

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

สรุปรายงานสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2557 ตรวจสอบโดยนางจินตนา เตชะมนตริกกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5131 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นตามข้อ (1) การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้มาถือปฏิบัติ และ (2) ข้อสังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 43 ซึ่งระบุว่างบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้มีการแก้ไขและออกใหม่ในงบการเงินรวม โดยจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและรับรู้เงินลงทุนในบริษัทร่วมตามสัดส่วนการถือหุ้นที่บริษัทใหญ่มีส่วนได้เสีย ตามรายงานลงวันที่ 3 เมษายน 2557

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2558 ตรวจสอบโดยนางสาวจินตนา มหาวนิช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4687 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29 บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ได้มีการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการปรับปรุงงานและมีค่าสูญเสียโอกาสในการผลิต รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องที่บริษัทต้องจ่ายให้กับผู้ว่าจ้างโดยมีรายละเอียดตามที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ข้าพเจ้ามิได้ให้ข้อสรุปอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2559 ตรวจสอบโดยนางสาวจินตนา มหาวนิช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4687 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี บริษัทได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมปีก่อนที่แสดงข้อมูลเปรียบเทียบกับ เพื่อสะท้อนผลกระทบของรายการปรับปรุงดังกล่าว ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในปี 2559 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงการบันทึกรายการสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างของบริษัทย่อย(บริษัท เด็มโก้ เดอลาว จำกัด) เป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประเภทสิทธิตามสัญญาสัมปทานตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทาน



บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	604.53	611.62	705.63	628.00	639.90	745.53
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,344.89	1,301.98	1,314.61	1,367.47	1,301.71	1,388.70
มูลค้างงานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ	1,133.19	1,093.82	992.88	1,126.51	1,093.82	992.88
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	6.76	23.47	35.31	6.77	23.47	25.30
สินค้าคงเหลือ	105.95	87.27	138.92	327.78	253.09	316.57
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	109.20	163.63	178.93	116.28	167.77	185.57
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,304.52	3,281.79	3,366.28	3,572.81	3,479.76	3,654.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	31.50	31.50	31.50	32.07	31.50	31.50
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,207.11	1,208.41	1,208.41	1,403.67	1,339.12	1,400.72
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	297.60	491.65	532.37	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	60.82	60.82	60.82	12.13	66.82	72.80
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	872.85	1,132.68	1,132.68	872.85	1,132.68	1,132.68
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	-	-	286.71	-	-	-
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	119.92	186.57	199.12	285.62	338.19	346.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6.22	6.60	7.54	7.86	119.35	415.52
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	6.80	6.80	6.80	9.06	6.80	6.80
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี	11.15	172.51	252.91	14.30	175.68	257.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6.68	3.52	4.97	26.24	79.55	135.63
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,620.65	3,301.06	3,723.83	2,663.80	3,289.69	3,799.19
รวมสินทรัพย์	5,925.17	6,582.85	7,090.11	6,236.61	6,769.45	7,453.74



งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,324.94	1,263.71	1,722.30	1,453.21	1,313.71	1,795.22
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,207.26	1,713.90	1,644.04	1,127.60	1,611.16	1,608.92
เงินกู้ยืมระยะสั้น	115.00	60.00	61.30	115.00	60.00	61.30
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10.45	11.25	255.68	19.79	20.46	262.22
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	10.01	313.08	195.94	10.31	313.38	196.24
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	55.13	30.88	33.56	64.79	39.98	40.35
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,722.79	3,392.82	3,912.82	2,790.70	3,358.69	3,964.25
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	5.80	195.42	423.91	49.92	230.32	452.45
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	44.58	36.73	43.74	54.35	46.45	55.12
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	0.06	0.05
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	50.38	232.15	467.65	104.27	276.83	507.62
รวมหนี้สิน	2,773.17	3,624.97	4,380.47	2,894.97	3,635.52	4,471.87
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	692.83	730.33	730.34	692.83	730.33	730.34
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,501.93	1,915.88	1,916.04	1,501.93	1,915.88	1,916.04
ส่วนเกินทุนจากการจำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืน	151.95	151.95	151.95	151.95	151.95	151.95
ส่วนเกินทุนจากการจ่าย โดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	8.35	13.57	-	8.35	13.57	-
ส่วนเกินทุนจากการจ่าย โดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ที่หมดอายุแล้ว	-	-	16.36	-	-	16.36
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุนจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย	-	-	-	3.62	(0.87)	(0.87)
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	81.64	81.64	81.64	81.64	81.64	81.64
ยังไม่ได้จัดสรร	715.30	64.51	(186.69)	905.71	226.76	65.93
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	0.31	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	3,152.00	2,957.88	2,709.64	3,346.34	3,119.26	2,961.39
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	(4.70)	14.67	20.48
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,152.00	2,957.88	2,709.64	3,341.64	3,133.93	2,981.87
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,925.17	6,582.85	7,090.11	6,236.61	6,769.45	7,453.74



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
รายได้จากการดำเนินงาน						
รายได้จากการให้บริการ	4,368.98	4,678.05	6,563.04	4,389.47	4,644.83	6,564.46
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	-	-	-	-	113.56	302.80
รายได้จากการขาย	5.26	130.64	245.75	466.16	519.33	499.68
รวมรายได้	4,374.24	4,808.69	6,808.79	4,855.63	5,277.72	7,366.94
ต้นทุนบริการ						
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	-	-	-	-	105.15	280.37
ต้นทุนขาย	5.95	110.21	244.22	392.21	388.36	462.03
รวมต้นทุน	3,925.60	4,479.37	6,437.07	4,330.45	4,859.65	6,930.96
กำไรขั้นต้น	448.64	329.32	371.72	525.18	418.07	435.98
รายได้อื่น	26.04	21.13	50.19	64.45	43.48	66.51
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	11.73	-	-	-	-	-
รายได้เงินปันผล	207.02	239.60	123.25	-	-	-
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่าย	693.43	590.05	545.16	589.63	461.55	502.49
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	248.01	1,151.20	753.27	280.97	1,197.80	786.02
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	19.94	27.65	26.21	24.73	31.49	30.16
รวมค่าใช้จ่าย	267.95	1,178.85	779.48	305.70	1,229.29	816.18
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	-	-	-	180.74	158.14	174.83
กำไร(ขาดทุน)ก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	425.48	(588.80)	(234.32)	464.67	(609.60)	(138.86)
ต้นทุนทางการเงิน	66.61	48.75	97.22	69.96	56.86	101.84
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	34.03	(164.41)	(80.39)	37.48	(164.62)	(81.85)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	324.84	(473.14)	(251.15)	357.23	(501.84)	(158.85)



บริษัท เติมโก้ จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักการ						
คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการ						
ผลประโยชน์พนักงาน	-	15.27	(0.07)	-	16.51	(0.07)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	(3.05)	0.01	-	(3.30)	0.01
รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	-	-		0.32	(0.32)	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	12.22	(0.06)	0.32	12.89	(0.06)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม	324.84	(460.92)	(251.21)	357.55	(488.95)	(158.91)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-	-		362.01	(502.28)	(160.77)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-		(4.78)	0.44	1.92
รวม	-	-		357.23	(501.84)	(158.85)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-	-		362.33	(489.39)	(160.83)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-		(4.78)	0.44	1.92
รวม	-	-		357.55	(488.95)	(158.91)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.47	(0.65)	(0.34)	0.52	(0.69)	(0.22)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด	0.47	(0.65)	(0.34)	0.52	(0.69)	(0.22)

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	27.66	(145.40)	(587.04)	(222.25)	(27.34)	(630.17)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	199.90	(157.37)	(249.57)	169.68	(197.48)	(212.58)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	50.49	309.87	930.61	310.27	237.02	948.39
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	-	-	-	0.32	(0.31)	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	278.05	7.10	94.00	258.02	11.89	105.64

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.86	0.97	1.21	0.92	1.04	1.28
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.82	0.94	1.17	0.84	0.96	1.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	10.88	7.04	5.17	9.67	6.39	4.99
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	33.09	51.14	69.62	37.23	56.34	72.20
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าการขาย (เท่า)	5.59	8.15	0.89	2.86	3.39	3.57
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยการขาย (วัน)	64.40	44.17	405.04	125.87	106.19	100.71
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าบริการ (เท่า)	11.29	7.01	5.20	11.69	7.07	5.20
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยการบริการ (วัน)	31.89	51.36	69.22	30.80	50.92	69.17
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	53.10	46.64	39.52	45.55	39.83	33.85
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	6.78	7.72	9.11	7.90	9.04	10.63
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.03	6.22	4.53	9.51	8.65	5.13
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	44.83	57.88	79.55	37.85	41.62	70.14
Cash Cycle (วัน)	(4.96)	0.98	(0.82)	7.28	23.76	12.70
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร(Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.46	6.85	10.26	5.92	7.92	10.82
อัตรากำไรขั้นต้น (%) จากการขาย	0.62	15.64	(13.07)	0.51	2.48	15.86
อัตรากำไรขั้นต้น (%) จากการบริการ	5.98	7.07	10.28	5.41	5.44	10.28
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(5.25)	(17.23)	9.73	(4.26)	(14.55)	9.65
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(3.60)	(9.33)	7.03	(2.14)	(9.43)	7.34
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(9.27)	(16.00)	10.31	(5.33)	(16.01)	10.81
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(3.54)	(7.19)	5.48	(2.13)	(7.41)	5.79
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(121.97)	(244.68)	257.53	(45.02)	(145.47)	123.12
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.96	0.73	0.74	0.99	0.78	0.78
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.62	1.23	0.88	1.50	1.16	0.87
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(3.38)	(15.29)	3.42	(2.74)	(11.51)	4.48
อัตราการใช้ปันผล (%)	-	(0.19)	55.32	-	(0.19)	50.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

● ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัท และ บริษัทย่อย

บริษัทเฉพาะกิจการดำเนินธุรกิจให้บริการออกแบบจัดหา ก่อสร้าง และติดตั้งงานด้านวิศวกรรมไฟฟ้า ระบบไฟฟ้าและเครื่องกล ด้านเสาโทรคมนาคม ระบบอาคารติดสัญญาณ ด้านงานอนุรักษ์พลังงาน ด้านโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนให้แก่ลูกค้าภาครัฐและภาคเอกชน โดยวิธีประมูลงานเป็นส่วนใหญ่

บริษัทย่อยแห่งที่ 1 ได้แก่บริษัท เติมโก้ เพาเวอร์ จำกัด ดำเนินธุรกิจและจำหน่ายเสาโครงเหล็กสำหรับระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบโทรคมนาคม รวมถึงการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (solar rooftop)

บริษัทย่อยแห่งที่ 2 ได้แก่บริษัท เติมโก้ อินคัสตรี จำกัด ดำเนินธุรกิจก่อสร้างงานด้านโยธา และระบบท่อแรงดันประเภทต่างๆ

บริษัทย่อยแห่งที่ 3 ได้แก่บริษัท เติมโก้ เดอ ลาว จำกัด ดำเนินธุรกิจสัมปทานผลิตน้ำประปา จำหน่ายให้กับรัฐวิสาหกิจน้ำประปาหลวงพระบาง ประเทศ สปป.ลาว (จะเริ่มดำเนินธุรกิจและมีรายได้ในปี 2560)

ในภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยถือได้ว่าอยู่ในกลุ่มงานก่อสร้างและการลงทุนในธุรกิจพลังงานไฟฟ้า ซึ่งหน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชน มีแผนการลงทุนที่ชัดเจนทั้งแผน PDP และแผน AEDP ซึ่งในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท สามารถแบ่งธุรกิจออกเป็น 2 ลักษณะ คือ

