

บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน
และฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558



1. เหตุการณ์สำคัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2558

เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558 โครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนหงสา โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ได้เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เครื่องที่ 1 เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าแล้วตามแผนงาน ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวตั้งอยู่ที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว มีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 1,878 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ จำนวน 751.20 เมกะวัตต์

สำหรับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนเครื่องที่ 2 และ 3 มีกำหนดการเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ในเดือนพฤศจิกายน 2558 และเดือนมีนาคม 2559 ตามลำดับ

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมงวด 3 เดือน (1 เมษายน 2558 – 30 มิถุนายน 2558)

(ล้านบาท)

	ไตรมาส 2		เพิ่ม(ลด)	%
	ปี 2558	ปี 2557		
รายได้	14,744.33	14,314.12	430.21	3.0
หัก ค่าเชื้อเพลิง	10,930.35	9,952.60	977.75	9.8
รายได้ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	3,813.98	4,361.52	(547.54)	(12.6)
ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	2,537.42	2,397.40	140.02	5.8
(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	1,276.56	1,964.12	(687.56)	(35.0)
กำไรสำหรับงวด	(207.44)	(98.35)	(109.09)	110.9
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,069.12	1,865.77	(796.65)	(42.7)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	75.60	(18.07)	93.67	(518.4)
กำไรที่เป็นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,144.72	1,847.70	(702.98)	(38.1)
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.79	1.27	(0.48)	(38.1)

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2558 มีกำไรจำนวน 1,144.72 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.79 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ซึ่งมีกำไรจำนวน 1,847.70 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.27 บาท) ปรากฏว่ากำไรลดลงจำนวน 702.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.1 โดยมีรายการที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

2.1 รายได้อื่น ลดลง 395.39 ล้านบาท

รายได้อื่นไตรมาสที่ 2 ปี 2558 จำนวน 15.70 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปี 2557 (411.09 ล้านบาท) เป็นจำนวน 395.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 96.2 สาเหตุหลักเนื่องจากเมื่อไตรมาสที่ 2 ปี 2557 บริษัท ราช-ออสเตอร์เลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศออสเตรเลีย ได้มีการบันทึกรายการประมาณการหนี้สินเป็นรายได้จำนวน 306.06 ล้านบาท เนื่องจากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนด ประกอบกับเมื่อไตรมาสที่ 2 ปี 2557 โรงไฟฟ้าราชบุรีและโรงไฟฟ้าไตรเอนเนอจี้รับรู้เงินชดเชยรายได้ค่าขายไฟและส่วนลดรายได้ค่าซ่อมอุปกรณ์โรงไฟฟ้าที่เสียหายเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 71.53 ล้านบาท

2.2 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 87.67 ล้านบาท

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าไตรมาสที่ 2 ปี 2558 จำนวน 362.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2557 (274.69 ล้านบาท) เป็นจำนวน 87.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.9 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

2.2.1 บริษัท ราชบุรีเวิลด์ โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้า มีผลการดำเนินงานในสัดส่วนร้อยละ 40 เพิ่มขึ้นจำนวน 58.17 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากโรงไฟฟ้าได้เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าครบแล้วทั้ง 2 ชุด เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2557 และ วันที่ 1 มีนาคม 2558 ตามลำดับ

2.2.2 บริษัท เฟิร์ส โคราซ วินด์ จำกัด และบริษัท เค อาร์ ทู จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม มีผลการดำเนินงานในสัดส่วนร้อยละ 20 เพิ่มขึ้นจำนวน 14.28 ล้านบาท และ 13.44 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักเนื่องจากไตรมาสที่ 2 ปี 2558 โรงไฟฟ้าพลังงานลมสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน

2.3 ภาษีเงินได้ เพิ่มขึ้น 231.84 ล้านบาท

ภาษีเงินได้ไตรมาสที่ 2 ปี 2558 จำนวน 546.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2557 (314.97 ล้านบาท) เป็นจำนวน 231.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.6 สาเหตุหลักเนื่องจากการปรับปรุงค่าใช้จ่ายทางภาษีของบริษัท ราช-ออสเตอร์เลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศ ออสเตอร์เลีย

3. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมงวด 6 เดือน (1 มกราคม 2558 – 30 มิถุนายน 2558)

(ล้านบาท)

	ไตรมาส 1-2		เพิ่ม(ลด)	%
	ปี 2558	ปี 2557		
รายได้	30,775.99	26,218.96	4,557.03	17.4
หัก ค่าเชื้อเพลิง	23,316.72	18,035.30	5,281.42	29.3
รายได้ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	7,459.27	8,183.66	(724.39)	(8.9)
ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	4,825.70	4,586.71	238.99	5.2
	2,633.57	3,596.95	(963.38)	(26.8)
(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(440.43)	(192.22)	(248.21)	129.1
กำไรสำหรับงวด	2,193.14	3,404.73	(1,211.59)	(35.6)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	114.50	11.17	103.33	925.1
กำไรที่เป็นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทก่อนรายการพิเศษ	2,307.64	3,415.90	(1,108.26)	(32.4)
รายการพิเศษ				
- กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ TECO	-	797.29	(797.29)	-
กำไรที่เป็นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,307.64	4,213.19	(1,905.55)	(45.2)
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.59	2.91	(1.31)	(45.2)

