

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ.2534 ซึ่งหมายถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ.2547 และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยวิธีการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิม ในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นเงินลงทุน 4 ประเภท 1.เงินลงทุนเพื่อค้า 2.เงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนด 3.เงินลงทุนเผื่อขาย 4.เงินลงทุนทั่วไป ขึ้นอยู่กับจุดมุ่งหมายขณะลงทุนโดยฝ่ายบริหารจะเป็นผู้กำหนดจัดประเภทที่เหมาะสม และทบทวนการจัดประเภทเป็นระยะๆ

13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

- งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตรวจสอบโดย นางสาวณภาพร สาธิตธรรมพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7494 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่างบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
- งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 สอบทานโดย นายศักดิ์ดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4628 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่างบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
- งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 สอบทานโดย นางสาวโคกิชฐ์ พรหมพล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 10042 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่างบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท สากล เอนเนอจี้ จำกัด (มหาชน) งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21.78	2.09	123.25	8.26	82.21	4.58
เงินลงทุนชั่วคราว	425.40	40.87	65.52	4.39	67.93	3.78
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้และจะถึงกำหนดเบิกใช้ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	1.25	0.07
ลูกหนี้การค้า	57.27	5.50	42.14	2.82	93.53	5.21
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	16.70	1.60	17.60	1.18	18.57	1.03
ลูกหนี้อื่น	1.65	0.16	47.18	3.16	55.22	3.07
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่	-	-	-	-	20.00	1.11
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	-	-	2.30	0.16	10.00	0.56
สินค้าคงเหลือ	-	-	-	-	11.28	0.63
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองหมุนเวียน	1.26	0.12	2.32	0.16	3.06	0.17
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	524.06	50.34	300.31	20.13	363.05	20.21
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	-	-	17.40	1.17	4.25	0.24
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	210.61	20.23	198.66	13.32	185.74	10.34
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองไม่หมุนเวียน	1.48	0.14	2.49	0.17	3.26	0.18
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	171.62	16.49	171.62	11.50	171.62	9.55
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	128.31	12.33	676.29	45.33	930.70	51.82
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.89	0.38	116.06	7.78	115.20	6.41
ค่าความนิยม	-	-	8.08	0.54	8.08	0.45
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.98	0.09	0.98	0.06	14.36	0.80
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	516.89	49.66	1,191.58	79.87	1,433.21	79.79
รวมสินทรัพย์	1,040.95	100	1,491.89	100	1,796.26	100

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	40.00	3.84	61.26	4.11	101.11	5.63
เจ้าหนี้การค้า	28.80	2.77	16.99	1.14	27.92	1.55
เจ้าหนี้อื่น	15.85	1.52	168.60	11.30	92.24	5.14
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14.68	1.41	53.24	3.57	71.93	4.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.08	0.10	0.96	0.06	9.43	0.53
รวมหนี้สินหมุนเวียน	100.41	9.64	301.05	20.18	302.63	16.85
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	41.57	3.99	138.32	9.27	443.91	24.71
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	1.51	0.15	0.55	0.04	27.31	1.52
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9.85	0.95	30.57	2.05	31.20	1.74
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	0.60	0.06	0.79	0.05	0.93	0.05
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.09	0.10	1.09	0.07	1.09	0.06
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	54.62	5.25	171.32	11.48	504.44	28.08
รวมหนี้สิน	155.03	14.89	472.37	31.66	807.07	44.93

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	465.00	44.67	465.00	31.17	465.00	25.89
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	465.00	44.67	465.00	31.17	465.00	25.89
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	297.62	28.59	297.62	19.95	297.62	16.57
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – ทุนสำรองตามกฎหมาย	26.00	2.50	29.30	1.96	31.82	1.77
ยังไม่ได้จัดสรร	96.40	9.26	151.88	10.18	121.06	6.74
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.90	0.09	0.90	0.06	0.07	-
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	885.92	85.11	944.70	63.32	915.57	50.97
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	74.82	5.02	73.62	4.10
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	885.92	85.11	1,019.52	68.34	989.19	55.07
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,040.95	100	1,491.89	100	1,796.26	100