1) ธุรกิจงานบริการ ดำเนินธุรกิจในนามของ บริษัท เติมโก้ จำกัด (มหาชน) งานบริการที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัท คือ งานรับเหมาด้านวิศวกรรมไฟฟ้า และงานรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และงานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล โดยแบ่งกลุ่มลูกค้าเป็นงานภาครัฐ ประกอบด้วย การไฟฟ้าฝ่ายผลิตฯ การไฟฟ้านครหลวง และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคซึ่งล้วนแต่ เป็นลูกค้าที่สำคัญ เนื่องจากเป็นหน่วยงานที่มีหน้าที่ในการจัดหาพลังงานไฟฟ้าให้เพียงพอต่อการใช้งานของผู้ใช้ไฟ เป็นเหตุให้การไฟฟ้า ทั้ง 3 แห่ง มีการกำหนดแผนการลงทุนในระยะยาวที่ชัดเจน และมีมูลค่างบประมาณการลงทุนสูง ตามแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้า(Power Development Plan-PDP)ซึ่งมีเป้าหมายจะขยายกำลังการผลิตจากปัจจุบันที่ 37,612 เมกกะวัตต์ เป็น 70,335 เมกกะวัตต์ ในปี 2579 สำหรับงานภาคเอกชน มีกลุ่มผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่-ขนาดเล็ก-ขนาดเล็กมาก (IPP , SPP , VSPP) รวมถึงกลุ่มผู้ประกอบการนิคมอุตสาหกรรม โรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ เป็นลูกค้าที่สำคัญ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากข้อมูลการประมูลงานภาครัฐเป็นข้อมูลสาธารณะ จึงมีการแข่งขันในการประมูลงานสูง เป็นเหตุให้อัตรากำไรขั้นต้นของงานภาครัฐมักต่ำกว่างานภาคเอกชน

ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการประมูลงานที่มีสถานะการแข่งขันสูง บริษัทได้เข้าสู่การพัฒนาโครงการพลังงานทดแทน ทั้งโรงไฟฟ้าพลังงานลมและโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ร่วมกับพันธมิตร โดยบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบงานสำรวจ ออกแบบ ประเมินงบประมาณก่อสร้าง ระบบไฟฟ้าและโยธา รวมทั้งเป็นผู้ประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น กฟผ. , กฟภ. , กรมป่าไม้ , กรมทางหลวง เพื่อให้การพัฒนาฯ สำเร็จลุล่วงสามารถเริ่มก่อสร้าง ซึ่งบริษัทจะเป็นผู้ก่อสร้างระบบไฟฟ้า และโยธา ทั้งโครงการ โดยในช่วงแรกไม่ต้องผ่านการประมูลงานเนื่องจากบริษัทอยู่ในฐานะของผู้ร่วมพัฒนาโครงการ อย่างไรก็ตาม เมื่อภาครัฐได้สนับสนุนให้มีการลงทุนในการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานทดแทนตาม

แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก(ALTERNATIVE ENERGY DEVELOPMENT PLAN-AEDP) ซึ่งมีเป้าหมายจะขยายกำลังการผลิตจากปัจจุบันที่ 7,490.40 เมกกะวัตต์ เป็น 19,624.40 เมกกะวัตต์ ในปี 2579 ส่งผลให้กลุ่มลูกค้าขยายตัวเพิ่มขึ้น การเข้ารับงานได้เข้าสู่การประมูลงานเช่นเดียวกับงานระบบไฟฟ้าอื่นๆ ทั้งนี้ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ถือได้ว่าบริษัทเป็นผู้ก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลม และ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่มีกำลังการผลิตรวมมากกว่า 650 เมกกะวัตต์คิดเป็นมูลค่าสัญญารวมมากกว่า 13,000 ล้านบาท

นอกเหนือจากงานด้านวิศวกรรมไฟฟ้าแล้ว บริษัทได้เข้าสู่ตลาดงานด้านระบบไฟฟ้าและเครื่องกล ได้แก่ งานวางระบบท่อแก๊ส ท่อไอน้ำแรงดันสูง รวมถึงการติดตั้งอุปกรณ์เครื่องกลในโรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าบริษัทเอกชนรายใหญ่ ส่งผลให้บริษัทมีโอกาสขยายธุรกิจและสร้างรายได้เพิ่มมากขึ้น

รายได้งานบริการเฉพาะกิจการ ในปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 4,368.98 ล้านบาทลดลงร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยรายได้งานบริการส่วนที่ลดลงได้แก่งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลมเนื่องจากบริษัทได้ลงนามในสัญญาจ้างก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลมในช่วงปลายปีเป็นเหตุให้รายได้งานพลังงานทดแทนในปี 2557 ส่วนใหญ่มาจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งนี้ในปี 2557 งานวิศวกรรมไฟฟ้ามีมูลค่ารวม 1,912.39 ล้านบาท งานด้านพลังงานทดแทนมีมูลค่างานรวม 1,874.36 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นงานก่อสร้างระบบไฟฟ้าและเครื่องกลมูลค่า 582.23 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนรายได้ งานวิศวกรรมไฟฟ้า : งานพลังงานทดแทน : งานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล เป็นร้อยละ 44 : 43 : 13 ตามลำดับ สำหรับการเพิ่มขึ้นของรายได้งานระบบไฟฟ้าและเครื่องกลมาจาก การเปิดตลาดและขยายงานไปสู่การสร้างระบบถึงน้ำมันสำรองขนาดใหญ่ให้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ส่วน ในปี 2558 รายได้งานบริการเฉพาะกิจการ มีมูลค่าเท่ากับ 4,678.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยรายได้งานบริการในส่วนที่เพิ่มขึ้นได้แก่งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม โดยรายได้งานด้านวิศวกรรมไฟฟ้ามีมูลค่า 1,654.37 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับปี 2557 ส่วนรายได้งานพลังงานทดแทนมีมูลค่ารวม 2,983.71 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 จากปี 2557 ในขณะที่ รายได้งานก่อสร้างระบบไฟฟ้าและเครื่องกลมีมูลค่า 39.97 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนรายได้ งานวิศวกรรมไฟฟ้า : งานพลังงานทดแทน : งานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล เป็นร้อยละ 35 : 64 : 1 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานพลังงานทดแทนมาจากการขยายการลงทุนของผู้พัฒนาโครงการโดยในปี 2558 บริษัทมีโครงการพลังงานทดแทนที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Backlog)ทั้งสิ้น 4 โครงการ มูลค่าสัญญารวม 5,848.96 ล้านบาท

ในปี 2559 รายได้งานบริการเฉพาะกิจการ มีมูลค่าเท่ากับ 6,563.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยรายได้งานบริการในส่วนที่เพิ่มขึ้นได้แก่งานก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนของเอกชน มีมูลค่ารวม 3,818.91 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 จากปี 2558 ในขณะที่ รายได้งานด้านวิศวกรรมไฟฟ้ามีมูลค่า 2,744.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 66 เมื่อเทียบกับปี 2558 การเพิ่มขึ้นของงานด้านวิศวกรรมไฟฟ้ามาจากการขยายการลงทุนของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยในการเพิ่มระบบสายส่ง เพื่อรองรับการผลิตไฟฟ้าของโครงการพลังงานทดแทน ทั้งนี้โครงสร้างรายได้งานบริการในปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนรายได้ งานวิศวกรรมไฟฟ้า : งานพลังงานทดแทน เป็นร้อยละ 42 : 58 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้ในงานก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนของเอกชน ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลม 3 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 246 เมกกะวัตต์ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 1 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้ง 90 เมกกะวัตต์ รวมถึงงานก่อสร้างสายส่งแรงสูง 230 เควี. 500 เควี และสถานีไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยและเอกชน ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีงานที่อยู่ระหว่างดำเนินการ(Backlog) มูลค่าสัญญารวม 4,158.63 ล้านบาท

2) ธุรกิจการขาย บริษัทประกอบธุรกิจการขายเสาโครงเหล็ก และอุปกรณ์ไฟฟ้า ประเภทอุปกรณ์ยึดจับบนเสาไฟฟ้า โดยในช่วงปี 2555 ดำเนินธุรกิจมานาน บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ต่อมา ในช่วงกลางปี 2556 บริษัทได้ออนกิจการขายเสาโครงเหล็ก และอุปกรณ์ไฟฟ้า ประเภทอุปกรณ์ยึดจับบนเสาไฟฟ้าให้กับบริษัทย่อยคือบริษัท เด็มโก้ เพาเวอร์ จำกัด ดำเนินการ มีวัตถุประสงค์ที่จะแยกหน่วยธุรกิจ (Business Unit) ให้ชัดเจน

โดย ปี 2557 งบเฉพาะกิจการของบริษัท มีรายได้จากการขายเท่ากับ 5.26 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 94 จากปี 2556 โดยรายได้ในปี 2557 เป็นเพียงการขายอุปกรณ์ที่คงเหลืออยู่ในสต็อก

สำหรับปี 2558 งบเฉพาะกิจการของบริษัท มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเป็น 130.64 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,384 จากปี 2557 เนื่องจากการรับงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ) จะมีงานรื้อถอนระบบไฟฟ้าและเสาโครงเหล็กเดิมซึ่งบริษัทสามารถนำวัสดุจากการรื้อถอนมาขายเป็นรายได้ที่เพิ่มขึ้น อาจกล่าวได้ว่า รายได้จากการขายที่ปรากฏในงบเฉพาะกิจการปี 2558 เป็นรายการพิเศษ ที่ไม่ได้เกิดจาก ธุรกิจการขายเสาโครงเหล็ก และอุปกรณ์ไฟฟ้า ซึ่งเป็นธุรกิจหลัก

ในปี 2559 งบเฉพาะกิจการของบริษัท มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเป็น 245.75 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 88 จากปี 2558 เนื่องจากลูกค้าดั้งเดิมของบริษัท 1 รายได้สั่งซื้ออุปกรณ์ระบบไฟฟ้าสำหรับโครงการขนาดใหญ่

สำหรับรายได้รวมของกิจการทั้งบริษัทใหญ่และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม) ในปี 2557 รายได้รวมของกิจการในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 4,920.08 ล้านบาท แยกเป็นรายได้จากงานบริการ 4,389.47 ล้านบาท รายได้จากการขาย 466.16 ล้านบาท และรายได้อื่น 64.45 ล้านบาท โดยการลดลงของรายได้งานบริการคิดเป็นร้อยละ 17 เนื่องมาจากผลกระทบจากความขัดแย้งทางการเมืองในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 ทำให้การลงทุนชะลอตัว ส่วนรายได้จากการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 112 เนื่องจากการขยายการลงทุนของผู้ประกอบการโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบ 3 G 2,100 เมกะเฮิรตซ์ ที่มีการประมูลใบอนุญาตได้ในช่วงที่ผ่านมา

สำหรับปี 2558 รายได้รวมในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 5,321.20 ล้านบาท แยกเป็นรายได้จากงานบริการ 4,644.83 ล้านบาท รายได้จากการขาย 519.33 ล้านบาท รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน 113.56 บาท และ รายได้อื่น 43.48 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้งานบริการร้อยละ 6 เนื่องมาจากการขยายการลงทุนของผู้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม และ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ส่งผลให้ บริษัทมีโครงการพลังงานทดแทนที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Backlog)ทั้งสิ้น 4 โครงการ มูลค่าสัญญารวม 5,848.96 ล้านบาท ส่วนการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายมาจากคำสั่งซื้อเสาโครงเหล็กที่มีต่อเนื่องทั้งตลาดงานเสาโทรคมนาคมระบบ 3 G และ เสาโครงเหล็กสำหรับงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง รวมถึงรายได้จากการขายอุปกรณ์ระบบไฟฟ้าและโครงเหล็กที่รื้อถอนจากงานก่อสร้างสายส่งแรงสูงให้แก่ กฟผ.ตามที่อธิบายให้ทราบในวรรคก่อน

