

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขทะเบียน	สำนักงาน	ความเห็นรายงานการสอบบัญชี
2553	นางสาวทิพวัลย์ นานานูวัฒน์	3459	เอนส์ท แอนด์ ยัง	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2554	นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล	3844	เอนส์ท แอนด์ ยัง	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2555	นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล	3844	เอนส์ท แอนด์ ยัง	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2556	นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล	3844	เอนส์ท แอนด์ ยัง	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

2. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554	ปี 2553
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	63,899	112,614	93,968	89,601
เงินลงทุนชั่วคราว-หลักทรัพย์เพื่อค้า	256	250	244	239
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	634,981	445,110	410,654	399,657
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	12,919	11,424	8,417	10,492
อะไหล่และวัสดุคงเหลือ	282,272	194,057	191,601	193,843
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45,423	49,597	39,693	30,332
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,039,750	813,052	744,576	724,164

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554	ปี 2553
เงินลงทุนระยะยาวอื่น-หลักทรัพย์เพื่อขาย	9,590	10,240	11,500	8,200
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	5,095,157	5,262,891	4,729,318	4,700,777
ต้นทุนการปลูกพืชพลังงาน	82,571	75,153	74,385	71,016
สินทรัพย์ภายในได้รอดักบัญชี	15,922	13,686	10,929	16,841
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	17,739	15,082	2,014	291
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,220,979	5,377,053	4,828,146	4,797,124
รวมสินทรัพย์	6,260,729	6,190,104	5,572,722	5,521,288
<u>หนี้สิน</u>				
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	117,000	-	80,000	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	573,873	563,141	316,746	428,395
ส่วนของหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	330,873	281,683	184,333	538,333
ภายในเงินได้ค้างจ่าย	20,084	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	45,547	69,663	34,473	26,939
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,087,209	914,487	615,553	993,667
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิ	2,675,597	2,925,350	2,754,433	2,428,767
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9,070	6,799	4,247	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,684,667	2,932,149	2,758,701	2,428,767
รวมหนี้สิน	3,771,876	3,846,636	3,374,253	3,422,434
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>				
ทุนจดทะเบียน	955,000	955,000	955,000	955,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	285,447	285,477	285,447	285,447
ทุนชำระแล้ว	955,000	955,000	955,000	955,000
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,048	(528)	480	(400)
กำไร(ขาดทุน)สะสม	1,195,421	1,052,325	925,375	854,236
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	54,033	51,224	32,167	4,571
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,488,853	2,343,468	2,198,469	2,098,854
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,260,729	6,190,104	5,572,722	5,521,288

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554	ปี 2553
รายได้จากการขาย	4,533,357	4,087,979	3,509,624	3,127,522
รายได้อื่น	26,951	6,540	4,963	18,926
รายได้รวม	4,560,308	4,094,520	3,514,586	3,146,448
ต้นทุนขาย	3,904,417	3,509,098	2,915,007	2,556,309
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	148,834	173,728	174,025	154,532
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	15,248	41,590
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี	507,057	411,694	410,306	394,017
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	146,441	135,756	151,365	124,575
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษี	360,616	275,938	258,940	269,442
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	42,811	6,472	8,267	11,747
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	317,805	269,466	250,674	257,696
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	317,285	269,466	250,674	257,696
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.33	0.28	0.26	0.27
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1	1	1	1
จำนวนหุ้นถ้วเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	955,000,000	955,000,000	955,000,000	955,000,000
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	436,905	798,458	410,746	695,811
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(230,156)	(845,154)	(314,271)	(901,895)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(255,463)	65,342	(92,108)	202,650
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(48,715)	18,646	4,367	(3,434)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	112,614	93,968	89,601	93,035
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	63,899	112,614	93,968	89,601

หมายเหตุ สามารถดูรายละเอียดงบการเงินประจำปี 2556 ในแบบ 56-2 หัวข้อ รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หรือ

www.sahacogen.com หัวข้อ “งบการเงิน”