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2558 มีกำไรจำนวน 2,307.64 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.59 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 ซึ่งมีกำไรจำนวน 4,213.19 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 2.91 บาท) ปรากฏว่ากำไรลดลงจำนวน 1,905.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.2 โดยมีรายการที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

3.1 กำไรจากการต่อรองราคาซื้อหุ้นบริษัท ไตรเอนเนอจี จำกัด ในปี 2557 จำนวน 797.29 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2557 บริษัท ราชบุรีแก๊ส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย (ปัจจุบันได้ดำเนินการชำระบัญชีเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2557) ได้ซื้อหุ้นสามัญ บริษัท ไตร เอนเนอจี จำกัด เพิ่มเติมร้อยละ 49.99 ในราคา 21.32 ล้านบาทหรือเทียบเท่า 703.43 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 50 เป็นร้อยละ 99.99 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว โดยบริษัทฯ ได้รับรู้กำไรจากรายการดังกล่าวเป็นจำนวน 797.29 ล้านบาท

3.2 รายได้อื่น ลดลง 598.64 ล้านบาท

รายได้อื่นงวด 6 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 69.39 ล้านบาท ลดลงจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 (668.03 ล้านบาท) เป็นจำนวน 598.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.6 สาเหตุหลักเนื่องจากในงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 บริษัท ราช-ออสเตรเลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศออสเตรเลีย ได้มีการบันทึกรายการประมาณการหนี้สินเป็นรายได้จำนวน 306.06 ล้านบาท เนื่องจากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนด ประกอบกับในงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 โรงไฟฟ้าราชบุรีและโรงไฟฟ้าไตรเอนเนอจี้รับรู้เงินชดเชยรายได้ค่าขายไฟและส่วนลดรายได้ค่าซ่อมอุปกรณ์โรงไฟฟ้าที่เสียหายเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 289.69 ล้านบาท

3.3 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ลดลง 130.08 ล้านบาท

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้างวด 6 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 560.54 ล้านบาท ลดลงจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 (690.62 ล้านบาท) เป็นจำนวน 130.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.8 โดยมีสาเหตุหลัก ดังนี้

3.3.1 บริษัท ไฟฟ้าหงสา จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้า มีผลการดำเนินงานขาดทุนในสัดส่วนร้อยละ 40 เพิ่มขึ้นจำนวน 174.89 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากผลกระทบของขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลรับรู้ผลการดำเนินงานลดลงจำนวน 166.52 ล้านบาท

ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพลังความร้อนหงสา ได้เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ชุดที่ 1 เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าแล้ว เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558 และมีกำหนดการเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เครื่องที่ 2 และ 3 ในเดือนพฤศจิกายน 2558 และ เดือนมีนาคม 2559 ตามลำดับ

3.3.2 บริษัท ราชบุรีเวิลด์ โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้า มีผลการดำเนินงานในสัดส่วนร้อยละ 40 เพิ่มขึ้นจำนวน 62.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากโรงไฟฟ้าได้เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าครบแล้วทั้ง 2 ชุด เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2557 และ วันที่ 1 มีนาคม 2558 ตามลำดับ

3.4 รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง) เพิ่มขึ้น 258.93 ล้านบาท

รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง จำนวน 23,316.72 ล้านบาท) งวด 6 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 3,813.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง จำนวน 18,035.30 ล้านบาท) งวด 6 เดือนแรกของปี 2557 จำนวน 3,554.30 ล้านบาท เป็นจำนวน 258.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.3 สาเหตุหลักเนื่องจากรายได้ค่าขาย

ไฟของโรงไฟฟ้าราชบุรีเพิ่มขึ้นจำนวน 404.55 ล้านบาท เนื่องจากอัตราค่าความพร้อมจ่ายปี 2558 สูงกว่าปี 2557 ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

3.5 ภาษีเงินได้ เพิ่มขึ้น 311.68 ล้านบาท

ภาษีเงินได้งวด 6 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 895.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 (583.94 ล้านบาท) เป็นจำนวน 311.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.4 สาเหตุหลักเนื่องจากการปรับปรุงค่าใช้จ่ายทางภาษีของบริษัท ราช-ออสเตรเลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศออสเตรเลีย

4. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

4.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 97,719.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (96,235.04 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,484.15 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 1.5 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	(ล้านบาท)			
	ณ 30 มิ.ย.58	ณ 31 ธ.ค.57	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	34,318.41	31,407.68	2,910.73	9.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	63,400.78	64,827.36	(1,426.58)	(2.2)
รวมสินทรัพย์	97,719.19	96,235.04	1,484.15	1.5