ในปี 2559 รายได้รวมในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 7,433.45 ล้านบาท แยกเป็นรายได้จากงานบริการ 6,564.46 ล้านบาท รายได้จากการขาย 499.68 ล้านบาท รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน 302.80 ล้านบาท และ รายได้อื่น 66.51 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้งานบริการร้อยละ 41 เป็นรายได้ในงานก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนของเอกชน ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลม 3 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 246 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 1 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้ง 90 เมกะวัตต์ รวมถึงงานก่อสร้างสายส่งแรงสูง 230 เควี, 500 เควี และสถานีไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยและเอกชน

- ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทมีนโยบายการรับรู้รายได้ของงานบริการด้วยวิธีอัตราส่วนของงานที่เสร็จและรับรู้รายได้จากการขายเมื่อส่งมอบสินค้าแล้ว โดยบริษัทเฉพาะกิจการมีรายได้รวมระหว่างปี 2557 – ปี 2559 ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากงานบริการ, งานขาย, รายได้อื่น ๆ กำไรจากการขายเงินลงทุนและรายได้เงินปันผล จำนวน 4,619.03 ล้านบาท 5,069.42 ล้านบาท และ 6,982.23 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ร้อยละ 10 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 ตามลำดับรายละเอียดของรายได้แยกเป็น

1) รายได้งานบริการ เฉพาะกิจการเป็นรายได้จากงานบริการด้านวิศวกรรม ประกอบด้วย งานระบบจำหน่ายไฟฟ้า งานสถานีไฟฟ้าย่อย และงานก่อสร้างสายส่ง งานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล งานโทรคมนาคม งานโยธา และงานพลังงานทดแทน โดยรายได้งานบริการจากปี 2557 – ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 4,368.98 ล้านบาท, 4,678.05 ล้านบาท และ 6,563.04 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 99 ,ร้อยละ 97และร้อยละ 96 ของรายได้รวมในแต่ละปีดังกล่าว

สำหรับในปี 2557 รายได้งานบริการลดลงร้อยละ 18 จากปี 2556 จากการลดลงของงานประเภทพลังงานทดแทนโดยเฉพาะโรงไฟฟ้าพลังงานลม โดยงานในประเภทนี้คิดเป็นร้อยละ 43 ของรายได้งานบริการ คิดเป็นการลดลงร้อยละ 48 จากปี 2556 สำหรับสาเหตุที่ลดลง เนื่องจาก บริษัทได้ลงนามในสัญญาจ้างก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลมในช่วงปลายปี 2557 เป็นเหตุให้รายได้งานพลังงานทดแทนในปี 2557 ส่วนใหญ่มาจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์สำหรับรายได้งานบริการในปี 2557 แยกเป็นรายได้ในภาครัฐ ร้อยละ 25 และภาคเอกชน ร้อยละ 75

ในปี 2558 รายได้งานบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปี 2557 เป็น 4,678.05 ล้านบาทมาจากการขยายตัวของตลาดงานด้านวิศวกรรมไฟฟ้า จากการเพิ่มขึ้นของงบประมาณการลงทุนของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตฯ ในการขยายระบบส่งไฟฟ้าระยะที่ 12 ซึ่งเป็นการดำเนินงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าและสถานีไฟฟ้าแรงสูงหลายโครงการย่อยทั่วพื้นที่ของประเทศ งบประมาณลงทุน 60,000 ล้านบาทกำหนดแล้วเสร็จทั้งโครงการ เดือนธันวาคม 2563 และ โครงการปรับปรุงระบบส่งไฟฟ้าบริเวณภาคตะวันตกและภาคใต้ เพื่อเสริมความมั่นคงของระบบไฟฟ้า ป้องกันการเกิดไฟฟ้าดับ สนองความต้องการการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น งบประมาณ 63,200 ล้านบาท กำหนดแล้วเสร็จทั้งโครงการในเดือนธันวาคม 2565 รวมถึงการเพิ่มขึ้นของงานประเภทพลังงานทดแทนทั้งโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 64 ของรายได้งานบริการ คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 จากปี 2557 ซึ่งรายได้งานบริการแยกเป็นรายได้ในภาครัฐ ร้อยละ 21 และภาคเอกชน ร้อยละ 79

สำหรับปี 2559 รายได้งานบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 จากปี 2558 เป็น 6,563.04 ล้านบาทมาจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนขนาดใหญ่ รวม 4 โครงการและงานก่อสร้างสายส่งแรงสูง 230 เควี. 500 เควี และสถานีไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยและเอกชน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 42 ของรายได้งานบริการ คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 70 จากปี 2558 ซึ่งรายได้งานบริการแยกเป็นรายได้ในภาครัฐ ร้อยละ 30 และภาคเอกชน ร้อยละ 70

โดยในปี 2559 รายได้งานบริการในงบการเงินรวมเท่ากับ 6,564.46 ล้านบาท ไม่แตกต่างจากรายได้งานบริการในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 6,563.04 ล้านบาท

2) รายได้จากการขาย เป็นรายได้จากการผลิตและจำหน่ายเสาโครงเหล็ก จำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า และวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้าง โดยรายได้จากการขายเฉพาะกิจการในปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 5.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.12 ของรายได้รวม

สำหรับปี 2558 รายได้จากการขายเฉพาะกิจการมีมูลค่าเท่ากับ 130.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.72 ของรายได้รวม คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,384 จากปี 2557 จากการขายวัสดุอุปกรณ์ที่รื้อถอนจากงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ซึ่งได้อธิบายรายละเอียดให้ทราบแล้วในหัวข้อ ธุรกิจการขาย ในส่วนที่ 3 หน้า 10

โดยในปี 2558 รายได้จากการขายในงบการเงินรวมเท่ากับ 519.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2557 เนื่องมาจากการขยายการติดตั้งเสาสัญญาณ 3G ของกลุ่มผู้ประกอบการเสาทะเลทรายและการขายวัสดุอุปกรณ์ที่รื้อถอนจากงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้า

สำหรับปี 2559 รายได้จากการขายเฉพาะกิจการมีมูลค่าเท่ากับ 245.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.61 ของรายได้รวม คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 88 จากปี 2558 จากการจำหน่ายอุปกรณ์ระบบไฟฟ้าในโครงการขนาดใหญ่

โดยในปี 2559 รายได้จากการขายในงบการเงินรวมเท่ากับ 499.68 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 จากปี 2558 เนื่องมาจากการลดลงของงานเสาทะเลทรายของผู้ประกอบการให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่

3) รายได้รวม เฉพาะกิจการสำหรับปี 2558 บริษัทมีรายได้รวมจากงบเฉพาะกิจการเท่ากับ 5,069.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.75 จากการเพิ่มขึ้นของทั้งรายได้จากการขายเนื่องจากมีรายได้พิเศษจากการขายวัสดุอุปกรณ์ที่รื้อถอนจากงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานบริการในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมขนาดใหญ่ คิดเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้งานขายร้อยละ 2,384 และรายได้งานบริการร้อยละ 7 ตามลำดับ

สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้รวมจากงบเฉพาะกิจการเท่ากับ 6,982.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.73 จากการจำหน่ายอุปกรณ์ระบบไฟฟ้าในโครงการขนาดใหญ่ และการเพิ่มชิ้นงานก่อสร้างสายส่งแรงสูง 230 เควี. 500 เควี และสถานีไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยและเอกชน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้งานขายร้อยละ 88 และการเพิ่มขึ้นของรายได้งานบริการร้อยละ 40 ตามลำดับ

ส่วนรายได้รวมจากงบการเงินรวมปี 2558 – 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 5,321.20 ล้านบาท และ 7,433.45 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2559 เนื่องมาจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนขนาดใหญ่ รวม 4 โครงการ และงานก่อสร้างสายส่งแรงสูง 230 เควี. 500 เควี และสถานีไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยและเอกชน

รายได้อื่นในงบเฉพาะกิจการปี 2557 เท่ากับ 244.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 ของรายได้รวม ประกอบด้วยเงินปันผลรับจากบริษัท อีโอสถ เพาเวอร์ จำกัด จำนวน 166.72 ล้านบาทและบริษัท เติมโก้ พาวเวอร์ จำกัด จำนวน 40.30 ล้านบาท, กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม, หนี้สงสัยจะสูญรับคืน, ดอกเบี้ยรับ และค่าเช่าพื้นที่และสาธารณูปโภคของบริษัทย่อย

สำหรับรายได้อื่นในงบเฉพาะกิจการปี 2558 เท่ากับ 260.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 ของรายได้รวม ประกอบด้วย เงินปันผลรับจากบริษัท อีโอสถ เพาเวอร์ จำกัด จำนวน 169.30 ล้านบาท และบริษัท เติมโก้ พาวเวอร์ จำกัด จำนวน 70.30 ล้านบาท, หนี้สงสัยจะสูญรับคืน, ดอกเบี้ยรับ และค่าเช่าพื้นที่และสาธารณูปโภคของบริษัทย่อย

โดยรายได้อื่นในงบเฉพาะกิจการปี 2559 เท่ากับ 173.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของรายได้รวม ประกอบด้วย เงินปันผลรับจากบริษัท อีโอสถ เพาเวอร์ จำกัด จำนวน 107.25 ล้านบาท และบริษัท เติมโก้ พาวเวอร์ จำกัด จำนวน 16 ล้านบาท, หนี้สงสัยจะสูญรับคืน, ดอกเบี้ยรับ และค่าเช่าพื้นที่และสาธารณูปโภคของบริษัทย่อย

ในส่วนของบริษัท เติมโก้ พาวเวอร์ จำกัด (กล่าวถึงในหัวข้อ ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย ในส่วนที่ 3 หน้า 7) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทได้โอนกิจการในส่วนของการขายเสาโครงเหล็กและอุปกรณ์ไฟฟ้า รวมถึงสิทธิประโยชน์ในการได้รับการส่งเสริมการลงทุน(BOI) ให้กับบริษัทดังกล่าวในช่วงครึ่งหลังของปี 2556 โดยบริษัทถือหุ้นทั้งหมด วัตถุประสงค์เพื่อเป็นการแยกการบริหารงานในลักษณะ Business Unit สำหรับรายได้ของบริษัท เติมโก้พาวเวอร์ จำกัด จะมาจากการขายเสาโครงเหล็กและอุปกรณ์ไฟฟ้า ซึ่งจะแสดงผลการดำเนินงานเป็นส่วนหนึ่งรายได้จากการขายในงบการเงินรวม ทั้งนี้ ในปี 2557 รายได้จากการขายในงบเฉพาะกิจการ เป็นจำนวน 5.26 ล้านบาท ส่วนรายได้จากการขายของบริษัทในงบการเงินรวมเท่ากับ 466.16 ล้านบาท

โดยปี 2558 รายได้จากการขายของเฉพาะกิจการเป็นจำนวน 130.64 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายวัสดุอุปกรณ์ที่รีดถอนจากงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูงให้กับ กฟผ. ส่วนรายได้จากการขายของบริษัทในงบการเงินรวมเท่ากับ 519.33 ล้านบาท ซึ่งส่วนต่างมาจากรายได้ของบริษัทย่อย ที่มาจากการขายเสาโครงเหล็กสำหรับโทรคมนาคม ระบบ 3 G ที่มีคำสั่งซื้ออย่างต่อเนื่อง

