

ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

- ผู้สอบบัญชีประจำปี 2561** นางสาวกรรณิการ์ วิภาณุรัตน์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7305 โดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด
แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข (ไม่มีวรรคเน้น)
- ผู้สอบบัญชีประจำปี 2560** นายจิโรจ ศิริโรจน์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 5113 โดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด
แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข (ไม่มีวรรคเน้น)
- ผู้สอบบัญชีประจำปี 2559** นายเจษฎา หังสพฤกษ์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3759 โดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด
แสดงความเห็นแบบมีเงื่อนไข (มีวรรคเน้น)

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย ได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงินได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพในการตรวจสอบ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบันได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นทั้งนี้ไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

การด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ กลุ่มบริษัทต้องมีการทดสอบการด้อยค่าของบัญชีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและบัญชีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน การทดสอบการด้อยค่านี้มีนัยสำคัญต่อการตรวจสอบ เนื่องจากกลุ่มบริษัทมียอดตามบัญชีสุทธิก่อนค่าเพื่อการด้อยค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นจำนวน 567.79 ล้านบาทผู้บริหารจึงใช้ดุลยพินิจในการประเมินค่อนข้างมาก ซึ่งขึ้นอยู่กับข้อสมมติซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงตามสภาพทางเศรษฐกิจ และภาวะตลาดในอนาคต ดังนั้นวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าได้รวมถึงการใช้ผู้เชี่ยวชาญ เพื่อช่วยในการประเมินข้อสมมติ ข้าพเจ้าได้ให้ความสำคัญกับความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มกิจการเกี่ยวกับสมมติฐานซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการทดสอบการด้อยค่าที่อ่อนไหวมากที่สุด และมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญที่สุดต่อการกำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

งบการเงินรวมของบริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของ บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นที่อยู่ในสำนักงานเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2561

13.1 งบการเงินของบริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประกอบด้วยผลการดำเนินงานจากงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว ดังนี้

หน่วย:บาท

งบแสดงฐานะการเงิน	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	24,723,006	1.62	3,062,324	0.22	25,620,438	1.95
เงินลงทุนชั่วคราว	75,700,000	4.96	-	0.00	-	0.00
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	5,327,088	0.35	4,911,914	0.35	6,593,894	0.50
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	43,460	0.00	31,979	0.00	13,151	0.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	274,364	0.02	613,315	0.04	704,718	0.05
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	106,067,918	6.95	8,619,532	0.62	32,932,201	2.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	899,976,000	58.99	804,094,021	57.84	708,047,135	53.77
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	342,951,071	22.48	355,193,003	25.55	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	135,185,495	8.86	140,139,556	10.08	493,108,175	37.45
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	250,000	0.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	41,566,650	2.72	82,056,642	5.90	82,417,482	6.26
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,419,679,216	93.05	1,381,483,222	99.38	1,283,822,792	97.50
รวมสินทรัพย์	1,525,747,134	100.00	1,390,102,754	100.00	1,316,754,993	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	106,708,459	6.99	27,862,849	2.00	1,273,365	0.10
รวมหนี้สินหมุนเวียน	106,708,459	6.99	27,862,849	2.00	1,273,365	0.10
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	3,754,000	0.25	3,301,095	0.24	2,627,659	0.20
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,754,000	0.25	3,301,095	0.24	2,627,659	0.20
รวมหนี้สิน	110,462,459	7.24	31,163,944	2.24	3,901,024	0.30
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	2,780,000,000		2,780,000,000		2,780,000,000	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	2,780,000,000	182.21	2,780,000,000	199.99	2,780,000,000	211.13
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น	(562,500,000)	(36.87)	(562,500,000)	(40.46)	(562,500,000)	(42.72)
สำรองตามกฎหมาย	13,716,687	0.90	13,716,687	0.99	13,716,687	1.04
ขาดทุนสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	(815,932,012)	(53.48)	(872,277,877)	(62.75)	(918,362,718)	(69.74)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,415,284,675	92.76	1,358,938,810	97.76	1,312,853,969	99.70
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,525,747,134	100.00	1,390,102,754	100.00	1,316,754,993	100.00

หน่วย : บาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	5,144,719	32.16	3,466,526	54.61	2,756,008	71.29
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(39,772)	0.25	(69,682)	1.10	(88,792)	2.30
กำไรขั้นต้น	5,104,947	31.91	3,396,844	53.51	2,667,216	69.00
ดอกเบี้ยรับ	512,654	3.20	493,451	7.77	1,073,451	27.77
รายได้อื่น	10,339,363	64.63	2,387,487	37.61	36,331	0.94
รวมรายได้อื่น ๆ	10,852,017	67.84	2,880,938	45.39	1,109,782	28.71
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	15,956,964	99.75	6,277,782	98.90	3,776,998	97.70
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(41,327,076)	258.35	(43,806,577)	690.14	(105,390,624)	2,726.24
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(11,917,120)	74.50	(12,183,250)	191.94	(11,861,710)	306.84
รวมค่าใช้จ่าย	(53,244,196)	332.84	(55,989,827)	882.08	(117,252,334)	3,033.08
กำไร(ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัท ร่วม ต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(37,287,232)	233.09	(49,712,045)	783.18	(113,475,336)	2,935.37
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	95,881,979	599.38	96,046,886	(1,513.15)	(32,898,963)	851.03
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	58,594,747	(366.29)	46,334,841	(289.65)	(146,374,299)	3,786.40
ต้นทุนทางการเงิน	(351,764)	2.20	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ ภาษีเงินได้	58,242,983	364.09	46,334,841	(729.97)	(146,374,299)	3,786.40
ภาษีเงินได้	(1,897,118)	(11.86)	(250,000)	0.00	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	56,345,865	352.23	46,084,841	(726.04)	(146,374,299)	3,786.40
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นพื้นฐาน	0.0203		0.0166		(0.0527)	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	2,780,000,000		2,780,000,000		2,780,000,000	

