

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 งบการเงิน

## 1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขทะเบียน	สำนักงาน	ความเห็นรายงานการสอบบัญชี
2559	นางสาวศิริรัตน์ ศรีเจริญทรัพย์	5419	บจ. สำนักงาน อีวาช	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2560	นางสาวศิริรัตน์ ศรีเจริญทรัพย์	5419	บจ. สำนักงาน อีวาช	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2561	นางสาวศิริรัตน์ ศรีเจริญทรัพย์	5419	บจ. สำนักงาน อีวาช	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2562	นางสาวศิริรัตน์ ศรีเจริญทรัพย์	5419	บจ. สำนักงาน อีวาช	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข
2563	นางสาวศิริรัตน์ ศรีเจริญทรัพย์	5419	บจ. สำนักงาน อีวาช	รายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

## 2. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
<u>สินทรัพย์</u>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	114,809	136,119	75,296
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	812
เงินลงทุนชั่วคราว-หลักทรัพย์เพื่อค้ำ	-	276	272
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	529,677	572,164	593,304
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	29,161	26,027	27,161
สินค้ายคงเหลือสุทธิ	233,339	239,194	252,567
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	277	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	27,198	24,112	11,814
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>934,462</u>	<u>997,891</u>	<u>960,414</u>

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
สินทรัพย์ทางการเงิน ไม่หมุนเวียนอื่น	7,940	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	116,695	104,960	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น-หลักทรัพย์เพื่อขาย	-	10,400	10,680
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,349,414	5,574,654	5,845,946
สินทรัพย์สิทธิการใช้	155,374	-	-
สินทรัพย์ชีวภาพ	20,853	24,792	39,643
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี	34,235	24,457	22,956
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,394	7,847	9,829
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	245	233	383
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>5,691,151</u>	<u>5,747,342</u>	<u>6,021,368</u>
รวมสินทรัพย์	<u>6,625,612</u>	<u>6,745,234</u>	<u>6,981,782</u>
<b>หนี้สิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,333,000	1,106,000	606,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	244,306	283,197	500,820
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	610,684	566,688	542,088
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	38,388	491,999	459,276
ส่วนของหนี้สินตราสารอนุพันธ์ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	17,314	-	-
เงินประกันผลงานที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	466,500	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	38,284	33,999	51,255
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>2,281,973</u>	<u>1,990,842</u>	<u>1,700,623</u>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	320,000	320,000	320,000
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,088,458	1,680,174	2,246,862
หนี้สินตามสัญญาเช่า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	120,446	1,854,584	2,318
หนี้สินตราสารอนุพันธ์-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	42,767	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	33,430	29,749	25,901
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	<u>1,605,101</u>	<u>2,031,778</u>	<u>2,595,082</u>
รวมหนี้สิน	<u>3,887,074</u>	<u>4,022,620</u>	<u>4,295,704</u>

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ทุนจดทะเบียน และชำระเต็มมูลค่าแล้ว	955,000	955,000	955,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	285,447	285,447	285,447
กำไร(ขาดทุน)สะสม-จัดสรร สรรองตามกฎหมาย	102,690	100,560	98,640
กำไร(ขาดทุน)สะสม-ยังไม่จัดสรร	1,355,556	1,309,784	1,315,012
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(38,677)	(400)	(176)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	78,523	72,223	63,955
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,738,539	2,722,614	2,686,077
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,625,612	6,745,234	6,981,782
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>	<b>ปี 2563</b>	<b>ปี 2562</b>	<b>ปี 2561</b>
รายได้จากการขาย	3,971,035	4,319,969	4,198,654
รายได้เงินปันผล	250	368	-
รายได้อื่น	7,286	6,444	9,160
รายได้รวม	3,978,571	4,326,781	4,207,840
ต้นทุนขาย	3,603,699	3,881,413	3,656,661
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	127,019	141,123	150,316
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	4,519	(2,979)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ชีวภาพ	-	(1,770)	2,550
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	247,853	299,726	401,266
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,915)	190	190
ต้นทุนทางการเงิน	(128,933)	(143,116)	168,278
กำไร(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	117,005	156,800	231,378
(ค่าใช้จ่าย)ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	202	(18,810)	6,487
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	117,206	149,888	224,892
กำไร(ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี)	122,643	153,511	218,549
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.11	0.14	0.23
มูลค่าที่ตราไว้(บาท/หุ้น)	1	1	1
จำนวนหุ้นถ้วเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	955,000,000	955,000,000	955,000,000

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	694,124	426,368	709,778
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(307,615)	(206,864)	(369,815)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(407,818)	(158,682)	(342,348)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(21,309)	60,823	(2,385)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	136,119	75,296	77,680
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	114,809	136,119	75,296