โดยปี 2559 รายได้จากการขายของเฉพาะกิจการเป็นจำนวน 245.75 ล้านบาท ซึ่งมาจากการจำหน่ายอุปกรณ์ระบบไฟฟ้าในโครงการขนาดใหญ่ให้กับเอกชน ส่วนรายได้จากการขายของบริษัทในงบการเงินรวมเท่ากับ 499.68 ล้านบาท ซึ่งส่วนต่างมาจากรายได้ของบริษัทย่อย ที่มาจากการขายเสาโครงเหล็กสำหรับโทรคมนาคม ระบบ 3G ที่มีคำสั่งซื้ออย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของบริษัทย่อย บริษัท เติมโก้ อินดัสตรี จำกัด (กล่าวถึงในหัวข้อ ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย ในส่วนที่ 3 หน้า 7) ดำเนินธุรกิจผลิตและติดตั้งโครงเหล็ก ภาชนะรับแรงดัน บริษัทเริ่มเข้าลงทุนในปี 2551 และได้ลงทุนสร้างโรงงานขนาด 8,000 ตร.ม. เพิ่มเติม โดยเริ่มเปิดตลาดธุรกิจของบริษัทย่อย ในปี 2552 หากแต่กิจการได้รับผลกระทบจากปัญหามหาภัยพิบัติ ปัญหาวิกฤตทางการเงิน และความไม่สงบทางการเมือง ทำให้การเปิดตลาดงานผลิตภาชนะรับแรงดันไม่เป็นไปตามเป้าหมาย อย่างไรก็ตามตั้งแต่ปี 2554-2555 บริษัทย่อยได้ขยายแนวธุรกิจเข้าสู่งานก่อสร้างโยธา งานติดตั้งระบบเครื่องกล จากกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมแถบพื้นที่ภาคตะวันออกโดยทำตลาดร่วมกับบริษัท เติมโก้ จำกัด (มหาชน) ในช่วงปี 2556 - 2558 บริษัทย่อยได้เข้ารับช่วงงานก่อสร้างโยธาทั้งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม และ เข้ารับช่วงงานติดตั้งระบบเครื่องกล ให้กับงานก่อสร้างถ้ำน้ำมันเชื้อเพลิงสำรองให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตฯ สำหรับปี 2559 บริษัทย่อยได้เริ่มรับงานติดตั้งเสาสัญญาณในระบบสื่อสาร

สำหรับบริษัท เติมโก้ เอลวาล จำกัด(กล่าวถึงในหัวข้อ ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย ในส่วนที่ 3 หน้า 7) ดำเนินธุรกิจสัมปทานผลิตน้ำประปา จำหน่ายให้กับรัฐวิสาหกิจ น้ำประปาหลวงพระบาง โดยบริษัทได้เริ่มก่อสร้างโรงงานผลิตและระบบผลิต ตั้งแต่ปี 2558 ส่งผลให้บริษัทเฉพาะกิจการมีรายได้งานก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานในปี 2558-2559 จำนวน 113.56 ล้านบาทและ 302.80 ล้านบาท ตามลำดับ

ต้นทุน

ต้นทุนเฉพาะกิจการของบริษัท แบ่งออกเป็น 2 ส่วน สอดคล้องกับประเภทของรายได้ โดยบริษัทมีต้นทุนรวม ในปี 2557 – 2559 จำนวน 3,925.60 ล้านบาท 4,479.37 ล้านบาท และ 6,437.07 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเพิ่มขึ้นอัตรา ร้อยละ 14 และเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 44 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดแยกเป็น

1) ต้นทุนจากงานบริการ เฉพาะกิจการได้แก่ ค่าวัสดุอุปกรณ์ ค่าแรงงานทางตรง (Direct Labor Cost) และ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (Overhead Cost) โดยในปี 2557 ต้นทุนงานบริการเท่ากับ 3,919.65 ล้านบาทโดยคิดสัดส่วน ต้นทุนงานบริการต่อรายได้งานบริการเป็นร้อยละ 90 สัดส่วนลูกค้านักจากภาครัฐและลูกค้าภาคเอกชนในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 25 และร้อยละ 75 ตามลำดับ อัตราการลดลงของต้นทุนบริการเท่ากับร้อยละ 16 และอัตราการลดลงของรายได้งานบริการ คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 18

สำหรับปี 2558 ต้นทุนงานบริการเฉพาะกิจการ เท่ากับ 4,369.16 ล้านบาท โดยคิดสัดส่วนต้นทุนงานบริการต่อ รายได้งานบริการเป็นร้อยละ 93 สัดส่วนลูกค้านักจากภาครัฐและลูกค้าภาคเอกชนในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 21 และร้อยละ 79 ตามลำดับ อัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนบริการเท่ากับร้อยละ 11 ในขณะที่อัตราการเพิ่มของรายได้งานบริการ คิด เป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปี 2557 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้ในระหว่างปี 2556 – 2558 มีสาเหตุมาจากการรับงาน โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในช่วงปี 2556 – 2558 เป็นโครงการขนาดใหญ่ หากแต่มีลักษณะของโครงการที่ไม่ซับซ้อน เป็นโครงการระยะสั้น และผู้ว่าจ้างเป็นผู้จัดหาอุปกรณ์หลัก จึงเป็นเหตุให้อัตรากำไรขั้นต้นในโครงการประเภทนี้ไม่สูงมากนัก ซึ่งอัตราส่วนของงานโครงการพลังงานแสงอาทิตย์คิดเป็นร้อยละ 36 ของรายได้งานบริการในปี 2558

โดยปี 2559 ต้นทุนงานบริการเท่ากับ 6,192.85 ล้านบาท โดยคิดสัดส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้งานบริการ เป็นร้อยละ 94 สัดส่วนลูกค้านักจากภาครัฐและลูกค้าภาคเอกชนในปี 2559 เท่ากับร้อยละ 30 และร้อยละ 70 ตามลำดับ อัตรา การเพิ่มขึ้นของต้นทุนบริการเท่ากับร้อยละ 42 ในขณะที่อัตราการเพิ่มของรายได้งานบริการ คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เมื่อ เทียบกับปี 2558 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้ในระหว่างปี 2557 – 2559 มีสาเหตุมาจากการ รับงานโครงการพลังงานลมและโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในช่วงปี 2557 – 2559 เป็นโครงการขนาดใหญ่ หากแต่มี ลักษณะของโครงการที่ไม่ซับซ้อน เป็นโครงการระยะสั้น และผู้ว่าจ้างเป็นผู้จัดหาอุปกรณ์หลัก จึงเป็นเหตุให้อัตรากำไร ขั้นต้นในโครงการประเภทนี้ไม่สูงมากนัก ซึ่งอัตราส่วนของงานโครงการพลังงานลมคิดเป็นร้อยละ 51 ของรายได้งาน บริการในปี 2559

2) ต้นทุนขายสินค้า เฉพาะกิจการเป็นต้นทุนสินค้าซื้อมาขายไป สำหรับ ในปี 2557 และ 2558 บริษัทมี ต้นทุนขายสินค้าเท่ากับ 5.95 ล้านบาท และ 110.21 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 1,752 เนื่องจากการขายวัสดุอุปกรณ์จากการรื้อถอนงานก่อสร้างสายส่งแรงสูง ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เท่ากับ ร้อยละ 84 จากรายการดังกล่าว

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขายสินค้าเท่ากับ 244.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2558 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 121.60 เนื่องจากการจำหน่ายอุปกรณ์ระบบไฟฟ้าในโครงการขนาดใหญ่ ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เท่ากับ ร้อยละ 99 จากรายการดังกล่าว

สำหรับต้นทุนขายในงบการเงินรวมปี 2559 เท่ากับ 462.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2558 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.97 เนื่องจากปริมาณการผลิตงานขายเสาโครงเหล็กที่ลดลงทำให้ต้นทุนคงที่เฉลี่ยสูงขึ้นและจากการขายอุปกรณ์ ระบบไฟฟ้าในโครงการขนาดใหญ่ซึ่งเป็นธุรกิจซื้อมาขายไป

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเฉพาะกิจการ ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าสาธารณูปโภค ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าเสื่อมราคาสำนักงาน ค่าเลี้ยงรับรอง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับรถยนต์ เป็นต้น โดยจากปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 248.01 ล้านบาท และ 1,151.20 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5 และร้อยละ 23 ของรายได้รวมในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายขายและบริหารระหว่างปี 2557 – 2558 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงแก้ไขฐานเสาเข็มซึ่งเป็นรายการพิเศษมีสาเหตุมาจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลม ห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3 ตั้งอยู่ที่ อ.ด่านขุนทด จ.นครราชสีมา ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งโครงการละ 103.5 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทเป็นผู้ก่อสร้างให้กับ บริษัท เฟิร์สโคราช วินด์ จำกัด (FKW) และ บริษัท เค.อาร์.ทู จำกัด (KR2) (ผู้ว่าจ้าง) โดยบริษัทได้ลงนามในสัญญาจ้างตั้งแต่วันที่ 2554 มีขอบเขตงานก่อสร้างระบบไฟฟ้า ครอบคลุมงานติดตั้งหม้อแปลงไฟฟ้า ระบบสายส่งไฟฟ้าใต้ดินภายในโครงการ ระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงเชื่อมต่อจากโครงการไปยังจุดรับซื้อไฟฟ้าของ กฟผ. สถานีไฟฟ้าแรงสูง รวมถึงงานก่อสร้างโยธา ซึ่งครอบคลุมงานถนนภายในโครงการ และ งานก่อสร้างฐานของเสาเข็มลมน คิดเป็นมูลค่างานรวม 2,488.23 ล้านบาท ในช่วงเริ่มต้นของงานก่อสร้าง บริษัทได้ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาเป็นผู้ออกแบบฐานรากของเสาเข็มโดยบริษัทดังกล่าวมีประสบการณ์และมีบุคลากรที่ผ่านการออกแบบโครงสร้างงานโยธามากมายแห่ง เป็นที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตามภายหลังจากงานก่อสร้างแล้วเสร็จและโครงการได้ดำเนินการขายไฟฟ้า ในขั้นตอนการตรวจรับงานงวดสุดท้ายเพื่อส่งมอบโครงการ บริษัท เฟิร์สโคราช วินด์ จำกัด และ บริษัท เค.อาร์.ทู จำกัด ได้ร่วมกับผู้ว่าจ้างทบทวนการออกแบบฐานเสาเข็มโดย ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาด้านวิศวกรรมอิสระ (K2M) ทำการสอบทานแบบฐานเสาเข็มและให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการปรับปรุงฐานเสาเข็ม ซึ่งผลของการสอบทานพบว่า การออกแบบมีรายละเอียดไม่ครบถ้วนตามความต้องการของผู้ว่าจ้าง บริษัทได้เสนอวิธีการปรับปรุงและประมาณการค่าใช้จ่ายเป็นงบประมาณจำนวน 40 ล้านบาท ซึ่งผู้บริหารของผู้ว่าจ้างในขณะนั้นมีความเห็นที่จะช่วยเหลือออกค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงให้แก่บริษัทจำนวนเงินรวม 30 ล้านบาท ดังนั้นในปี 2556 บริษัทจึงได้ตั้งประมาณการหนี้สินในการปรับปรุงงานในงบการเงิน จำนวน 10 ล้านบาท (เป็นส่วนต่างระหว่างค่าปรับปรุง 40 ล้านบาทกับเงินช่วยเหลือจากผู้ว่าจ้าง 30 ล้านบาท) โดยบริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินนี้ในงบการเงินไตรมาส 4/2556 ทั้งนี้ บริษัท กับผู้ว่าจ้าง ได้มีข้อตกลงที่จะปรับปรุงฐานเสาเข็มและได้ลงนามในบันทึกเพิ่มเติมแนบท้ายสัญญาก่อสร้าง (Addendum to BOP Agreement) เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2557

ในปี 2557 ภายหลังจากการลงนามในบันทึกเพิ่มเติมฯ บริษัท , ผู้ออกแบบที่บริษัทว่าจ้าง , ผู้ว่าจ้าง , ที่ปรึกษา (K2M) ได้ประชุมร่วมกันเพื่อสรุปวิธีการปรับปรุงแก้ไข หากแต่ผู้ออกแบบที่บริษัทว่าจ้างและK2Mมีแนวคิดที่ไม่สอดคล้องกันเกี่ยวกับความจำเป็นในการปรับปรุงเสาเข็มลมนตามAddendum to BOP Agreementดังนั้น เพื่อให้การแก้ไขปัญหาคล่อง เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2557 ได้ว่าจ้างผู้ออกแบบรายใหม่ได้แก่ บริษัท International Engineering Consultant จำกัด (IEC) และ ผู้ว่าจ้างได้ว่าจ้างที่ปรึกษาด้านวิศวกรรมอิสระรายใหม่ ได้แก่ Det Norske Veritas and Germanischer Lloyd (DNVGL) ให้ร่วมกันพิจารณาวิธีการแก้ไข รวมถึงสอบทานแบบที่จะใช้ในการก่อสร้างปรับปรุง