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	
อัตราส่วนสภาพคล่อง											
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.08	1.73	1.48	1.30	2.10	1.81	0.73	1.21	0.77	0.96	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.89	1.42	1.24	1.06	1.55	1.35	0.49	0.82	0.61	0.64	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	1.50	0.24	1.41	1.00	0.63	1.76	1.02	0.51	1.04	0.44	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	7.41	7.37	7.79	7.57	7.55	7.28	7.80	8.66	9.55	8.39	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	48.57	48.87	46.19	47.58	47.67	49.46	46.18	41.56	37.68	42.89	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	16.65	16.33	10.56	7.51	10.46	14.81	8.73	7.82	7.98	6.87	เท่า
ระยะเวลาชำระหนี้	21.63	22.04	34.08	47.91	34.42	24.31	41.22	46.01	45.13	52.41	วัน
รอบเวลาเงินสด	26.95	26.83	12.11	-0.33	13.25	25.16	4.96	-4.45	-7.45	-9.52	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร											
อัตรากำไรขั้นต้น	22.25	19.82	20.68	20.99	17.05	17.06	18.26	16.94	14.16	13.87	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	19.40	17.00	17.90	16.81	12.97	13.01	12.60	11.69	10.07	11.19	%
อัตรากำไรอื่น	0.30	0.08	0.46	0.23	0.40	0.15	0.60	0.14	0.16	0.59	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	156.05	29.40	158.36	132.97	75.20	152.53	176.59	100.11	193.94	86.16	%
อัตรากำไรสุทธิ	15.07	12.99	13.03	11.08	8.53	8.68	8.19	7.13	6.58	6.97	%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	21.89	20.65	20.70	16.59	13.90	13.72	12.61	11.67	11.87	13.15	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน											
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.32	6.58	7.20	6.18	5.43	5.52	4.95	4.52	4.63	5.15	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	13.52	12.28	14.20	13.27	6.77	12.92	11.67	11.57	11.76	12.88	%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.49	0.51	0.55	0.56	0.65	0.64	0.59	0.65	0.69	0.75	เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน											
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.72	2.00	1.77	1.60	1.52	1.46	1.63	1.53	1.28	1.52	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	8.06	-2.25	6.92	5.45	3.56	6.07	6.74	4.13	6.67	4.10	เท่า
อัตราจ่ายเงินปันผล	88.90	83.93	51.90	77.85	91.94	54.86	61.38	66.71	57.15	63.79	%

13.2 รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานงบการเงิน

งบการเงินของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) ได้จัดทำขึ้นภายใต้นโยบายของคณะกรรมการบริษัทซึ่งกำหนดให้ปฏิบัติตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และบันทึกบัญชีด้วยความระมัดระวัง ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจในการประมาณการจัดทำงบการเงิน เพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญในด้านคุณภาพของงบการเงิน โดยให้มีการสอบทานข้อมูลทางการเงินและจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเพิ่มเติมอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน มีคำอธิบายและการวิเคราะห์เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปในการใช้งบการเงินในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระและกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร เป็นผู้ดูแลเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินโดยตรง ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีนี้แล้ว

จากโครงสร้างการบริหารและระบบการควบคุมภายในดังกล่าว ตลอดจนผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตให้คณะกรรมการบริษัทฯ เชื่อได้ว่า งบการเงินของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



นายบุญเกียรติ โชควัฒนา
ประธานกรรมการ



นายวิโรจน์ นีร์วัฒนา
กรรมการผู้จัดการ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานและของบริษัทและบริษัทย่อย โดยใช้งบการเงินปี 2555 ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับปี 2556 ตามรายละเอียดดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

1.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 4,560 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 466 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.38 เมื่อเทียบกับปี 2555 มีต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายบริหารรวม 4,053 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 370 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 ตามงบการเงินรวม 318 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.94

1.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละผลิตภัณฑ์

● รายได้จากการขาย

รายได้ขายตามงบการเงินรวม 4,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 445 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 เป็นการเพิ่มขึ้นจาก