4.1.1 สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 34,318.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (31,407.68 ล้านบาท) เป็นจำนวน 2,910.73 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 3,145.43 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรก ประกอบกับการที่บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด ออกจำหน่ายหุ้นกู้เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 2,000 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.5 ในเดือนมีนาคม 2558

4.1.2 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 63,400.78 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (64,827.36 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,426.58 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิลดลง เป็นจำนวน 1,539.91 ล้านบาท

4.2 การวิเคราะห์หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินเป็นจำนวนทั้งสิ้น 36,317.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (35,035.64 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,282.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.7 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	(ล้านบาท)		
	ณ 30 มิ.ย.58	ณ 31 ธ.ค.57	เพิ่ม(ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	15,663.06	16,049.97	(386.91)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	20,654.87	18,985.67	1,669.20
รวมหนี้สิน	36,317.93	35,035.64	1,282.29

4.2.1 หนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 15,663.06 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (16,049.97 ล้านบาท) เป็นจำนวน 386.91 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากเจ้าหนี้การค้าของบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด ลดลงจำนวน 786.32 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน 2558 โรงไฟฟ้าเดินเครื่องน้อยกว่าในเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม 2557 ส่งผลให้ปริมาณการใช้เชื้อเพลิงลดลง

4.2.2 หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 20,654.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (18,985.67 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,669.20 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากในเดือนมีนาคม 2558 บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด ออกจำหน่ายหุ้นกู้จำนวน 2,000 ล้านบาท ตามรายละเอียดที่ได้ชี้แจงไว้ในข้อ 4.1.1

4.3 การวิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 61,401.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (61,199.40 ล้านบาท) เป็นจำนวน 201.86 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลัก ดังนี้

4.3.1 กำไรงวด 6 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 2,307.64 ล้านบาท

4.3.2 บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2558 ทำให้กำไรสะสมลดลงจำนวน 1,696.50 ล้านบาท

4.3.3 องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 283.81 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 312.37 ล้านบาท ขณะที่มีการไถ่ถอนการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหุ้น EDL-GEN จำนวน 28.56 ล้านบาท

4.3.4 ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลงจำนวน 125.47 ล้านบาท

5. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสด

(ล้านบาท)

	ไตรมาส 1-2		เพิ่ม(ลด)
	ปี 2558	ปี 2557	
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,781.13	3,745.53	1,035.60
เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(4,029.01)	(1,925.53)	(2,103.48)
เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,607.56)	(1,334.78)	(272.78)
	(855.44)	485.22	(1,340.66)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ			
คงเหลือสิ้นงวด	476.67	6.43	470.24
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	10,623.06	7,437.78	3,185.28
เงินสดของบริษัทย่อยที่ซื้อ/ขายในระหว่างงวด	-	45.70	(45.70)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	10,244.29	7,975.13	2,269.16

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เป็นจำนวน 10,244.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 (7,975.13 ล้านบาท) เป็นจำนวน 2,269.16 ล้านบาท สรุปสาเหตุได้ดังนี้

5.1 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น ทำให้เงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 1,035.60 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินในดำเนินงานระหว่างงวดทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 1,947.18 ล้านบาท ขณะที่ผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2558 ทำให้เงินสดลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 911.58 ล้านบาท

5.2 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้น ทำให้เงินสดลดลงจำนวน 2,103.48 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก ในระหว่างงวด 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ ลงทุนในตราสารทางการเงินมากกว่างวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 2,180.20 ล้านบาท

5.3 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น ทำให้เงินสดลดลงจำนวน 272.78 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้

5.3.1 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด ชำระหนี้มากกว่างวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,550 ล้านบาท

5.3.2 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด ออกจำหน่ายหุ้นกู้เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 2,000 ล้านบาท ตามที่ได้ชี้แจงไว้ในข้อ 4.1.1 ประกอบกับไถ่ถอนหุ้นกู้เดิมน้อยกว่างวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 1,760 ล้านบาท

5.3.3 ในเดือนพฤษภาคม 2557 บริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์ ได้ออกจำหน่ายหุ้นกู้จำนวน 300 ล้านเหรียญสหรัฐ เพื่อมาชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 260 ล้านเหรียญสิงคโปร์ ทำให้ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 ได้รับกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 3,037.50 ล้านบาท

6. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน		ไตรมาส 2	
		ปี 2558	ปี 2557
1) อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.19	1.93
2) กำไรสุทธิต่อรายได้รวม (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	(%)	28.03	42.78
3) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น **	(%)	7.11	10.55
4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม **	(%)	4.22	6.46
5) กำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่าย (EBITDA) *	(ล้านบาท)	2,329	2,952
6) EBITDA ต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	(%)	2.40	3.08
7) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.59	0.56
8) อัตราส่วนความสามารถในการชำระคืน เงินต้นสุทธิและดอกเบี้ย (DSCR)	(เท่า)	3.08	1.61
9) มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	42.14	42.71
10) กำไรสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	0.79	1.27

* ไม่รวมการเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน (ล้านบาท)

947.02

977.63

** ข้อมูล 12 เดือน