ในปี 2558 บริษัท , IEC , ผู้ว่าจ้าง , DNVGL ได้ร่วมกันออกแบบและสรุปวิธีปรับปรุงแก้ไขฐานเสาเข็ม ซึ่งด้วยความแตกต่างของแบบและวิธีการที่ใช้ปรับปรุงเสริมความแข็งแรงของเสาเข็มให้เพิ่มมากขึ้น ทำให้ บริษัท ต้องทบทวนประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งประกอบด้วยค่าก่อสร้างปรับปรุง , ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการออกแบบ , การว่าจ้างที่ปรึกษาควบคุมงาน, ประกันภัย, ค่าใช้จ่ายอื่นๆ รวมถึง เงินที่ต้องจ่ายชดเชยค่าเสียโอกาสในการขายไฟฟ้าให้แก่

เจ้าของโครงการเนื่องจากในระหว่างปรับปรุงบริษัทจำเป็นต้องหยุดกักกันเป็นช่วง ๆ ทั้งนี้บริษัทเริ่มบันทึกประมาณการค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงในงบการเงิน ไตรมาส 3/2558 จำนวน 292.60 ล้านบาท และมีการปรับปรุงเพิ่มประมาณการค่าใช้จ่ายในงบการเงินไตรมาส 4/2558 เพื่อให้ครอบคลุมสาระสำคัญเกี่ยวกับ ค่าก่อสร้างส่วนเพิ่ม , ค่าออกแบบ , ค่าที่ปรึกษา , ประกันภัย รวมถึงเงินชดเชยค่าเสียโอกาสที่เกิดขึ้นจริงในไตรมาส 4/2558 อีกจำนวน 570.42 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทประมาณการค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงแก้ไข (สุทธิจากเงินชดเชยที่ได้รับจากผู้ว่าจ้าง 30 ล้านบาท) เป็นเงินทั้งสิ้น 863.02 ล้านบาท โดยประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าวบันทึกบัญชีในปี 2558 จำนวน 863.02 ล้านบาท

โดยในไตรมาส 1/2559 บริษัทพบทวนและปรับปรุงประมาณการค่าปรับปรุงงานฐานรากกักกันลมฯ จำนวน 105.11 ล้านบาท เนื่องจากในการปรับปรุงงานที่หน้างานนั้น มีอุปสรรคปัญหาในการปฏิบัติงานที่ปรึกษาด้านวิศวกรรมของผู้ว่าจ้างอนุมัติแบบล่าช้า มีขั้นตอนและรายละเอียดงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลทำให้การปรับปรุงงานมีความล่าช้า และมีการปรับปรุงเพิ่มประมาณการค่าใช้จ่ายใน ไตรมาส 4/2559 จำนวน 92.81 ล้านบาท สาเหตุเกิดจาก บริษัทได้รับอนุมัติแบบในการก่อสร้าง TYPE B และ D ในปี 2559 ซึ่งล่าช้ากว่ากำหนดที่บริษัทคาดการณ์ไว้ มีผลทำให้ระยะเวลาในการก่อสร้างนานขึ้น ทำให้บริษัทมีต้นทุนค่าเช่าเครื่องมือ เครื่องจักร และค่าใช้จ่ายอื่น เพิ่มขึ้นบริษัทต้องใช้วัสดุที่มีคุณภาพสูง มีผลทำให้มีต้นทุนค่าวัสดุสูงขึ้น แบบที่ได้รับการอนุมัติ เป็นงานที่ต้องใช้ความละเอียดและความระมัดระวังสูง มีผลทำให้บริษัทต้องมีค่าจ้างแรงงานเพิ่มขึ้น

ตารางสรุปรายการพิเศษ ค่าปรับปรุงฐานกักกันลม ระหว่างปี 2558 – 2559

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ประมาณการ ค่าใช้จ่ายในการ ปรับปรุงบันทึก บัญชี ปี 2558	ประมาณ ค่าใช้จ่ายในการ ปรับปรุงบันทึก บัญชี ปี 2559	ประมาณการ และค่าใช้จ่ายใน การปรับปรุง ทั้งหมด (ถึงปี 2559)	ค่าใช้จ่ายที่ จ่ายสะสมถึง ณ 31 ธ.ค. 2559
ค่าก่อสร้างปรับปรุง	410.51	197.92	608.43	409.21
ค่าออกแบบ,ที่ปรึกษา,ประกันภัย,อื่นๆ	93.72	-	93.72	67.00
รวม	504.23	197.92	702.15	476.21
เงินจ่ายชดเชยรายได้จากการขายไฟฟ้า	398.79	297.83	696.62	696.62
รวมเป็นค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	903.02	495.75	1,398.77	1,172.83
หัก เงินช่วยเหลือได้รับจากผู้ว่าจ้าง	(30.00)	-	(30.00)	-
รวมค่าใช้จ่าย	873.02	495.75	1,368.77	1,172.83

ทั้งนี้ เงินชดเชยค่าเสียโอกาสในการขายไฟฟ้าที่ต้องจ่ายให้ผู้ว่าจ้าง จำนวน 297.83 ล้านบาท คือ เงินชดเชยค่าเสียโอกาสในการขายไฟฟ้า ระหว่างเดือน กุมภาพันธ์ 2559 – เดือน ธันวาคม 2559 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่สามารถประมาณการหนี้สินที่จะเกิดขึ้นจากเงินชดเชยค่าเสียโอกาสในการขายไฟฟ้าในอนาคตได้ เนื่องจากข้อจำกัดของปัจจัยต่างๆที่กระทบต่อการประเมินผลผลิตไฟฟ้า เช่น ความเร็วลมในอนาคต ดังนั้น บริษัทยังคงมีรายการประมาณการหนี้สินที่

อาจเกิดขึ้นจากเงินชดเชยค่าเสียโอกาสในการขายไฟฟ้าจนกว่าการปรับปรุงแก้ไขจะแล้วเสร็จ สำหรับค่าใช้จ่ายก่อสร้างปรับปรุง , ค่าออกแบบ , ค่าที่ปรึกษาควบคุมงาน , ประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่นๆ บริษัทได้ประมาณการหนี้สินและบันทึกรายการในงบการเงินปี 2559 ครบถ้วนแล้ว ส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารในปี 2559 เป็นจำนวนเงิน 753.27 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 11.06 สามารถสรุปค่าใช้จ่ายขายและบริหารเฉพาะกิจการ โดยแยกส่วนที่เป็นรายการปกติและรายการพิเศษได้ ดังนี้

ตารางสรุปค่าใช้จ่ายขายและบริหาร ระหว่างปี 2558 – 2559

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2559	ปี 2558
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร-ปกติ	290.27	335.52
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร-รายการพิเศษ	495.75	862.28
รวม	786.02	1,197.80

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในงบการเงินรวมระหว่างปี 2557 - 2559 เป็นจำนวน 280.97 ล้านบาท 1,197.80 ล้านบาท และ 786.02 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6 ร้อยละ 23 และร้อยละ 11 ตามลำดับ

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร ประกอบด้วย เงินเดือน ผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องและค่าตอบแทนกรรมการรวมไปถึงผลประโยชน์ตอบแทนในรูปอื่น ทั้งนี้ผู้บริหารของบริษัทหมายถึงบุคคลที่กำหนดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการในปี 2557 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารเท่ากับ 19.94 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 15 จากปี 2556 เนื่องจากระหว่างปี 2557 มีกรรมการลาออก 1 ท่าน โดยมีกรรมการและผู้บริหารทั้งสิ้น 13 คน

ในปี 2558 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารเท่ากับ 27.65 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จากปี 2557 โดยมีกรรมการและผู้บริหารทั้งสิ้น 13 คน

ในปี 2559 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารเท่ากับ 26.21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.21 จากปี 2558 โดยมีกรรมการและผู้บริหารทั้งสิ้น 13 คน

สำหรับค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในงบการเงินรวมระหว่างปี 2557 - 2559 เป็นจำนวน 24.73 ล้านบาท 31.49 ล้านบาท และ 30.16 ล้านบาท สัดส่วนต่อรายได้ คิดเป็นร้อยละ 0.51 ร้อยละ 0.60 และร้อยละ 0.41 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นรวมของเฉพาะกิจการของบริษัทสำหรับปี 2557 และ ปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 448.64 ล้านบาท และ 329.32 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นรวมที่ร้อยละ 10 ในปี 2557 และร้อยละ 7 ในปี 2558

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมเท่ากับ 371.72 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปี 2558 โดยอัตรากำไรขั้นต้นรวมเป็นร้อยละ 5 ในปี 2559

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้นรวมเฉพาะกิจการของบริษัทสามารถแจกแจงได้ตามลักษณะธุรกิจของบริษัทดังนี้

กำไรขั้นต้นจากงานบริการ ปี 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากงานบริการเท่ากับ 308.89 ล้านบาทลดลงร้อยละ 31 จากปี 2557 จากงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยและก่อสร้างสายส่งในส่วนของภาครัฐ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำเนื่องจากมีการแข่งขันสูงจากการที่ภาครัฐขอในการเปิดประมูลงาน รวมถึงการรับงานโครงการพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม ซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่ และผู้ว่าจ้างเป็นผู้จัดหาอุปกรณ์หลัก จึงเป็นเหตุให้อัตรากำไรขั้นต้นในโครงการประเภทนี้ไม่สูงมากนัก เป็นสาเหตุทำให้อัตรากำไรขั้นต้นจากงานบริการคิดเป็นร้อยละ 7 ลดลงจากปี 2557 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10 โดยอัตรารายงานของภาครัฐลดลงจากร้อยละ 25 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 21 ในปี 2558

สำหรับปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากงานบริการเท่ากับ 370.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากปี 2558 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้งานบริการ สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นงานบริการลดลงจากร้อยละ 6.60 เป็นร้อยละ 5.64 เนื่องจากโครงการที่รับรู้รายได้ในช่วงปี 2559 เป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาดใหญ่ที่นอกจากจะมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่างานวิศวกรรมไฟฟ้าอื่น ๆ แล้วในปี 2559 โครงการพลังงานทดแทนยังคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.69 ของรายได้รวม

กำไรขั้นต้นจากงานขาย ในปี 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากงานขายจำนวน 20.43 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16 เนื่องจากการขายวัสดุอุปกรณ์จากการรื้อถอนงานสายส่งซึ่งบริษัทเป็นผู้รับก่อสร้าง

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากงานขายจำนวน 1.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 0.62 เนื่องจากการขายอุปกรณ์ระบบไฟฟ้าในโครงการขนาดใหญ่

สำหรับ กำไรขั้นต้นของงบการเงินรวมสำหรับปี 2557 และ ปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 525.18 ล้านบาท และ 418.07 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นรวมที่ร้อยละ 10.82 ในปี 2557 และร้อยละ 7.92 ในปี 2558 โดยสาเหตุของการปรับตัวลดลง มาจากการรับงานโครงการพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่ และผู้ว่าจ้างเป็นผู้จัดหาอุปกรณ์หลัก จึงเป็นเหตุให้อัตรากำไรขั้นต้นต่ำ

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 435.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.28 จากปี 2558 เนื่องจากในปี 2559 มีการส่งมอบงานในส่วนของงานสถานีไฟฟ้าย่อยและงานก่อสร้างสายส่งมากขึ้นทำให้สามารถรับรู้รายได้งานมากกว่าปี 2558 โดยคิดอัตรากำไรขั้นต้นรวมที่ร้อยละ 7.92 ในปี 2558 และร้อยละ 5.92 ในปี 2559 ซึ่งสาเหตุของการปรับตัวลดลงมาจากการรับรู้รายได้งานโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาดใหญ่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำรวมกับกำไรขั้นต้นจากงานขายที่ลดลง