หน่วย : บาท

งบกระแสเงินสดรวม	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	56,345,865	46,084,841	(146,374,299)
ปรับกระทบขาดทุนสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
การปรับปรุงด้วยภาษีเงินได้	1,897,118	250,000	
การปรับปรุงด้วยต้นทุนทางการเงิน	351,764	-	
การปรับปรุงด้วยดอกเบี้ยรับ	(512,654)	(469,251)	(1,073,450)
การปรับปรุงด้วยลูกหนี้หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(294,801)	1,670,202	24,758
การปรับปรุงด้วยสินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(19,690)	1,613	(8,450)
การปรับปรุงด้วยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง	40,489,992	360,840	-
การปรับปรุงด้วยเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	50,068,462	(290,544)	(293,319)
ค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่าย	87,282	126,287	167,689
การปรับปรุงด้วยกำไรจากการกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าที่ดิน	(177,221)	(2,350,671)	89,656,939
การปรับปรุงด้วยประมาณการหนี้สิน	26,880,028	26,880,028	-
การปรับปรุงด้วยส่วนแบ่ง(กำไร)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(95,881,979)	(96,046,886)	32,898,963
การปรับปรุงด้วย(กำไร)จากการขายที่ดิน	(9,945,716)	-	-
การปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	72,834	-	-
การปรับปรุงด้วยประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	452,905	673,436	302,840
การปรับปรุงด้วยขาดทุนจากการกลับรายการปรับมูลค่าสินค้า	8,209	(20,441)	-
รายการปรับปรุงจากการกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)	69,822,398	(23,130,546)	(24,698,329)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน			
ภาษีเงินได้รับคืน(จ่ายออก)	266,117	91,402	204,750
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	70,088,515	(23,039,144)	(24,493,579)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายจากการซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(75,700,000)	-	18,000,000
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	113,322,500
เงินลงทุนในบริษัทร่วม (เพิ่มขึ้น)ลดลง	-	-	(113,322,500)
เงินสดจ่ายจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	(634,842)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน	27,231,650	-	-
รับดอกเบี้ย	392,281	481,030	1,139,135
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(48,076,069)	481,030	18,504,293
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	18,000,000	-	-
เงินสดจ่ายกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(18,000,000)	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(351,764)	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(351,764)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	21,660,682	(22,558,114)	(5,989,286)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,062,324	25,620,438	31,609,724
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	24,723,006	3,062,324	25,620,438

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง Liquidity Ratio				
อัตราสภาพคล่อง	เท่า	0.99	0.31	25.86
อัตราสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.94	0.11	20.12
อัตราสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.04	(1.58)	(17.25)
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	ขายเป็นเงินสด		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน			
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	สินค้าคงเหลือมีเพียงสินค้าระหว่างปลูก		
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน			
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร Profitability Ratio				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	99.23	97.99	96.78
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน *	%	(935.70)	(1,517.17)	(4,157.65)
อัตรากำไรอื่น	%	599.38	1,513.15	(851.03)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(145.60)	43.81	21.38
อัตรากำไรสุทธิ	%	352.23	726.04	(3,786.40)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	4.06	3.45	(10.59)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน Efficiency Ratio				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.86	3.41	(10.56)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	40.99	14.59	(27.25)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.011	0.005	0.003
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน Financial Policy Ratio				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.078	0.023	0.003
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	166.57	-	-
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.91	(0.86)	0.21

* อัตรากำไรจากการดำเนินงานคำนวณจากกำไรขั้นต้นหักค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหารและค่าตอบแทนผู้บริหาร

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ (Overview)

โครงการปลูกพืชเกษตร-มันสำปะหลัง

ในปี 2561 การส่งเสริมเกษตรกรผู้ปลูกมันสำปะหลังในโครงการร่วมปลูกยังคงดำเนินการอย่างต่อเนื่อง เกษตรกรยังให้ความสนใจเข้าร่วมโครงการโดยบริษัทจัดสรรที่ดินให้และเป็นผู้คัดเลือกเกษตรกรตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด ซึ่งเกษตรกรที่มีความตั้งใจปลูกมันสำปะหลังจะสามารถสร้างผลผลิตได้เพิ่มขึ้น มีรายได้เพิ่มขึ้น แต่ในบางพื้นที่เกิดภาวะภัยแล้งหรือน้ำท่วมซึ่งจะมีผลต่อผลผลิตที่ลดลง ราคาผลผลิตที่เกษตรกรได้รับนอกจากจำนวนผลผลิตที่ออกมาแล้ว ยังขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกด้วย เช่น มีการนำเข้าน้ำมันสำปะหลังจากประเทศเพื่อนบ้านที่มีต้นทุนต่ำกว่าเข้ามาขาย มีผลทำให้ราคาในประเทศลดลงเนื่องจากผู้บริโภคหันไปซื้อผลผลิตที่มีราคาต่ำกว่า