หมายเหตุ สามารถดูรายละเอียดงบการเงินประจำปี 2563 ในรายงานประจำปี หัวข้อ รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หรือ [www.sahacogen.com](http://www.sahacogen.com) หัวข้อ “นักลงทุนสัมพันธ์ : ข้อมูลทางการเงิน-งบการเงิน”

**ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน**

	2559	2560	2561	2562	2563	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.04	0.59	0.56	0.50	0.41	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.77	0.41	0.39	0.36	0.28	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.51	0.72	0.44	0.23	0.32	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	7.15	7.36	7.29	7.41	7.21	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	50.35	48.90	49.36	48.56	49.94	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	12.39	9.20	7.42	9.90	13.66	เท่า
ระยะเวลารับหนี้	29.05	39.13	48.52	36.36	26.35	วัน
รอบเวลาเงินสด	21.29	9.77	0.84	12.20	23.60	วัน
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>						
อัตรากำไรขั้นต้น	14.31	15.92	12.91	10.15	9.25	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	8.69	12.60	9.52	6.94	6.24	%
อัตรากำไรอื่น	0.20	0.25	0.22	0.16	0.19	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	205.94	177.39	177.77	142.25	539.20	%
อัตรากำไรสุทธิ	4.01	7.63	5.34	3.46	2.95	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.61	12.18	8.48	5.54	4.29	%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	2.46	4.41	3.18	2.18	1.75	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	10.50	12.53	12.15	11.27	11.84	%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.58	0.58	0.60	0.63	0.60	เท่า
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.79	1.74	1.60	1.48	1.42	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	6.86	6.90	5.60	4.13	6.50	เท่า
อัตราจ่ายเงินปันผล	81.22	47.85	53.29	41.82	54.89	%

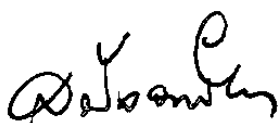
### 13.2 รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในการเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของ บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งงบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) โดยมีการพิจารณาเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอ ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ตลอดจนได้แสดงคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป ทั้งนี้งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ส่งเสริมให้บริษัทมีการปฏิบัติตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

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

คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดี ระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมภายในของบริษัท มีความเพียงพอและเหมาะสม สามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลได้ว่างบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ได้จัดทำและเปิดเผยโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ โดยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง



(นายสุจิตต์ ปิจฉิมนันท์)  
ประธานกรรมการ



(นายวรายศ ทองตัน)  
กรรมการผู้จัดการ

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย โดยใช้งบการเงินปี 2563 ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับปี 2562 ตามรายละเอียดดังนี้

#### 1. ผลการดำเนินงาน

##### 1.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

จากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 หรือ โควิด-19 มาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดทั้งในและต่างประเทศได้ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจเป็นวงกว้าง การส่งออก-การนำเข้าสินค้าของไทยลดลงอย่างรุนแรง การจำกัดการเดินทาง การปิดเมือง และการรักษาระยะห่างทางสังคม (Social Distancing) ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง การหยุดกิจการชั่วคราวของห้างสรรพสินค้า สถานที่ให้บริการต่าง ๆ สถานบันเทิง และปัญหาภัยแล้งในภาคเกษตร ส่งผลต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคและการบริโภคภาคเอกชนชะลอลงอย่างมาก ส่งผลให้รายได้ไฟฟ้าและไอน้ำซึ่งเป็นรายได้หลักของกลุ่มสหโคเจนคิดเป็นร้อยละ 99.80 ของรายได้รวมต่ำลง เนื่องปริมาณความต้องการไฟฟ้าไอน้ำต่ำลงในปี 2563 อย่างไรก็ตาม แม้ว่าปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้นจะเป็นปัจจัยภายนอกที่นอกเหนือการควบคุม แต่บริษัทก็ได้มีมาตรการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต รวมถึงควบคุมต้นทุนการผลิตอย่างเข้มข้นและต่อเนื่อง เพื่อลดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานอันเนื่องมาจากปัจจัยดังกล่าว

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562 มีรายได้รวม 3,978.57 ล้านบาท ลดลง 348.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.05 มีต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายบริหาร ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ รวม 3,730.72 ล้านบาท ลดลง 296.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.36 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน 128.93 ล้านบาท ลดลง 14.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.91 และภาษีเงินได้นิติบุคคล (0.20) ล้านบาท ลดลง 19.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 101.07 บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม 117.21 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 32.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.80