กำไรสุทธิ

ในปี 2558 บริษัทขาดทุนสุทธิเฉพาะกิจการ จำนวน 473.14 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 246 จากปี 2557 โดยมีอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 9.84 เนื่องจากการบันทึกค่าใช้จ่ายและประมาณการค่าใช้จ่ายในก่อสร้างส่วนเพิ่ม ค่าออกแบบ ค่าที่ปรึกษา ค่าประกันภัย และเงินชดเชยค่าเสียโอกาสจากการปรับปรุงแก้ไขฐานเสาเข็มซึ่งเป็นรายการพิเศษจำนวน 863.02 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัทขาดทุนสุทธิเฉพาะกิจการ จำนวน 251.15 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนลดลงร้อยละ 47 จากปี 2558 โดยมีอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 3.69 เนื่องจากรายได้บริการที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงแก้ไขฐานเสาเข็มลดลง โดยในปี 2559 มีการบันทึกค่าใช้จ่ายและประมาณการรวมทั้งเงินชดเชยค่าเสียโอกาสในการซ่อมฐานเข็มซึ่งเป็นรายการพิเศษ จำนวน 495.75 ล้านบาท

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยในระหว่างปี 2557 – 2558 มีกำไรสุทธิ 357.23 ล้านบาท และขาดทุน 501.84 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 240.48 จากปี 2557 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7 และขาดทุนสุทธิร้อยละ 10 ของรายได้รวมแต่ละปีตามลำดับ โดยในปี 2557 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม สำหรับปี 2558 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 501.84 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 240.48 จากปี 2557 เนื่องจากการลดลงของกำไรขั้นต้นงานบริการและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น จากการบันทึกค่าใช้จ่ายในการซ่อมฐานเข็มโครงการห้วยบง 2 และห้วยบง 3 ซึ่งเป็นรายการพิเศษ จำนวน 863.02 ล้านบาท โดยมีอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 10

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2559 มีขาดทุนสุทธิ 158.85 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 68.35 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการซ่อมฐานเข็มโครงการห้วยบง 2 และห้วยบง 3 ซึ่งเป็นรายการพิเศษ จำนวน 495.75 ล้านบาท โดยมีอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 2 ของมูลค่ารายได้รวม

- ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ (งบการเงินรวม)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 7,453.74 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์หมุนเวียน 3,654.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49 ของสินทรัพย์รวม (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 3,799.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 684.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งได้แก่สิทธิตามสัญญาสัมปทาน 295.82 ล้าน และสินทรัพย์ภายในได้รอดัดบัญชี 81.86 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,769.45 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์หมุนเวียน 3,479.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51 ของสินทรัพย์รวม (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 3,289.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 532.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการหลัก เงินลงทุนระยะยาวอื่น 259.83 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งได้แก่สิทธิตามสัญญาสัมปทาน จำนวน 110.66 ล้านบาท และสินทรัพย์ภายในได้รอดัดบัญชี 161.36 ล้านบาท

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ของบริษัทสามารถแจกแจงรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้า สุทธิ เท่ากับ 1,388.70 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) ลูกหนี้การค้าจากธุรกิจขายสินค้า-สุทธิ 202.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (2) ลูกหนี้จากการค้าธุรกิจงานบริการ-สุทธิ 682.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (3) ลูกหนี้อื่น 503.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นโดยลูกหนี้อื่นที่กล่าวถึง ได้แก่ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ, ลูกหนี้เงินประกันผลงาน เป็นต้น ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการเรียกเก็บเงินตามการส่งงวดงานของงานบริการ โดยอัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจาก 6.39 เท่า หรือ 56 วัน ณ สิ้นปี 2558 เป็น 9.67 เท่า หรือ 37 วัน ณ สิ้นปี 2559

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าจากธุรกิจขายสินค้า-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการจำหน่ายอุปกรณ์ระบบไฟฟ้าในโครงการขนาดใหญ่

สำหรับลูกหนี้การค้าจากธุรกิจงานบริการ-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จาก ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการเรียกเก็บเงินตามการส่งงวดงานของงานบริการที่อยู่ระหว่างดำเนินการซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้งานบริการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้า สุทธิ เท่ากับ 1,301.71 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) ลูกหนี้การค้าจากธุรกิจขายสินค้า-สุทธิ 144.97 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (2) ลูกหนี้จากการค้าธุรกิจงานบริการ-สุทธิ 489.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (3) ลูกหนี้อื่น 667.60

ด้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยลูกหนี้อื่นที่กล่าวถึง ได้แก่ เงินมัดจำจ่ายล่วงหน้า, เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า, ลูกหนี้เงินประกันผลงาน เป็นต้น ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงร้อยละ 4 เนื่องจาก ความสามารถในการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นจากอัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจาก 4.99 เท่า หรือ 73 วัน ณ สิ้นปี 2557 เป็น 6.39 เท่า หรือ 56 วัน ณ สิ้นปี 2558

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าจากธุรกิจขายสินค้า-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2557 คิดเป็นลดลงร้อยละ 9 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขายวัสดุก่อสร้าง, อุปกรณ์ไฟฟ้า และการขายเสาโครงเหล็กตามภาวะการลงทุนของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมที่จะลดการลงทุนเนื่องจากรอความชัดเจนในการประมูลช่องสัญญาณ 3 G

สำหรับลูกหนี้การค้าจากธุรกิจงานบริการ-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงร้อยละ 43 จาก ณ สิ้นปี 2557 เนื่องจากงานโครงการอยู่ในช่วงเริ่มทำการก่อสร้างและยังไม่ถึงงวดงานที่สามารถส่งมอบงานและเรียกเก็บได้

ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ โดยทั่วไปบริษัทกำหนดนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน สำหรับลูกหนี้งานบริการที่เกินกำหนดชำระ 1 ปี และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50 และร้อยละ 100 ของมูลค่านี้นี้ สำหรับลูกหนี้งานขายที่มีอายุมากกว่า 1 ปีและ 2 ปี และกำหนดการตั้งค่าเผื่อเต็มจำนวน สำหรับลูกหนี้เช่าคิ่น อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารจะพิจารณา คุณสมบัติของลูกหนี้ ความสัมพันธ์ทางการค้า และปัจจัยอื่น ๆ ที่จำเป็นก่อนตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีรายละเอียดอายุของลูกหนี้การค้า ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 ธันวาคม 2559	ณ 31 ธันวาคม 2558
ลูกหนี้การค้าประเภทขายสินค้า		
ลูกหนี้การค้าที่อยู่ในกำหนดชำระ	166.64	75.78
ลูกหนี้การค้า		
- เกิน 1 - 90 วัน	29.28	44.72
- เกิน 91 - 180 วัน	1.10	17.09
- เกิน 181 - 270 วัน	0.52	7.38
- เกิน 271 - 365 วัน	-	-
- เกิน 365 วันขึ้นไป	5.96	0.72
รวม	203.50	145.69
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ- ลูกหนี้การค้า	0.72	0.72
ลูกหนี้การค้าประเภทขายสินค้า-สุทธิ	202.78	144.97
ลูกหนี้การค้าประเภทงานบริการ		
ลูกหนี้การค้าที่อยู่ในกำหนดชำระ	247.44	225.57
ลูกหนี้การค้า		
- เกิน 1 - 90 วัน	163.44	41.14
- เกิน 91 - 180 วัน	37.29	34.15
- เกิน 181 - 270 วัน	15.27	2.25
- เกิน 271 - 365 วัน	-	-
- เกิน 365 วันขึ้นไป	220.45	187.85
รวม	683.89	490.96
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ- ลูกหนี้การค้า	1.82	1.82
ลูกหนี้การค้าประเภทงานบริการ-สุทธิ	682.07	489.14
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	884.85	634.11
ลูกหนี้เช็คคืน	4.25	4.39
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ- ลูกหนี้เช็คคืน	4.25	4.39
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	884.85	634.11
ลูกหนี้อื่น	503.84	667.60
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,388.69	1,301.71

สำหรับลูกหนี้การค้าประเภทขายสินค้าที่เกินกำหนดชำระเกิน 365 วันขึ้นไปตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.72 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจำนวน 5.25 ล้านบาท บริษัทคาดว่าจะได้รับชำระเงินในปี 2560

ลูกหนี้การค้าประเภทงานบริการที่เกินกำหนดชำระเกิน 365 วันขึ้นไปตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1.82 ล้านบาท ส่วนที่เหลือที่ไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประกอบด้วย 1) ลูกหนี้กลุ่มบริษัทร่วมเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3 มูลหนี้จำนวน 107 ล้านบาท บริษัทมีข้อตกลงตาม Addendum ลงวันที่ 28 มีนาคม 2557 ซึ่งบริษัทจะได้รับเงินดังกล่าว เมื่อบริษัทได้แก้ไขงานปรับปรุงแก้ไขฐานเสาเข็มหลวม โครงการห้วยบง 2 และห้วยบง 3 แล้วเสร็จ 2) ลูกหนี้การค้าจำนวน 92.29 ล้านบาท ปัจจุบันลูกหนี้ซึ่งประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 22.5 เมกะวัตต์มีปัญหาด้านสภาพคล่องชั่วคราวซึ่งลูกหนี้ได้จัดทำแผนงานและการชำระหนี้ให้กับบริษัท ทั้งนี้บริษัทได้มีการทยอยรับชำระหนี้จากลูกหนี้ดังกล่าว ปัจจุบันลูกหนี้การค้าข้างต้นอยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของลูกหนี้ได้ยืนยันว่าจะรับภาระหนี้สินคงค้างร่วมด้วย 3) ลูกหนี้การค้าจำนวน 9.42 ล้านบาท จะชำระเงินให้กับบริษัทต่อเมื่อลูกหนี้ได้รับเงินจากการให้บริการกับกลุ่มบริษัทแล้ว 4) ลูกหนี้การค้าจำนวน 7.99 ล้านบาท เป็นลูกหนี้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ผู้บริหารมีความมั่นใจว่าจะสามารถชำระหนี้ให้กับบริษัท ได้ทั้งจำนวน เนื่องจากลูกหนี้ดังกล่าวมีกำไรจากการดำเนินงาน และทยอยชำระหนี้ให้กับบริษัท 5) ลูกหนี้การค้าจำนวน 1.94 ล้านบาท อยู่ระหว่างทยอยชำระหนี้

มูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีมูลค่างานที่เสร็จแล้วแต่ยังไม่เรียกเก็บ-สุทธิ 992.88 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 100.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 9 เนื่องจากงานที่แล้วเสร็จผ่านการตรวจรับตามงวดงานและเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้

สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ 316.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 63.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เนื่องจากการเพิ่มของวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตและสินค้าระหว่างผลิตตามการสั่งซื้อของลูกค้า โดยอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือเป็น 46 เท่า หรือ 8 วัน

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ 253.09 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 74.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 23 เนื่องจากการส่งมอบสินค้าให้ลูกค้าช่วงปลายปีและกำลังจะเริ่มผลิตสำหรับคำสั่งซื้อใหม่ โดยอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือเป็น 40 เท่า หรือ 9 วัน

ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ – สุทธิ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีที่ดิน อาคาร อุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 346 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 7.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากการซื้ออุปกรณ์และเครื่องมือก่อสร้างเพื่อใช้ในการงานโครงการ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเท่ากับปี 2558 จำนวน 6.80 ล้านบาท ซึ่งบันทึกมูลค่าตามราคาประเมินของผู้ประเมินอิสระแต่ไม่สูงกว่ามูลค่าที่ได้มา โดยเป็นที่ดินที่บริษัทได้จากการรับชำระหนี้ในอดีต ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะขายที่ดินดังกล่าวทั้งหมด