บริษัทยังคงส่งเสริมโครงการร่วมปลูกพืชเกษตรกับเกษตรกรในพื้นที่ทั้งในจังหวัดนครราชสีมาและจังหวัดชัยภูมิ จำนวนพื้นที่ที่ใช้ในโครงการร่วมปลูกใกล้เคียงกันในแต่ละปี แต่รายได้แต่ละปีมากขึ้นขึ้นอยู่กับสภาวะภูมิอากาศ และราคารับซื้อมันสำปะหลัง หากปีใดผลผลิตขายได้ราคาต่ำ ไม่คุ้มทุน เกษตรกรจะหันไปปลูกพืชอื่นที่ราคาดีกว่าเช่น ข้าวโพด ดังนั้นพื้นที่ปลูกจะลดน้อยลงไปบ้างในบางปี

โครงการลงทุนในโรงไฟฟ้าของบริษัทร่วม-เอสเอสยูที

ในปี 2561 เอสเอสยูทีผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กและไอน้ำที่เป็นพลังงานสะอาด และจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีระหว่างกัน และวัตถุดิบที่ใช้คือ ก๊าซธรรมชาติโดยซื้อจากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ตามสัญญาซื้อขายระหว่างกัน กำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 2 บล็อก จำนวน 240 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 60 ตัน/ชั่วโมง กระแสไฟฟ้าได้จำหน่ายแก่ กฟผ. 180 เมกะวัตต์ กระแสไฟฟ้าส่วนที่เหลือ 60 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 60 ตัน/ชั่วโมง ที่ผลิตได้นั้นจำหน่ายแก่ลูกค้าผู้ประกอบการในนิคมอุตสาหกรรมบางปู ในปี 2561 มีกำลังการผลิต 207.94 เมกะวัตต์จากกำลังผลิตสูงสุดประมาณ 240 เมกะวัตต์ และไอน้ำกำลังการผลิต 11.55 ตันต่อชั่วโมงจากกำลังการผลิตสูงสุด 60 ตันต่อชั่วโมง ซึ่งจะต้องขยายฐานลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นก่อนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตสูงสุด ขณะนี้มีลูกค้า 12 ราย คาดว่าจะมีจำนวนเพิ่มขึ้นในปี 2562 ประมาณ 4 ราย

เอสเอสยูทีได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนสำหรับกิจการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ โดยได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้า ซึ่งได้ใช้สิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2561 เป็นปีที่ 2 จากผลกำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องจากปีก่อน

การชำระค่าหุ้น เอสเอสยูที ส่วนที่ 2

บริษัทอยู่ระหว่างการขยายเวลาชำระเงินค่าหุ้นสามัญของเอสเอสยูที ส่วนที่ 2 ในสัดส่วนร้อยละ 15 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท เอสเอสยูที จำกัด บริษัทพยายามหาเงินทุนมาชำระค่าหุ้นดังกล่าวตามแนวทางที่ได้เสนอผู้ถือหุ้นแล้วคือการขายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้งาน การกู้ยืมสถาบันการเงิน และเพิ่มทุน ซึ่งในวันที่ 6 พฤศจิกายน 2561 บริษัทได้ลงนามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสามัญร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนในบริษัท บุญเอก จำกัด กับ บริษัท ทรัพย์สมบัติใหม่ จำกัด มูลค่า 514.59 ล้านบาท บริษัทได้รับเงินมัดจำจำนวน 50 ล้านบาทเรียบร้อยแล้วตามสัญญาจะซื้อจะขาย โดยมีกำหนดโอนหุ้น

ให้กับผู้ซื้อภายในสิ้นปี 2562 ทั้งนี้การโอนหุ้นต้องไม่ก่อให้เกิดความเสียหายกับบริษัทหลังการโอนหุ้น บริษัทได้ตั้งประมาณการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในงบการเงินแล้วตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นมาเพื่อการรายงานทางการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี

บริษัทยังคงศึกษาหาโอกาสลงทุนในธุรกิจพลังงานสะอาดอยู่เสมอ เพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมายที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดในการผลิตพลังงานสะอาดเพื่อตอบสนองนโยบายพลังงานของประเทศ โดยยึดมั่นในการบริหารงานตามหลักธรรมาภิบาล มีจริยธรรมต่อต้านการคอร์รัปชันทุกรูปแบบ และคำนึงถึงผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียเป็นที่ตั้ง

14.1 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)

