

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขทะเบียน	สำนักงาน	ความเห็นรายงานการสอบบัญชี
2554	นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล	3844	บจ. เอ็นส์ท แอนด์ ยัง (ชื่อเดิม)	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2555	นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล	3844	บจ. เอ็นส์ท แอนด์ ยัง (ชื่อเดิม)	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2556	นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล	3844	บจ. เอ็นส์ท แอนด์ ยัง (ชื่อเดิม)	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2557	นางสาวสุพรรณิ ตรียานันท์กุล	4498	บจ. สำนักงาน อีวาย (ชื่อใหม่)	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

2. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	68,720	63,899	112,614	93,968
เงินลงทุนชั่วคราว-หลักทรัพย์เพื่อค่า	261	256	250	244
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	632,164	634,981	445,110	410,654
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	22,104	12,919	11,424	8,417
อะไหล่และวัสดุคงเหลือ	279,610	282,272	194,057	191,601
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	40,552	45,423	49,597	39,693
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,043,414	1,039,750	813,052	744,576

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
เงินลงทุนระยะยาวอื่น-หลักทรัพย์เพื่อขาย	9,800	9,590	10,240	11,500
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	5,194,671	5,095,157	5,262,891	4,729,318
ต้นทุนการปลูกพืชพลังงาน	74,786	82,571	75,153	74,385
สินทรัพย์ภายในได้รอดักบัญชี	18,002	15,922	13,686	10,929
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	29,012	17,739	15,082	2,014
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,326,271	5,220,979	5,377,053	4,828,146
รวมสินทรัพย์	6,369,682	6,260,729	6,190,104	5,572,722
หนี้สิน				
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	763,100	117,000	-	80,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	341,989	573,706	563,141	316,746
ส่วนของหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	697,183	330,873	281,683	184,333
ภายในเงินได้ค้างจ่าย	26,105	20,084	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	41,174	45,547	69,663	34,473
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,869,552	1,087,209	914,487	615,553
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิ	1,978,413	2,675,597	2,925,350	2,754,433
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11,314	9,070	6,799	4,247
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,989,727	2,684,667	2,932,149	2,758,701
รวมหนี้สิน	3,859,279	3,771,876	3,846,636	3,374,253
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	955,000	955,000	955,000	955,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	285,447	285,447	285,477	285,447
ทุนชำระแล้ว	955,000	955,000	955,000	955,000
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(880)	(1,048)	(528)	480
กำไร(ขาดทุน)สะสม	1,224,743	1,191,253	1,052,325	925,375
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	46,093	54,033	51,224	32,167
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,510,402	2,484,685	2,343,468	2,198,469
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,369,682	6,256,561	6,190,104	5,572,722

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
รายได้จากการขาย	4,707,830	4,556,724	4,087,979	3,509,624
รายได้อื่น	6,679	26,951	6,540	4,963
รายได้รวม	4,714,510	4,583,675	4,094,520	3,514,586
ต้นทุนขาย	4,117,424	3,932,836	3,509,098	2,915,007
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	162,449	143,782	173,728	174,025
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	-	15,248
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี	434,638	507,057	411,694	410,306
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	152,497	146,441	135,756	151,365
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษี	282,141	360,616	275,938	258,940
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	69,760	42,811	6,472	8,267
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	212,381	317,805	269,466	250,674
กำไร(ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี)	212,381	317,285	269,466	250,674
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.23	0.33	0.28	0.26
มูลค่าที่ตราไว้(บาท/หุ้น)	1	1	1	1
จำนวนหุ้นถ้วเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	955,000,000	955,000,000	955,000,000	955,000,000
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	367,261	436,905	798,458	410,746
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(486,667)	(230,156)	(845,154)	(314,271)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	124,227	(255,463)	65,342	(92,108)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,821	(48,715)	18,646	4,367
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	63,899	112,614	93,968	89,601
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	68,720	63,899	112,614	93,968

หมายเหตุ สามารถดูรายละเอียดงบการเงินประจำปี 2557 ในแบบ 56-2 หัวข้อ รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หรือ www.sahacogen.com หัวข้อ “งบการเงิน”