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 185.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 17.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 รายการสำคัญ ได้แก่ ภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 157.69 ล้านบาท บัญชีพักภาษีซื้อจำนวน 27.66 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 167.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 51.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 รายการสำคัญ ได้แก่ ภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 138.88 ล้านบาท บัญชีพักภาษีซื้อจำนวน 28.72 ล้านบาท ซึ่งภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ถูกหัก ณ ที่จ่ายไว้ได้รับคืน เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2559

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 1,400.72 ล้านบาท ทั้งนี้เงินลงทุนในบริษัทร่วม ประกอบด้วย 1)บริษัท อีโอสส์ พาวเวอร์ จำกัด 2)บริษัท ซีไอเอ็น (ไทยแลนด์) จำกัดเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 61.60 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการรับรู้ส่วนได้เสียจากกำไรของเงินลงทุนในบริษัท อีโอสส์ พาวเวอร์ จำกัดและบริษัท ซีไอเอ็น(ไทยแลนด์) จำกัด โดยที่บริษัทไม่ได้มีการลงทุนเพิ่ม

เงินลงทุนในการร่วมค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินลงทุนในการร่วมค้า เท่ากับ 72.80 ล้านบาท ประกอบด้วย 1)บริษัท ไทคอน เด็มโก้ เพาเวอร์ 6 จำกัด 2)บริษัท ไทคอน เด็มโก้ เพาเวอร์ 11 จำกัด 3)บริษัท เด็มโก้ เพาเวอร์ 15 จำกัด 4)บริษัท เด็มโก้ เพาเวอร์ 16 จำกัด 5)บริษัท เด็มโก้ เพาเวอร์ 17 จำกัด 6)บริษัท อุดรธานีโซลาร์พาวเวอร์ จำกัด 7)บริษัท อินโดไชน่า กรีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด 8)บริษัท แม่โขงกรีนพาวเวอร์ จำกัดเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 5.98 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการรับรู้ส่วนได้เสียจากกำไรตามวิธีส่วนได้เสีย โดยบริษัทร่วมค้าประกอบด้วยบริษัทผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ 8 แห่ง โดยที่บริษัทไม่ได้มีการลงทุนเพิ่มแต่อย่างใด

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 เงินลงทุนระยะยาวอื่น เท่ากับ 1,132.68 ล้านบาท ประกอบด้วยการถือหุ้นใน 1)บริษัท ชัสเทนเอเบิล เอนเนอจี คอปอเรชั่น จำกัด ถือหุ้นจำนวน 114.11 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 12.87 2)บริษัท เขาค้อ วินด์ พาวเวอร์ จำกัด ถือหุ้นจำนวน 218.57 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 14.28 3)บริษัท วินด์ เอนเนอจี้ โซลคิง จำกัด ถือหุ้นจำนวน 800 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 3.87

สภาพคล่อง

ในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 630.17 ล้านบาท เนื่องจากรายการสำคัญที่ทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการซ่อมฐานกังหันลม ห้วยบง 2,3 ซึ่งเป็นรายการพิเศษที่ต่อเนื่องมาจากปี 2558 ทำให้บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 279.01 ล้านบาท และรายการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการถูกหัก ณ ที่จ่าย 157.74 ล้านบาท ในขณะที่การรับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคล 135.42 ล้านบาท และการลดลงของมูลค่างานแล้วเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บเงิน 100.95 ล้านบาทมีผลให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

สำหรับกระแสเงินสดมีการใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 212.58 ล้านบาท มาจากเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งได้แก่ สัมปทานผลิตน้ำประปาผลิตประปา 248.68 ล้านบาท โดยมีเงินสดรับจากเงินปันผลบริษัท อีโอสถ พาวเวอร์ จำกัด 76.50 ล้านบาท ทำให้กิจการต้องจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 948.39 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญได้แก่ เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว 515.90 ล้านบาท เงินสดรับเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 481.49 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 27.34 ล้านบาท เนื่องจากรายการสำคัญที่ทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการซ่อมฐานกังหันลมห้วยขบง 2,3 ซึ่งเป็นรายการพิเศษ จำนวน 559.94 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 654.63 ล้านบาท และรายการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการถูกหัก ณ ที่จ่าย 141.44 ล้านบาท รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 67.29 ล้านบาท ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 399.54 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สิน 303.07 ล้านบาท และเงินสดรับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคล 85.58 ล้านบาท มีผลทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง

สำหรับกระแสเงินสดมีการใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 197.48 ล้านบาท จากการจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น ซึ่งได้แก่ บริษัท ชัสเทนเอเบิลเอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัท เขาค้อ วินด์ พาวเวอร์ จำกัด 161.91 ล้านบาท และเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 114.57 ล้านบาท โดยมีเงินสดรับจากเงินปันผล 169.30 ล้านบาท จากบริษัท อีโอสถ พาวเวอร์ จำกัด ทำให้กิจการต้องจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 237.02 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญได้แก่ การได้รับเงินจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ 451.10 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว 180 ล้านบาท โดยบริษัทมีรายการจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 139.49 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 189.86 ล้านบาท ที่ทำให้เงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสดเพิ่มขึ้น

ในปี 2559 สภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.92 เท่า และ 0.84 เท่า ลดลงจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 3 ขณะเดียวกับการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 16 โดยเฉพาะเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ซึ่งเป็นการเพิ่มกระแสเงินสดเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของรายได้และการซ่อมฐานกังหัน บริษัทมี cash cycle เพิ่มขึ้นเป็น 8 วัน จากระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย 8 วัน ระยะเวลากลับหนี้เฉลี่ย 37 วัน แต่บริษัทมีระยะเวลาจ่ายชำระเจ้าหนี้เป็น 37 วันในปี 2559

ในปี 2558 สภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 1.04 เท่า และ 0.96 เท่า ลดลงจากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 1 ขณะเดียวกับการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 25 บริษัทมี cash cycle เพิ่มขึ้นเป็น 24 วัน จากระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย 9 วัน ระยะเวลากลับหนี้เฉลี่ย 56 วัน แต่บริษัทมีระยะเวลาจ่ายชำระเจ้าหนี้เป็น 41 วันในปี 2558

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการบริหารจัดการสภาพคล่องโดยการจัดทำประมาณการกระแสเงินสดของแต่ละโครงการ ซึ่งผ่านการพิจารณาอนุมัติ และควบคุมการดำเนินงานจากผู้บริหารของบริษัท และจะดำเนินการทบทวนและปรับปรุงประมาณการเป็นรายไตรมาส นอกจากนั้น บริษัทยังมีการจัดทำประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทในภาพรวม โดยจะมีการทบทวนและปรับปรุงทุกเดือน สำหรับแหล่งเงินทุนเพื่อรองรับรายการปรับปรุงฐานกังหัน ซึ่งเป็นรายการพิเศษ บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดจากเงินปันผลจากบริษัทย่อย บริษัทร่วม, เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเงินเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ DEMCO-W5, DEMCO-W6

แหล่งที่มาของเงินทุน (งบการเงินรวม)หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 4,471.87 ล้านบาท ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน 3,964.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89 ของหนี้สินรวม และ หนี้สินไม่หมุนเวียน 507.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11 ของหนี้สินรวม ทั้งนี้หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 836.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 23 เนื่องจากการเพิ่มของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 605.56 ล้านบาท ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 481.51 ล้านบาท และส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 241.76 ล้านบาท หนี้สินที่ลดลงได้แก่ประมาณการหนี้สินระยะสั้น 117.14 ล้านบาท

โดยหนี้สินหมุนเวียนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ประกอบด้วยรายการหลัก คือเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,795.22 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น เงินกู้ที่รื้อถอนจำนวน 850.22 ล้านบาท เงินกู้ระยะสั้นจากตัวสัญญาใช้เงิน จำนวน 945 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45 ของหนี้สินหมุนเวียน, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นคิดเป็นร้อยละ 40 ของหนี้สินหมุนเวียน

สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียน ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 507.62 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 230.79 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 83 เนื่องจากบริษัทใหญ่มีเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยได้รับวงเงินสินเชื่อ 545 ล้านบาท แบ่งเป็นวงเงินกู้สำหรับการปรับปรุงฐานกักกัน จำนวน 200 ล้านบาท และวงเงินกู้สำหรับงานสัมปทาน 345 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 3,635.52 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 740.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน 3,358.69 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 92 ของหนี้สินรวมและหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 276.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8 ของหนี้สินรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 2981.87 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 152.06 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญได้แก่ จากการลดลงของกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จจำนวน 160.83 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 3,133.93 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 207.71 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญได้แก่ จากการลดลงของกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จจำนวน 489.39 ล้านบาท ,จ่ายเงินปันผล 189.87 ล้านบาท และรับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น 451.45 ล้านบาท

ตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2559 มีมติอนุมัติรายการที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 123,844,527 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 946,528,100.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 822,683,573.00 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทจำนวน 123,844,527 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.50 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมในอัตราร้อยละ 23 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในอัตราร้อยละ 5 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มาจากผลขาดทุนในปี 2559 ทำให้กำไรสะสมลดลง และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้จากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.16 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมในอัตราร้อยละ 26 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในอัตราร้อยละ 6 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มาจากผลขาดทุนในปี 2558 ทำให้กำไรสะสมลดลง และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้จากสถาบันการเงิน, ประมาณการหนี้สิน (ค่าปรับปรุงฐานกึ่งมั่นคง)

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผู้สอบบัญชีของบริษัทคือ สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ มีค่าตอบแทนคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,826,000 บาท โดยเป็นค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส จำนวน 750,000 บาท และค่ารับรองงบการเงินประจำปีเท่ากับ 800,000 บาท และค่าบริการอื่น (Non- Audit Fee) อีกจำนวน 276,000 บาท ซึ่งเป็นค่าเบี้ยเลี้ยงและค่ายานพาหนะของผู้สอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผู้สอบบัญชีของบริษัทคือ สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ มีค่าตอบแทนคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,622,200 บาท โดยเป็นค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส จำนวน 690,000 บาท และค่ารับรองงบการเงินประจำปีเท่ากับ 760,000 บาท และค่าบริการอื่น (Non- Audit Fee) อีกจำนวน 172,200 บาท ซึ่งเป็นค่าเบี้ยเลี้ยงและค่ายานพาหนะของผู้สอบบัญชี

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ผลกระทบจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก

ในปี 2560 IMF คาดว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีกว่าปี 2559 แต่ยังมีทิศทางที่ไม่แน่นอน โดย คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะเติบโตได้ 3.4% เทียบกับที่ 3.1% ในปีที่ผ่านมา (ที่มา: IMF, World Economic Outlook, ต.ค. 2559) จากการฟื้นตัวของประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่เป็นหลัก อาทิ อินเดีย จีน และ อาเซียน ที่เติบโตในปีหน้าเฉลี่ย 6.3% อย่างไรก็ตาม คาดว่าความผันผวนยังคงมีอยู่ในปี 2560 เริ่มจากความไม่แน่นอนทางการเมืองในยุโรปที่มากกว่าครึ่งหนึ่งของประเทศทั้งหมดจะมีการเลือกตั้งในปี 2560 ซึ่งประเด็นการแยกตัวจากกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป ยังคงส่งผลให้เกิดความไม่แน่นอนอย่างมาก สำหรับประเทศสหรัฐอเมริกา สิ่งที่ต้องติดตามคือการกำหนดนโยบายด้านความมั่นคง นโยบายด้านเศรษฐกิจของประธานาธิบดีโดนัลด์ทรัมป์ ทั้งในประเด็นที่จะเหมือนหรือต่างจากแนวทางที่เคยใช้ในการรณรงค์หาเสียง และในประเด็นที่นโยบายมีแนวโน้มค่อนข้างแตกต่างจากรัฐบาลเดิม (พรรคเดโมแครต) ซึ่งอาจทำให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินเพิ่มขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ ที่จะส่งผลให้ค่าเงินประเทศต่างๆอ่อนค่าในเชิงเปรียบเทียบ รวมทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มสูงขึ้นหลังนักลงทุนเทขายสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำเข้าลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงสูงอย่างเช่นหุ้นในสหรัฐฯ ส่งผลให้เกิดความกังวลในเรื่องเงินทุนไหลกลับ ขณะที่ในแง่ของเศรษฐกิจคู่ค้าอย่างจีนและญี่ปุ่นอาจจะได้รับผลกระทบจากการที่สหรัฐอเมริกาเน้นกระตุ้นเศรษฐกิจภายในสหรัฐฯเป็นหลัก