ทั้งนี้ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการค้นคว้าวิจัยและพัฒนาจำนวนน้อยมากไม่มีนัยสำคัญต่อค่าใช้จ่ายรวม จึงไม่ได้แสดงแยกไว้

##### 1.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละผลิตภัณฑ์

###### ● รายได้จากการขาย

รายได้ขายตามงบการเงินรวม 3,971.04 ล้านบาท ลดลง 348.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.08 เมื่อเทียบกับปี 2562 เป็นการลดลงเนื่องจากโครงสร้างราคาขายไฟฟ้าที่ลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติของบริษัท จำนวน 268.11 ล้านบาท ส่วนรายได้ขาย ไอน้ำลดลง 89.53 ล้านบาท มาจากราคาขายไอน้ำที่ต่ำลงจากราคาดัชนีน้ำมันเตาและราคาขายก๊าซธรรมชาติที่ลดลง ตามสูตรการคำนวณราคาไอน้ำตามสัญญาซื้อขาย

- รายได้อื่น

รายได้อื่นจำนวน 7.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย

- ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

- ต้นทุนขาย : งบการเงินรวม 3,603.70 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 277.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.15 เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นเชื้อเพลิงหลักของกลุ่มลดลง
- ค่าใช้จ่ายบริหาร : งบการเงินรวม 127.02 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 14.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.99
- ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ในบริษัทย่อย : ไม่มี (ปี 2562 4.5 ล้านบาท)
- ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 1.91 ล้านบาท รับรู้ผลการดำเนินงานของบริษัท อิมแพค โซลาร์ จำกัด
- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน : งบการเงินรวม 128.93 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 14.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.91 จากยอดคงเหลือเงินกู้ยืมระยะยาวที่ลดลงและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล : งบการเงินรวม (0.20) ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 19.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 101.07 ตามสัดส่วนการเดินเครื่องของโรงไฟฟ้าส่วนขยายซึ่งได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุน (BOI) กับโรงไฟฟ้าเดิม

- กำไร

- มีกำไรสุทธิตามงบการเงิน 117.21 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 32.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.80
- ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิ 1.97 ล้านบาท กำไรจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด 7.40 ล้านบาท ทำให้กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 122.64 ล้านบาท
- กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 111.59 ล้านบาท
- อัตรากำไรขั้นต้น : 9.25% ลดลงจากปีก่อน 0.90% หรือร้อยละ 8.88
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น : 4.29% ลดลงจากปีก่อน 1.25% หรือร้อยละ 22.56

## 2. ฐานะการเงิน

- สินทรัพย์ : สินทรัพย์รวม 6,625.61 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 119.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.77 เงินลงทุนในบริษัทร่วม-บริษัท อิมแพค โซลาร์ จำกัด 116.70 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2562 11.74 ล้านบาท จากการเพิ่มทุน 2.73 ล้านบาท เรียกชำระหนี้ที่ร้อยละ 50 คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 21 ส่วนที่ดิน-อาคารและอุปกรณ์มูลค่าลดลง 225.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.04 ตามการตัดค่าเสื่อมราคา
- หนี้สิน : หนี้สินรวม 3,887.07 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 135.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.37 โดยเป็นการลดลงของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ



- ส่วนของผู้ถือหุ้น : ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,738.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.58 จากผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

### 3. สภาพคล่อง

- กระแสเงินสด :
  - กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานรวม 694.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 267.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.80 สาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าลดลงจากปีก่อน
  - กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 307.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 100.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.71 เนื่องจากในปี 2563 ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สูงขึ้น 65.44 ล้านบาท
  - กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 407.82 ล้านบาท เป็นการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนด 533.03 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 58.25 ล้านบาท โดยมีการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 227.00 ล้านบาท ส่งผลให้ปี 2563 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 114.81 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 21.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.65
- อัตราส่วนสภาพคล่อง : สินทรัพย์หมุนเวียนรวม 934.46 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 63.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.36 จากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ส่วนหนี้สินหมุนเวียนรวม 2,281.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นปีก่อน 291.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.62 ตามการเบิกใช้เงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2563 เท่ากับ 0.41 ลดลงจากปี 2562 จำนวน 0.09 เท่า หรือร้อยละ 18.30
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย : 6.50 เท่า ในปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.37 เท่า หรือร้อยละ 57.36

### 4. ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ 1.75 ลดลงจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 19.72 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 11.84 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 5.05 และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ 0.60 เท่า ต่ำกว่าปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 5.60

### 5. ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

บริษัทได้เปิดเผยปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน หัวข้อ 33 “เครื่องมือทางการเงิน” และได้เผยแพร่ใน [www.sahacogen.com](http://www.sahacogen.com)