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	
อัตราส่วนสภาพคล่อง												
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.08	1.73	1.48	1.30	2.10	1.81	0.73	1.21	0.77	0.96	0.56	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.89	1.42	1.24	1.06	1.55	1.35	0.49	0.82	0.61	0.64	0.38	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	1.50	0.24	1.41	1.00	0.63	1.76	1.02	0.51	1.04	0.44	0.25	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	7.41	7.37	7.79	7.57	7.55	7.28	7.80	8.66	9.55	8.39	7.43	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	48.57	48.87	46.19	47.58	47.67	49.46	46.18	41.56	37.68	42.89	48.45	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	16.65	16.33	10.56	7.51	10.46	14.81	8.73	7.82	7.98	6.87	8.99	เท่า
ระยะเวลารับหนี้	21.63	22.04	34.08	47.91	34.42	24.31	41.22	46.01	45.13	52.41	40.03	วัน
รอบเวลาเงินสด	26.95	26.83	12.11	-0.33	13.25	25.16	4.96	-4.45	-7.45	-9.52	8.42	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร												
อัตรากำไรขั้นต้น	22.25	19.82	20.68	20.99	17.05	17.06	18.26	16.94	14.16	13.87	12.54	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	19.40	17.00	17.90	16.81	12.97	13.01	12.60	11.69	10.07	11.19	9.23	%
อัตรากำไรอื่น	0.30	0.08	0.46	0.23	0.40	0.15	0.60	0.14	0.16	0.59	0.14	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	156.05	29.40	158.36	132.97	75.20	152.53	176.59	100.11	193.94	86.16	84.50	%
อัตรากำไรสุทธิ	15.07	12.99	13.03	11.08	8.53	8.68	8.19	7.13	6.58	6.97	4.50	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	21.89	20.65	20.70	16.59	13.90	13.72	12.61	11.67	11.87	13.15	8.50	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน												
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.32	6.58	7.20	6.18	5.43	5.52	4.95	4.52	4.63	5.15	3.36	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	13.52	12.28	14.20	13.27	6.77	12.92	11.67	11.57	11.76	12.88	11.82	%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.49	0.51	0.55	0.56	0.65	0.64	0.59	0.65	0.69	0.75	0.76	เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน												
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.72	2.00	1.77	1.60	1.52	1.46	1.63	1.53	1.28	1.52	1.54	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	8.06	-2.25	6.92	5.45	3.56	6.07	6.74	4.13	6.67	4.10	3.81	เท่า
อัตราจ่ายเงินปันผล	88.90	83.93	51.90	77.85	91.94	54.86	61.38	66.71	57.15	63.79	60.10	%

13.2 รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในการเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของ บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งงบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) โดยมีการพิจารณาเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบระมัดระวังและประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ตลอดจนได้แสดงคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป ทั้งนี้งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ส่งเสริมให้บริษัทมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระ ได้ทำหน้าที่สอบทานเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบการควบคุมภายใน ซึ่งความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานคณะกรรมการตรวจสอบที่แสดงไว้ในรายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แล้ว

คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดี ระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมภายในของบริษัท มีความเพียงพอและเหมาะสม สามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลได้ว่างบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้จัดทำและเปิดเผยโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ

(นายบุญเกียรติ โชควัฒนา)

ประธานกรรมการ

(นายวิโรจน์ ชีรวัดน์วาทิ)

กรรมการ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย โดยใช้งบการเงินปี 2556 ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับปี 2557 ตามรายละเอียดดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

1.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

จากสถานการณ์พลังงานในตลาดโลกที่ราคาน้ำมันมีความผันผวนและมีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อราคาจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำ ซึ่งเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัทสหโคเจน คิดเป็นร้อยละ 99 ของรายได้รวม มีแนวโน้มลดลง เนื่องจากโครงสร้างราคาไฟฟ้าและไอน้ำบางส่วนมีการอ้างอิงกับราคาเชื้อเพลิงพลังงาน อย่างไรก็ตามราคาเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติที่เป็นเชื้อเพลิงหลัก คิดเป็นประมาณร้อยละ 83 ของต้นทุนทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะลดลงไปในทิศทางเดียวกัน และยังมีการส่งผ่านความเสี่ยงส่วนหนึ่งด้วยค่าพลังงานไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยที่มีโครงสร้างราคาแปรผันตามต้นทุนจริงของราคาก๊าซธรรมชาติ ในส่วนของค่าพลังงานไฟฟ้าที่จำหน่ายให้ ลูกค้าในสวนอุตสาหกรรมสหพัฒน์-ศรีราชา จะอ้างอิงกับอัตราค่าไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค มีการปรับเปลี่ยนค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ (FT) ถ้าหากราคาค่าไฟฟ้างดงกล่าวเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ไม่สอดคล้องกับต้นทุนเชื้อเพลิง อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทบ้าง อย่างไรก็ตามแม้ว่าปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้นจะเป็นปัจจัยภายนอกที่นอกเหนือการควบคุม แต่บริษัทก็ได้มีมาตรการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต รวมถึงควบคุมต้นทุนการผลิตอย่างเข้มข้นและต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบต่อการดำเนินงานอันเนื่องมาจากปัจจัยดังกล่าว

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 4,714 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 131 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.85 เมื่อเทียบกับปี 2556 มีต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายบริหารรวม 4,280 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 203 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 6 ล้านบาท และภาษีเงินได้ดินบุคคลเพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 ตามงบการเงินรวม 212 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 105 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.17

1.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละผลิตภัณฑ์

● รายได้จากการขาย

รายได้ขายตามงบการเงินรวม 4,708 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 เป็นการเพิ่มขึ้นจาก