สรุปผลการดำเนินงานเปรียบเทียบระหว่างปี 2561 และปี 2560

หน่วย : บาท

ผลการดำเนินงาน (งบกำไรขาดทุน)	2561	2560	เพิ่มขึ้น /(ลดลง)	%
รายได้				
รายได้จากการขายพืชผลทางการเกษตร	5,144,719	3,466,526	1,678,193	48.41
รายได้ดอกเบี้ย	512,654	493,451	19,203	3.89
รายได้อื่นๆ	10,339,363	2,387,487	7,951,876	333.06
รวมรายได้	15,996,736	6,347,464	9,649,272	152.02
ต้นทุนขายและบริการ	(39,772)	(69,682)	29,910	(42.92)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	5,104,947	3,396,844	1,708,103	50.28
ค่าใช้จ่าย				
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(41,327,076)	(43,806,577)	2,479,501	(5.66)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(11,917,120)	(12,183,250)	266,130	(2.18)
รวมค่าใช้จ่าย	(53,244,196)	(55,989,827)	2,745,631	(4.90)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและภาษีเงินได้	(37,287,232)	(49,712,045)	12,424,813	(24.99)
ต้นทุนทางการเงิน	(351,764)	-	(351,764)	100.00
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	95,881,979	96,046,886	(164,907)	(0.17)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	58,242,983	46,334,841	11,908,142	25.70
ภาษีเงินได้	(1,897,118)	(250,000)	(1,647,118)	658.85
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	56,345,865	46,084,841	10,261,024	22.27
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น(บาท)	0.0203	0.0166		

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร Profitability Ratio	หน่วย	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
		2561	2560	
อัตรากำไรขั้นต้น	%	99.23	97.99	1.24
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน *	%	(935.70)	(1,517.17)	581.46
อัตรากำไรสุทธิ	%	352.23	726.04	(373.80)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	4.06	3.45	0.61

* กำไรจากการดำเนินงานคำนวณจากกำไรขั้นต้นหักค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหารและค่าตอบแทนผู้บริหาร

ปี 2561 บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามงบการเงินรวม จำนวนทั้งสิ้น 56.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.27 จากปี 2560 ที่มีผลกำไรสุทธิจำนวน 46.08 ล้านบาท รายการที่สำคัญมีดังนี้

1) รายได้จากการขายพืชผลการเกษตร - พืชหลักคือ มันสำปะหลังสดจากโครงการร่วมปลูกกับเกษตรกร

หน่วย : บาท

รายได้จากการขายพืชผลการเกษตร	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561	ปี 2560	จำนวนเงิน	%
โครงการร่วมปลูก-มันสำปะหลัง	5,084,262	3,135,298	1,948,964	62.16
โครงการร่วมปลูก-พืชอื่นๆ	60,457	331,218	(270,761)	(81.75)
รวมทั้งสิ้น	5,144,719	3,466,516	1,678,203	48.41

โครงการร่วมปลูกพืช	ปี 2561			ปี 2560		
	พื้นที่ปลูก ไร่	ปริมาณผลผลิต กิโลกรัม	ราคาขาย เฉลี่ย/กก.	พื้นที่ปลูก ไร่	ปริมาณผลผลิต กิโลกรัม	ราคาขาย เฉลี่ย/กก.
มันสำปะหลัง	2,650	1,739,238	2.94	2,855	1,922,385	1.63
ข้าวโพด	58	6,960	8.84	249	29,880	7.80
ข้าว	-	-	-	111	11,100	8.83

รายได้จากมันสำปะหลังในปี 2561/2560 มาจากโครงการร่วมปลูกปี 2560/2561 เก็บเกี่ยวผลผลิตในปี 2561 ในจังหวัดนครราชสีมาและจังหวัดชัยภูมิ มียอดรายได้จำนวน 5.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.16 โดยบริษัทได้รับส่วนแบ่งผลผลิตจากเกษตรกรจำนวน 1.74 ล้านกิโลกรัม ลดลง 0.18 ล้านกิโลกรัม เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกลดลงจำนวน 205 ไร่ แต่ราคาขายเฉลี่ยต่อกิโลกรัมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีราคาขายเฉลี่ยกิโลกรัมละ 1.63 บาท เป็นราคาขายเฉลี่ยกิโลกรัมละ 2.94 บาท ในปี 2561 ปัจจัยที่มีผลต่อราคาขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากมีความต้องการผลผลิตในประเทศเพิ่มขึ้น และ มีการนำเข้ามามันสำปะหลังจากประเทศเพื่อนบ้านลดลง ประกอบกับในปี 2559 และ 2560 ราคาขายตกต่ำมาก เกษตรกรจึงหันไปปลูกพืชอื่นที่ให้ราคาสูงกว่า เช่น ข้าวโพด พื้นที่เพาะปลูกของบริษัทก็ลดลงเช่นกัน ผลผลิตจึงลดลงโดยทั่วไป ส่งผลให้ราคาขายปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560

2) รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำของบริษัทรวม - เอสเอสยูที มีการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) รวมทั้งการขายไฟฟ้าและไอน้ำให้กับลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมในปี 2561 เป็นปีที่ 2 ตั้งแต่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ มีผลกำไรจากการดำเนินงานที่ต่อเนื่อง บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรตามสัดส่วนการลงทุนถือหุ้นร้อยละ 25 ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิรวมปี 2561 โดยคิดเป็นอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 4.06 ในขณะที่ปี 2560 เป็นร้อยละ 3.45

3) **ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น** - ปี 2561 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2560 จำนวน 0.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.92 จากค่าเสื่อมราคาเครื่องมืออุปกรณ์การเกษตรครบอายุการใช้งานบางส่วนซึ่งทยอยลดลง บริษัทยังไม่เห็นควรให้จัดหาเครื่องมืออุปกรณ์ใหม่มาทดแทนเนื่องจากตามโครงการร่วมปลูกมันสำปะหลังนั้นเกษตรกรเป็นผู้จัดหาอุปกรณ์มาเอง

4) **รายได้อื่น ๆ รวม** - จำนวนเงิน 10.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 276.68 ประกอบด้วย

- ดอกเบี้ยรับ จำนวน 0.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.89 เนื่องจากเงินฝากมีจำนวนเพิ่มขึ้น
- กำไรจากการขายทรัพย์สิน - ที่ดิน จำนวน 9.95 ล้านบาท เป็นที่ดินของบริษัท บุญเอนก จำกัด จำนวน 8 แปลง เนื้อที่ 832-2-98 ไร่ ที่อำเภอบัวใหญ่ จ.นครราชสีมา และของบริษัท เจริญพรพลังงาน จำกัด จำนวน 2 แปลง เนื้อที่ 17 ไร่ ที่ อ.ชัยภูมิ จ.ชัยภูมิ ซึ่งในปีก่อนที่ไม่มีการขายที่ดิน
- รายได้อื่น จำนวน 0.39 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 83.25 จากการกลับริบายการด้อยค่าที่ดินของปีก่อนเมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีจำนวน 0.18 ล้านบาท และจากการชนะคดีขับไล่บุกรุกที่ดินของบริษัทเจริญพรพลังงาน จำนวน 0.20 ล้านบาท

5) **ค่าใช้จ่าย (ไม่รวมต้นทุนทางการเงิน)**

ในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 53.24 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 3.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.33 เนื่องจากในปีนี้มีค่าใช้จ่ายในการบริหารคือรายการตัดค่าวิจัยสิ่งแวดล้อม EIA จ่ายล่วงหน้าโครงการโรงงานเอทานอล เป็นค่าใช้จ่าย จำนวน 1.65 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการประเมินราคาที่ดินจำนวน 0.30 ล้านบาท และค่าเช่าสำนักงานลดลงจำนวน 0.52 ล้านบาท

6) **ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม-เอสเอสยูที**

ในปี 2561 บริษัทได้รับส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 95.88 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 0.16 ล้านบาทจากปี 2560 ที่ได้รับส่วนแบ่งจำนวน 96.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.17 ตามวิธีการส่วนได้เสียร้อยละ 25 ของผลกำไรสุทธิประจำปี 2561 ในเอสเอสยูทีจำนวน 383.53 ล้านบาท จากการผลิตจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำเชิงพาณิชย์ ให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และ ผู้ประกอบการในนิคมอุตสาหกรรมบางปู ทำให้มีผลกำไรมาอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ปีก่อนจนถึงปัจจุบัน ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลงในไตรมาสที่ 2 เนื่องจากเกิดผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

หน่วย : บาท

สินทรัพย์	31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2561	2560	จำนวนเงิน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	24,723,006	3,062,324	21,660,682	707.33
เงินลงทุนชั่วคราว	75,700,000	-	75,700,000	100.00
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	5,327,088	4,911,914	415,174	8.45
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	43,460	31,979	11,481	35.90
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	274,364	613,315	(338,951)	(55.27)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	899,976,000	804,094,021	95,881,979	11.92
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	342,951,071	355,193,003	(12,241,932)	100.00
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	135,185,495	140,139,556	(4,954,061)	(3.54)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	41,566,650	82,056,642	(40,489,992)	(49.34)
รวมทั้งสิ้น	1,525,747,134	1,390,102,754	135,644,380	9.76

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน Efficiency Ratio	หน่วย	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
		2561	2560	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.86	3.41	0.46
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	40.99	14.59	26.40
อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.011	0.005	0.006

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 1,525.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 135.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.76 มาจากการดำเนินงานและได้รับส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม-เอสเอสยูที โดยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 0.46 และอัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์ปี 2561 จำนวน 0.011 เท่า และปี 2560 จำนวน 0.005 เท่า จากอัตราส่วนดังกล่าวจะเห็นได้ว่าในปี 2561 อัตราส่วนดังกล่าวมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งเกิดจากการจำหน่ายที่ดินบางส่วนในบจก.บุญเอก บจก.เจริญพรพลังงาน และจากรายได้ด้านเกษตรกรรมปรับตัวดีขึ้นตามปัจจัยด้านราคา บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการใช้ที่ดินในด้านการเกษตรให้เกิดประโยชน์สูงสุดซึ่งบางปีอาจเห็นว่าพื้นที่ปลูกพืชยืนยาลงเนื่องจากเหตุปัจจัยต่างๆ ส่วนด้านเงินลงทุนในบริษัทร่วมก็มีแนวโน้มมีผลกำไรอย่างต่อเนื่องจากการจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำให้กับ กฟผ. และลูกค้าผู้ประกอบการในนิคมอุตสาหกรรมบางปู จะเห็นได้จากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ปี 2561 เทียบปี 2560 โดยมีรายละเอียดที่มีสาระสำคัญดังนี้