นอกจากนั้นในเรื่องความแตกต่างและทิศทางการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางของประเทศแกนหลัก อาทิ สหรัฐฯ ซึ่งมีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยคาดว่าจะปรับขึ้น 2-3 ครั้งในปี 2560 ส่วนทางกับประเทศในยุโรปที่ยังคงนโยบายดอกเบี้ยติดลบ ขณะที่ตลาดคาดว่าธนาคารกลางยุโรปมีโอกาสผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมเพื่อประคองการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากผลของ Brexit ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงด้านการเมืองและสถานะธนาคารของประเทศในภูมิภาคที่อ่อนแอ ด้านธนาคารกลางญี่ปุ่นต้องเผชิญแรงกดดันจากประเด็น ภาวะเงินฝืด เงินเยนแข็งค่า และปัญหาโครงสร้างประชากรที่มีผู้สูงอายุจำนวนมาก ทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีการปรับเปลี่ยนมาใช้การดูแลการเคลื่อนไหวของระดับอัตราดอกเบี้ยระยะยาว จากเดิมที่เน้นการเพิ่มปริมาณเงิน ด้านจีนและอินเดียยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินผ่านการปรับลดอัตราดอกเบี้ย เพื่อกระตุ้นการลงทุนของภาคเอกชนและการบริโภคของประชาชน ซึ่งความแตกต่างของนโยบายข้างต้นย่อมส่งผลถึงการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนและตลาดการเงินทั่วโลก ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกเหล่านี้ ถึงแม้มิได้ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทโดยตรง แต่ยังคงเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อ อัตราดอกเบี้ยสภาพคล่องของตลาดเงินในประเทศรวมถึงนโยบายการลงทุนของคู่ค้าภาคเอกชน ซึ่งบริษัทจะต้องให้ความสำคัญและติดตามอย่างใกล้ชิด

การปรับปรุงฐานเสถียรภาพโครงการห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3

ตามที่ บริษัท ได้เข้าทำงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลม ห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3 ตั้งอยู่ที่ อ.ด่านขุนทด จ. นครราชสีมา ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งโครงการละ 103.5 เมกกะวัตต์ ซึ่งบริษัทเป็นผู้ก่อสร้างให้กับ บริษัท เฟอร์สโคราช วินด์ จำกัด (FKW) และ บริษัท เค.อาร์.ทู จำกัด (KR2) (ผู้ว่าจ้าง) โดยบริษัทได้ลงนามในสัญญาจ้างตั้งแต่วันที่ 2554 มีขอบเขตงานก่อสร้างระบบไฟฟ้า ครอบคลุมงานติดตั้งหม้อแปลงไฟฟ้า ระบบสายส่งไฟฟ้าใต้ดินภายในโครงการ ระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงเชื่อมต่อจากโครงการไปยังจุดรับซื้อไฟฟ้าของ กฟผ. สถานีไฟฟ้าแรงสูง รวมถึงงานก่อสร้างโยธา ซึ่งครอบคลุมงานถนนภายในนอก-ภายในโครงการ และ งานก่อสร้างฐานของเสาเข็มหลุม คิดเป็นมูลค่างานรวม 2,488.23 ล้านบาท

บาท ในช่วงเริ่มต้นของงานก่อสร้าง บริษัทได้แจ้งบริษัทที่ปรึกษาเป็นผู้ออกแบบฐานรากของเสาเข็ม โดยบริษัทดังกล่าวมีประสบการณ์และมีบุคลากรที่ผ่านการออกแบบโครงสร้างงานโยธาขนาดใหญ่หลายแห่ง เป็นที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตามภายหลังจากงานก่อสร้างแล้วเสร็จและโครงการได้ดำเนินการขายไฟฟ้า ในขั้นตอนการตรวจรับงานงวดสุดท้ายเพื่อส่งมอบโครงการ บริษัท เฟิร์สโคราช วินด์ จำกัด และ บริษัท เค.อาร์.ทู จำกัด ได้ร่วมกับผู้ว่าจ้างทบทวนการออกแบบฐานเสาเข็ม โดย ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาด้านวิศวกรรมอิสระ (K2M) ทำการสอบทานแบบฐานเสาเข็มและให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการปรับปรุงฐานเสาเข็ม ซึ่งผลของการสอบทานพบว่า การออกแบบมีรายละเอียดไม่ครบถ้วนตามความต้องการของผู้ว่าจ้าง บริษัทได้เสนอวิธีการปรับปรุงและประมาณการค่าใช้จ่ายเป็นงบประมาณจำนวน 40 ล้านบาท ซึ่งผู้บริหารของผู้ว่าจ้างในขณะนั้นมีความเห็นที่จะช่วยเหลือออกค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงให้แก่บริษัทจำนวนเงินรวม 30 ล้านบาท ดังนั้นในปี 2556 บริษัทจึงได้ตั้งประมาณการหนี้สินในการปรับปรุงงานในงบการเงิน จำนวน 10 ล้านบาท (เป็นส่วนต่างระหว่างค่าปรับปรุง 40 ล้านบาทกับเงินช่วยเหลือจากผู้ว่าจ้าง 30 ล้านบาท) โดยบริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินนี้ในงบการเงินไตรมาส 4/2556 ทั้งนี้ บริษัท กับผู้ว่าจ้าง ได้มีข้อตกลงที่จะปรับปรุงฐานเสาเข็มและได้ลงนามในบันทึกเพิ่มเติมแนบท้ายสัญญาก่อสร้าง (Addendum to BOP Agreement) เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2557

ทั้งนี้ในระหว่างปี 2558-2559 บริษัทได้มีการปรับปรุงประมาณการและบันทึกค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงฐานเสาเข็มไปแล้ว จำนวน 1,368.77 ล้านบาท(รายละเอียดและคำอธิบายรายการอยู่ในหัวข้อ ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร (หน้า 15) ซึ่งเป็นการบันทึกประมาณการค่าใช้จ่ายในการก่อสร้าง,ค่าออกแบบ,ค่าที่ปรึกษาควบคุมงาน,ประกันภัยและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ จนงานซ่อมปรับปรุงฐานแล้วเสร็จ

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่สามารถประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการชดเชยค่าเสียหายโอกาสในการขายไฟฟ้าของผู้ว่าจ้างในระหว่างการหยุดปรับปรุงฐานเสาเข็มส่วนที่เหลือ เนื่องจากบริษัทไม่สามารถประเมินปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลต่อการผลิตกระแสไฟฟ้า เช่น ความเร็วลมและทิศทางลม รวมถึงสภาวะอากาศและมรสุมที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

ความไม่แน่นอนกรณีการก่อสร้างโครงการพลังงานลมในที่ดิน ส.ป.ก

ตามที่ปรากฏข่าวในสื่อมวลชน กรณีที่ศาลปกครองสูงสุด ได้พิพากษาให้เพิกถอนมติของคณะกรรมการปฏิรูปที่ดินจังหวัดชัยภูมิ ที่อนุมัติให้ บริษัท เทพสถิต วินด์ ฟาร์ม จำกัด ทำสัญญาเช่าที่ดิน ส.ป.ก.เพื่อใช้ในการกิจการกังหันลมผลิตกระแสไฟฟ้าด้วยเหตุสัญญาเช่าไม่ชอบด้วยกฎหมาย เนื่องจากการใช้พื้นที่ผิวดินวัตถุประสงค์หลักของการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม ต่อมาสำนักงานการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม (ส.ป.ก.) ได้มีนโยบายเข้าทำการตรวจสอบสัญญาเช่าพื้นที่ ส.ป.ก. ที่ใช้ในการกิจการกังหันลมผลิตกระแสไฟฟ้าทุกสัญญา เพื่อพิจารณาว่าแต่ละรายได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขหลักเกณฑ์ถูกต้องหรือไม่ และมีการใช้พื้นที่ผิวดินวัตถุประสงค์หลักของการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม ตามแนวคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุดหรือไม่

ขณะนี้ ทาง ส.ป.ก. อยู่ระหว่างดำเนินการตรวจสอบเอกสารสัญญา ตรวจสอบการใช้พื้นที่รวมถึงตรวจสอบข้อมูลจากเกษตรกรในพื้นที่เพื่อยืนยันเกี่ยวกับการได้รับประโยชน์จากผู้ประกอบการตามบรรทัดฐานของศาลปกครองสูงสุด ซึ่ง คาดว่าจะสามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 45 วันนับแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2560

ในส่วนของบริษัท บริษัทเป็นผู้ลงทุนถือหุ้นร้อยละ 3.89 ในบริษัท วินด์ เอ็นเนอร์ยี่ โฮลดิ้ง จำกัด (วินด์) ซึ่งประกอบธุรกิจโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมที่มีสัญญาเช่าพื้นที่กับ ส.ป.ก. ได้แก่ โครงการที่ผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แล้ว 3 โครงการ (โครงการห้วยบง 2 โครงการห้วยบง 3 โครงการวะตะแบก) และอยู่ระหว่างการพัฒนาอีก 5โครงการ

(โครงการเทพารักษ์ วินด์ โครงการทรอปิคอลวินด์ โครงการ เค อาร์ เอส ทรี โครงการกฤษณา วินด์ และโครงการ เค อาร์ วัน) โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการขออนุญาตเข้าใช้พื้นที่ ส.ป.ก. ตามขั้นตอนและระเบียบข้อบังคับที่กำหนดไว้ รวมถึงได้ดำเนินการประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อม และมีการให้ประโยชน์แก่เกษตรกรในบริเวณโครงการ ซึ่งต่างจากโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานลม เทพสถิต วินด์ ฟาร์ม ที่ถูกเพิกถอนสิทธิ

โดยเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2560 ตัวแทนจากสำนักงาน ส.ป.ก. ได้ลงพื้นที่เพื่อเข้าตรวจสอบโครงการที่ผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แล้วทั้ง 3 โครงการ โดยได้เข้าตรวจสอบพื้นที่ ส.ป.ก. ที่ให้เช่า และสัมภาษณ์ข้อเท็จจริงจากเกษตรกรในพื้นที่ ซึ่งผลการตรวจสอบอย่างไม่เป็นทางการทั้งจากตัวแทน ส.ป.ก. และชาวบ้านในพื้นที่เป็นไปในทิศทางที่ดี โดยบริษัทฯ จะประสานงานกับทาง ส.ป.ก. และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิด เพื่อสนับสนุนข้อมูลในการเข้าตรวจสอบ และประเมินสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม ขณะนี้ธนาคารพาณิชย์ผู้ให้สินเชื่อแก่บริษัทฯ ได้ชะลอการให้สินเชื่อเพิ่มเติม ซึ่งทำให้มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของวินด์ฯ ดังนี้

- ชะลอการเบิกถอนเงินกู้สำหรับโครงการระยะแรก ทำให้วงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกถอนสำหรับการก่อสร้างถูกระงับ จนกว่าจะได้มีหนังสือแจ้งจากธนาคาร และ
- ชะลอการสนับสนุนทางการเงิน (ทั้งด้านวงเงินกู้และเงินลงทุน) สำหรับโครงการที่อยู่ในระหว่างการพัฒนา เพื่อรอผลการตรวจสอบของ ส.ป.ก.

บริษัทฯ คาดว่า โครงการเหล่านี้จะสามารถกลับมาเริ่มดำเนินการได้เมื่อมีความชัดเจนในเรื่องสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวข้างต้น