- บริษัท : จำนวน 281 ล้านบาท เป็นการเพิ่มในส่วนรายได้ไฟฟ้าจากปริมาณ และจากอัตราค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้นตามราคาก๊าซธรรมชาติ ส่วนรายได้ไอน้ำลดลงเล็กน้อยแม้ปริมาณขายเพิ่มขึ้นแต่ปัจจัยที่ใช้ในการกำหนดราคาลดลง
- บริษัทย่อย จำนวน 164 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด มีการผลิตและจำหน่ายได้ตลอดทั้งปี ส่วนบริษัท สหกรีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด เริ่มผลิตและจำหน่ายในเดือน ธันวาคม 2556

● รายได้อื่น

รายได้อื่น จำนวน 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท จากบริษัทย่อย เนื่องจากรายได้เงินชดเชยความล่าช้าในการก่อสร้างโรงไฟฟ้า และความล่าช้าการส่งมอบอุปกรณ์

● ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

- ต้นทุนขาย : งบการเงินรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 367 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.39 เป็นส่วนของบริษัทย่อยจำนวน 122 ล้านบาท จากการผลิตและจำหน่าย ส่วนงบการเงินเฉพาะกิจการ 246 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ 206 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นๆ 40 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายบริหาร : งบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.04 ตามการผลิตและจำหน่าย

- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน: งบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.87 เป็นของบริษัทย่อย 20 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมเพื่อก่อสร้างโครงการ แต่งบการเงินเฉพาะกิจการลดลง 9 ล้านบาท ตามจำนวนเงินกู้ยืมที่ลดลง
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล : งบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท เนื่องจากสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุนสิ้นสุด(เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2556) ส่วนบริษัทย่อยได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุน

- **กำไร**

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 317 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.42 เมื่อเทียบกับปี 2555 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของบริษัทย่อย 41 ล้านบาท และของบริษัท 8 ล้านบาท

2. ฐานะการเงิน

- **สินทรัพย์** : สินทรัพย์รวม 6,261 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.14 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น
- **หนี้สิน** : หนี้สินรวม 3,772 ล้านบาท ลดลง 75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.94 โดยเป็นการลดลงของเงินกู้ระยะยาวจากการชำระคืนเงินกู้
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น** : ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,489 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.20 จากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย

3. สภาพคล่อง

- **กระแสเงินสด** :
 - กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานรวม 437 ล้านบาท ลดลง 361 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.28 จากการจ่ายชำระค่าสินค้า บริการ ดอกเบี้ยที่ถึงกำหนด รวมทั้งซื้ออะไหล่และวัสดุสำรองเพิ่ม
 - กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนลดลง 615 ล้านบาท เนื่องจากอยู่ระหว่างการศึกษาและประเมินโครงการขยาย รวมทั้งพัฒนาและปรับปรุงโครงการขยายที่เริ่มดำเนินกิจการได้ให้เกิดประสิทธิภาพและประสิทธิผลสูงสุด
 - กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 321 ล้านบาท เพราะมีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวในโครงการที่แล้วเสร็จและที่ถึงกำหนดจ่ายชำระรวมทั้งการจ่ายเงินปันผล ส่งผลให้ปี 2556 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 49 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.26 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555
- **อัตราส่วนสภาพคล่อง** : สินทรัพย์หมุนเวียนรวม 1,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 227 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.88 จากลูกหนี้การค้า ส่วนหนี้สินหมุนเวียนรวม 1,087 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 173 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.89 เนื่องจากเงินกู้ระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระคืนใน 1 ปีสูงขึ้น รวมทั้งภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องเป็น 0.96 เท่าในปี 2556

4. ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 5.15 % สูงกว่าปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 11.23 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร 12.88 % สูงกว่าปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 9.52 และอัตรามูลทุนเวียนของสินทรัพย์ 0.75 เท่า สูงกว่าปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 8.70 เนื่องจากสามารถผลิตและจำหน่ายได้เพิ่มขึ้น

14.2 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

บริษัทได้เปิดเผยปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและทางการเงินในอนาคตได้ ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน หัวข้อ 26 “เครื่องมือทางการเงิน” และได้เผยแพร่ใน www.sahacogen.com