1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 24.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 21.66 ล้านบาท ร้อยละ 707.33 จากการดำเนินงานด้านการเกษตร และจากการขายที่ดินในบริษัทย่อย - บจก.บุญเอก และ บจก.เจริญพรพลังงาน

2) เงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 75.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00 เมื่อเทียบกับปีก่อน มาจากรับเงินมัดจำรับค่าหุ้นตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสามัญบุญเอก 50 ล้านบาท จากมูลค่าซื้อขายจำนวน 514.59 ล้านบาท และได้รับเงินจากการขายที่ดินในบริษัทย่อย - บจก.บุญเอก และบจก.เจริญพรพลังงาน

3) ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 5.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.45 จากลูกหนี้กรรมสรรพากรและดอกเบี้ยค้างรับ

4) สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน จำนวน 0.27 ล้านบาท ลดลง 0.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.27 จากการรับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า 0.32 ล้านบาท

5) เงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ จำนวน 899.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 95.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.92 จากส่วนแบ่งกำไรสุทธิในสัดส่วนร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิประจำปี 2561 ในเอสเอสยูที จำนวน 383.53 ล้านบาท

6) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ จำนวน 342.95 ล้านบาท ลดลง 12.24 ล้านบาท ร้อยละ 3.45 จากการจัดประเภทโอนย้ายรายการเป็นที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ เพื่อความเหมาะสมตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

7) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 135.19 ล้านบาท ลดลง 4.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.66 จากการขายที่ดินของบจก.บุญเอนก จำนวน 8 แปลง เนื้อที่ 832-2-98 ไร่ ที่อำเภอบัวใหญ่ จ.นครราชสีมา และจากการขายที่ดิน 2 แปลงของบจก.เจริญพรพลังงาน จำนวน 17 ไร่ ที่อ.ชัยภูมิ จ.ชัยภูมิ

8) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 41.57 ล้านบาท ลดลง 40.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.34 จากการรับเงินประกันคืนตามสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 25 ของมูลค่าที่ดิน 185 ล้านบาทของบริษัท เอสเอสยูที จำกัด ที่ได้ค้ำประกันไว้เดิมกับสถาบันการเงิน

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

หน่วย : บาท

หนี้สิน	31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2561	2560	จำนวนเงิน	%
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น				
- เงินมัดจำรับ (รอจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย)	50,000,000	-	50,000,000	100.00
- ดอกเบี้ยค้างจ่าย (ประมาณการรายจ่าย)	53,760,056	26,880,028	26,880,028	100.00
- เจ้าหนี้กรมสรรพากร	2,264,533	417,356	1,847,177	442.59
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่น	683,870	565,465	118,405	20.94
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	3,754,000	3,301,095	452,905	13.72
รวมทั้งสิ้น	110,462,459	31,163,944	79,298,515	254.46

ในปี 2561 หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 110.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 79.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 254.46 ประกอบด้วย

- การประมาณการดอกเบี้ยจ่ายค่าหุ้นเอสเอสยูทีส่วนที่ 2 จำนวน 53.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.88 ล้านบาท ร้อยละ 100.00 เป็นการตั้งประมาณการปีที่ 2 จากปี 2560
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปี 2561 ของบจก.บุญเอนก บจก.เจริญพรพลังงาน จำนวน 1.85 ล้านบาท และภาษีอื่นๆ
- เงินมัดจำรับจากการรอจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 50.00 ล้านบาท ตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นบุญเอนกกับบริษัท ทรัพย์สมบัติใหม่ จำกัด เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2561 กำหนดโอนหุ้นเมื่อบริษัทมีความพร้อมที่ไม่ก่อให้เกิดความเสียหายหลังการโอนหุ้น

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง Liquidity Ratio	หน่วย	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
		2561	2560	
อัตราสภาพคล่อง	เท่า	0.99	0.31	0.68
อัตราสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.94	0.11	0.83
อัตราสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.04	(1.58)	2.62

สินทรัพย์หมุนเวียนรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 106.07 ล้านบาท และมีหนี้สินหมุนเวียนรวมจำนวน 106.71 ล้านบาท ทำให้มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 0.99 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน บริษัทมีสภาพคล่องในการชำระหนี้ระยะสั้นภายในปีดีขึ้นกว่าปีก่อน เนื่องจากได้รับเงินคืนจากการติดภาระค้ำประกัน และหนี้สินหมุนเวียนเป็นหนี้สินที่ยังมีความไม่แน่นอนที่ต้องชำระภายในปี 2562