- บริษัทจำนวน 108 ล้านบาท เป็นการเพิ่มในส่วนรายได้ไฟฟ้าจากปริมาณ และจากอัตราค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้นตามราคาก๊าซธรรมชาติ ส่วนรายได้ไอน้ำลดลงเล็กน้อยแม้ปริมาณขายเพิ่มขึ้นแต่ปัจจัยที่ใช้ในการกำหนดราคาลดลง

- บริษัทย่อยจำนวน 43 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท สหกรีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด มีการผลิตและจำหน่ายได้ตลอดทั้งปี

- **รายได้อื่น**

รายได้อื่นจำนวน 7 ล้านบาท ลดลง 20 ล้านบาท เนื่องจากปี 2556 บจ. สหกรีน พอเรสท์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้รับเงินชดเชยความล่าช้าในการก่อสร้างโรงไฟฟ้า และความล่าช้าการส่งมอบอุปกรณ์

- **ต้นทุนและค่าใช้จ่าย**

- ต้นทุนขาย : งบการเงินรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 184 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.69 เป็นส่วนของบริษัท บริษัทย่อย 88 ล้านบาท จากราคาเชื้อเพลิงชีวมวลและต้นทุนขายของ บจ.สหกรีน เอ็นเนอร์ยี่ ซึ่งเริ่มดำเนินการเต็มปี ส่วนงบการเงินเฉพาะกิจการ 96 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ 92 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นๆ 4 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายบริหาร : งบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.98 ตามการดำเนินกิจการของบริษัท และบริษัทย่อย
- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน: งบการเงินรวมลดลง 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.14 เป็นของบริษัทย่อย 4 ล้านบาท ของงบการเงินเฉพาะกิจการลดลง 2 ล้านบาท ตามจำนวนเงินกู้ยืมที่ลดลง
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล : งบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท เนื่องจากสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุนสิ้นสุด (เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2556) ส่วนบริษัทย่อยได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุน

- **กำไร**

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 212 ล้านบาท ลดลง 105 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยเป็นการลดลงของบริษัทย่อย 89 ล้านบาท และของบริษัท 20 ล้านบาท

- อัตรากำไรขั้นต้น : 12.54% ลดลง 1.33% หรือร้อยละ 9.58 เมื่อเทียบกับปี 2556
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น : 8.50% ลดลง 4.65% หรือร้อยละ 35.36 เมื่อเทียบกับปี 2556

2. ฐานะการเงิน

- **สินทรัพย์** : สินทรัพย์รวม 6,369 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นมูลค่า 5,195 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.74 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของที่ดินของบริษัทย่อยเพื่อใช้ปลูกพืชพลังงาน
- **หนี้สิน** : หนี้สินรวม 3,859 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.32 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ระยะสั้นสำหรับหมุนเวียนของบริษัทย่อยที่เริ่มประกอบกิจการ และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

- ส่วนของผู้ถือหุ้น : ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,510 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.04 จากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

3. สภาพคล่อง

- กระแสเงินสด :
 - กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานรวม 367 ล้านบาท ลดลง 65 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.13 จากการจ่ายชำระค่าสินค้าบริการดอกเบี้ยที่ถึงกำหนด การซื้ออะไหล่และวัสดุสำรองเพิ่ม และภาษีเงินได้นิติบุคคล
 - กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนลดลง 256 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพื่อซื้อที่ดินสำหรับปลูกพืชพลังงานเพื่อลดความเสี่ยงเรื่องความเพียงพอของเชื้อเพลิงชีวมวล
 - กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 379 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินหมุนเวียนสำหรับดำเนินกิจการ และซื้อที่ดินเพื่อปลูกพืชพลังงาน ส่งผลให้ปี 2557 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.05 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556
- อัตราส่วนสภาพคล่อง : สินทรัพย์หมุนเวียนรวม 1,043 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.35 จากค่าอะไหล่จ่ายล่วงหน้า ส่วนหนี้สินหมุนเวียนรวม 1,869 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 782 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.96 เนื่องจากเงินกู้ระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระคืนใน 1 ปีสูงขึ้น รวมทั้งภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องเป็น 0.56 เท่าในปี 2557 ลดลง 0.40 เท่า หรือร้อยละ 41.67 เมื่อเทียบกับปี 2556
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย : 3.81 เท่าในปี 2557 ลดลง 0.29 เท่า หรือร้อยละ 7.07 เมื่อเทียบกับปี 2556

4. ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 3.36 % ต่ำกว่าปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 34.75 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร 11.82 % ต่ำกว่าปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 8.22 และอัตรามูลเงินของสินทรัพย์ 0.76 เท่า สูงกว่าปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 1.33 เนื่องจากสามารถผลิตและจำหน่ายได้เพิ่มขึ้น

5. ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

บริษัทได้เปิดเผยปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและทางการเงินในอนาคตได้ ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน หัวข้อ 27 “เครื่องมือทางการเงิน” และได้เผยแพร่ใน www.sahacogen.com