4.1 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาและใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 70.09 ล้านบาท แหล่งเงินทุนมาจากรายได้ด้านเกษตรกรรม จากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ดิน และรับเงินมัดจำตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นบจก.บุญเอนก เป็นเงินหมุนเวียนในการดำเนินงานหลักของกิจการ เงินทุนที่ได้มามีความเพียงพอในการดำเนินงาน บริษัทจึงเห็นควรยกเลิกวงเงินกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง สำหรับหมุนเวียนในธุรกิจวงเงิน 35 ล้านบาท ที่มีดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำบวกร้อยละ 1.5 ต่อปี

หน่วย : บาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2561	2560	จำนวนเงิน	%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	2,780,000,000	2,780,000,000		
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น	(562,500,000)	(562,500,000)		
กำไร(ขาดทุน)สะสม (สำรองตามกฎหมาย)	13,716,687	13,716,687		
กำไร(ขาดทุน)สะสม (ยังไม่ได้จัดสรร)	(815,932,012)	(872,277,877)	56,345,865	(6.46)
รวมทั้งสิ้น	1,415,284,675	1,358,938,810	56,345,865	4.15

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 1,415.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 56.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.15 เป็นกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับปี

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน Financial Policy Ratio	หน่วย	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
		2561	2560	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.078	0.023	0.055
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	166.57	-	-
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.91	(0.86)	(21.03)

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ในปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน จำนวน 0.078 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน มาจากประมาณการหนี้สินดอกเบี้ยจ่าย ค่าหุ้นเอสเอสยูที่เป็นหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่ต้องชำระเมื่อบริษัทมีเงินทุนหรือแหล่งเงินทุนที่เหมาะสม และหนี้สินที่เกิดจากเงินมัดจำรับตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสามัญบุญอนุเป็นหนี้สินที่เกิดจากการรอกำหนดจ่าย บริษัทได้บริหารจัดการสินทรัพย์ และหนี้สินให้สอดคล้องกับเงินทุนอย่างเหมาะสม

4.2 รายจ่ายลงทุน

ในรอบปี 2561 บริษัทตั้งประมาณการดอกเบี้ยจ่ายค่าหุ้นเอสเอสยูในส่วนที่ 2 ตามความเหมาะสม ซึ่งเป็นการระมัดระวังในการรับรู้รายจ่ายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะชำระดอกเบี้ยต่อเมื่อมีแหล่งเงินทุนในการชำระค่าหุ้นส่วนที่ 2 แล้ว ซึ่งแหล่งเงินทุนในการซื้อหุ้นส่วนที่ 2 และการบริหารงานสภาพคล่องของบริษัทอาจมาจากแหล่งต่างๆ เช่น การขายที่ดิน การกู้เงินจากสถาบันการเงิน หรือจากการเพิ่มทุน ทั้งนี้หากบริษัทไม่สามารถหาเงินมาชำระ ค่าหุ้นได้ตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นในส่วนที่ 2 บริษัทได้มีภาระผูกพันใดๆ

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกสมดุล

5.1 ธุรกิจการเกษตร

ในปี 2561 บริษัทได้ทำบันทึกข้อตกลงโครงการร่วมปลูกพืชเกษตรกับเกษตรกรในพื้นที่ โดยมีข้อตกลงกับเกษตรกรจำนวน 406 ราย บนพื้นที่ 2,040.50 ไร่ ในจังหวัดนครราชสีมาและจังหวัดชัยภูมิ ข้อตกลงมีเงื่อนไขให้เกษตรกรเข้ามาปลูกพืชเกษตรบนพื้นที่ที่บริษัทได้จัดสรรให้ ระยะเวลา 12 เดือน เมื่อครบกำหนดการเก็บผลผลิตเกษตรกรจะต้องแบ่งปันผลผลิตให้กับบริษัทตามข้อตกลงโครงการร่วมปลูกคือ 600-700 กิโลกรัมต่อไร่ ผลประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากเกษตรกรจะมากขึ้นกับเหตุปัจจัยหลายด้าน เช่น สภาพอากาศ ภัยธรรมชาติ สภาพเศรษฐกิจของพืชเกษตรในขณะนั้น หากเกษตรกรที่เข้าร่วมปลูกไม่ประสบความสำเร็จในการปลูกพืช หรือเกิดการเสียหายจากภัยธรรมชาติ บริษัทจะพิจารณายกเว้นการแบ่งผลผลิตให้เป็นกรณีไป หรือหากบริษัทต้องการขอคืนพื้นที่ที่ได้จัดสรรให้ไป บริษัทจะบอกกล่าวล่วงหน้ากับเกษตรกร ดังนั้นจะเห็นได้ว่าภาระผูกพันตามบันทึกข้อตกลงร่วมปลูกพืชเกษตรบริษัทไม่มีความเสี่ยงด้านหนี้สินใดๆ ที่อาจเกิดขึ้น

5.2 ธุรกิจโรงไฟฟ้าในบริษัทร่วม - เอสเอสยู

บริษัทยังมีการผูกพันตามสัญญาซื้อขายหุ้นเอสเอสยูในส่วนที่ 2 จำนวนร้อยละ 15 ซึ่งบริษัท คอม-ลิงค์ จำกัด ให้การผ่อนผันขยายเวลาการชำระเงินออกไปจนถึงวันที่ 30 เมษายน 2560 ขณะนี้อยู่ระหว่างพิจารณาผ่อนผันโดยไม่ต้องมีภาระดอกเบี้ยในระยะเวลาที่ได้รับการผ่อนผัน แต่บริษัทก็ได้มีการตั้งประมาณการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในงบการเงินแล้ว

6. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

6.1 ธุรกิจการเกษตร

บริษัทยังคงให้การสนับสนุนธุรกิจการเกษตรตามข้อตกลงโครงการร่วมปลูกพืชกับเกษตรกรในพื้นที่ดังเช่นทุกปีที่ผ่านมา แม้ว่าบางปีจะมีเหตุปัจจัยภายนอกส่งผลให้ได้รับส่วนแบ่งผลผลิตจากโครงการน้อยหรือมากเพียงใด แต่ธุรกิจด้านการเกษตรก็ยังให้ผลตอบแทนรายได้ที่เป็นกระแสเงินสดรับของกิจการได้ในระดับหนึ่ง อีกทั้งบริษัทยังเห็นคุณประโยชน์ในการให้โอกาสเกษตรกรประกอบอาชีพเกษตรกรรมในพื้นที่ของบริษัท

6.2 ธุรกิจโรงไฟฟ้าในบริษัทร่วม - เอสเอสยูที

โรงไฟฟ้าและไอน้ำของเอสเอสยูทียังคงมุ่งมั่นที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามแผนงาน ทั้งในด้านการขยายฐานลูกค้าอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมบางปูยังคงต้องค่อยเป็นค่อยไปเนื่องจากยังมีโรงไฟฟ้าเดิมในนิคมอุตสาหกรรมบางปูที่ยังดำเนินการอยู่จนถึงปี 2563

จากการที่โครงสร้างธุรกิจของประเทศไทยเป็นระบบที่รัฐเป็นผู้ซื้อรายเดียวเนื่องจาก กฟผ.ผูกขาดระบบสายส่งไฟฟ้า โดยมีการไฟฟ้านครหลวงและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาครับซื้อไฟฟ้าบางส่วน และทำหน้าที่จำหน่ายไฟฟ้าไปยังผู้ใช้ไฟฟ้า ทั้งนี้เอสเอสยูทีได้ทำสัญญาแบบ Firm กับ กฟผ.ในการขายไฟฟ้าระยะเวลา 25 ปี การรับซื้อกระแสไฟฟ้าของ กฟผ.มีกำหนดชัดเจนในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าคือ 180 เมกะวัตต์ โดยซื้อจากบล็อก 1 และจากบล็อก 2 บล็อกละ 90 เมกะวัตต์ ราคาขายต่อหน่วยเป็นไปตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายอย่างชัดเจน เอสเอสยูทีจะต้องเตรียมความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.อยู่ตลอดเวลาและยังต้องรักษาประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าเพื่อให้การผลิตมีประสิทธิภาพ หากประสิทธิภาพในการผลิตลดลงย่อมส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น อีกทั้งเอสเอสยูทีได้ทำสัญญาซื้อวัตถุดิบหลักคือก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. ระยะเวลา 25 ปีเช่นเดียวกันโดยมีข้อตกลงและเงื่อนไขเช่นเดียวกันทั้งอุตสาหกรรม

หากความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ก็จะเป็นปัจจัยหลักที่จะหนุนรายได้ของเอสเอสยูที เนื่องจากเอสเอสยูทียังมีไฟฟ้าส่วนที่เหลือจากการจำหน่ายให้กฟผ.ที่จะสามารถขายให้แก่กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมรวมทั้งการขายไอน้ำ

บัตรส่งเสริมการลงทุนของเอสเอสยูทีจะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้า ซึ่งบริษัทเริ่มใช้สิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมาตั้งแต่ปี 2560

เอสเอสยูทีจะต้องมีการขยายฐานลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมบางปูเพิ่มขึ้น เพื่อที่จะเพิ่มกำลังการผลิตเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน โดยการที่ตั้งทีมการตลาดที่มีประสิทธิภาพคือ มีการวางแผนการขาย การติดตามดูแลเอาใจใส่ และพยายามที่จะมุ่งขยายฐานลูกค้าให้เป็นไปตามแผนการดำเนินงานภายใน 3 ปี ทั้งนี้เอสเอสยูทีจะสร้างสัมพันธภาพที่ดีกับลูกค้ารายเดิมและรายใหม่ มีการผลิตกระแสไฟฟ้าและไอน้ำที่มีความเสถียร มีคุณภาพ และหากมีปัญหาก็จะต้องมีการตอบสนองลูกค้าอย่างรวดเร็วและทันท่วงที จะมีการบริหารต้นทุนการดำเนินงานโดยค่าใช้จ่ายต่างๆจะต้องโปร่งใส มีคุณภาพ โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุง และค่าใช้จ่ายการบริหารให้มีความคุ้มค่าที่สุด