บริษัท สากล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	310.15	92.94	297.07	91.31	238.57	60.53
รายได้จากการขาย	-	-	-	-	118.79	30.14
รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน	21.43	6.42	20.62	6.34	19.73	5.01
รายได้อื่น	2.12	0.64	7.66	2.35	17.01	4.32
รวมรายได้	333.70	100	325.35	100	394.10	100
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนการให้บริการ	190.13	56.98	186.94	57.46	149.03	37.81
ต้นทุนขาย	-	-	-	-	98.17	24.91
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	61.25	18.35	76.29	23.45	100.44	25.49
ต้นทุนทางการเงิน	8.35	2.50	4.70	1.44	20.58	5.22
รวมค่าใช้จ่าย	259.73	77.83	267.93	82.35	368.22	93.43
กำไรก่อนภาษีเงินได้	73.97	22.17	57.42	17.65	25.88	6.57
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.05)	(0.02)	(0.13)	(0.04)	(0.77)	(0.20)
กำไรสำหรับปี	73.92	22.15	57.29	17.61	25.11	6.37

บริษัท สากล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	73.92	57.29	25.11
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.05	0.13	0.77
กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	-	(3.50)	-
ต้นทุนทางการเงิน	8.35	4.70	20.58
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5.73	9.26	36.33
กำไรจากการจำหน่ายกองทุนเปิด	(0.78)	(1.90)	(1.35)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	-	(0.18)	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.22	(0.01)	0.06
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.60	0.27	0.17
ดอกเบี้ยรับ	(0.10)	(0.48)	(0.70)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	87.99	65.58	80.97
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	65.49	15.12	(51.39)
ลูกหนี้อื่น	(0.13)	(36.96)	(4.62)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	14.47	11.05	11.94
สินค้าคงเหลือ	-	-	(11.28)
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง	(0.54)	(2.06)	(1.51)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.98)	-	(6.84)
เจ้าหนี้การค้า	(2.69)	(11.81)	10.93
เจ้าหนี้อื่น	1.07	(5.77)	8.90
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.09	-	-
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(0.25)	(0.22)	(0.15)
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(0.42)	(6.04)	(6.53)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	165.10	28.89	30.42

(หน่วย : ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	527.55	746.38	95.37
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(854.96)	(384.60)	(97.25)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	-	(60.00)	-
เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	-	60.00	-
เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	(20.00)
เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	-	(2.30)	(10.00)
เงินสดรับจากการให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	-	-	2.30
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ลดลง(เพิ่มขึ้น)	-	(17.40)	11.89
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	-	(88.50)	-
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	54.96	1.30
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	-	0.02	0.01
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(20.22)	(386.05)	(377.04)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.62)	(1.17)	(1.74)
รับดอกเบี้ย	0.10	0.40	0.61
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(348.15)	(78.26)	(394.55)

(หน่วย : ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน	416.22	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	40.00	21.44	373.48
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	(335.73)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	197.05	391.50
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(14.04)	(61.73)	(67.65)
เงินสดรับจากหนี้สินซึ่งเกิดจากสัญญาเช่าการเงิน	-	-	41.29
เงินสดที่จ่ายสำหรับหนี้สินซึ่งเกิดจากสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	(1.62)	(1.08)	(6.06)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(235.97)	-	(55.80)
ดอกเบี้ยจ่าย	(8.33)	(4.84)	(17.94)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	196.26	150.84	323.09
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	13.21	101.47	(41.04)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	8.57	21.78	123.25
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	21.78	123.25	82.21

บริษัท สากล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)
อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.22	1.00	1.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	5.02	0.77	0.81
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	2.04	0.14	0.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.45	5.98	5.27
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	105.79	61.03	69.29
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	n/a	n/a	17.40
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	n/a	n/a	20.98
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.31	8.17	11.01
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	57.84	44.68	33.16
Cash Cycle (วัน) ^{1/}	47.41	16.14 ^{2/}	57.11 ^{2/}
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	38.70	37.07	30.83
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	26.54	20.92	13.00
อัตรากำไรอื่น (%)	0.64	2.36	4.32
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	200.56 ^{3/}	46.50 ^{3/}	65.48
อัตรากำไรสุทธิ (%)	22.15	17.61	6.37
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.75	6.26	2.97
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.20	4.52	1.57
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	18.29	10.66	6.06
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.37	0.26	0.24
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.17	0.46	0.82
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	20.79	7.17	2.44
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) ^{4/}	-	87.74	46.18

หมายเหตุ: ^{1/} Cash Cycle ของกลุ่มบริษัทในปี 2560 - 2561 คำนวณจาก ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย หักด้วย ระยะเวลาชำระหนี้ ส่วนในปี 2562 นั้น จะคำนวณจาก ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย บวกด้วยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย หักด้วย ระยะเวลาชำระหนี้

^{2/} กลุ่มบริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 16.41 วัน และ 57.11 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยนานขึ้นในขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเองสามารถจ่ายได้ตรงตามเครดิตเทอม จึงส่งผลให้วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นไปจากปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังสามารถเก็บหนี้ได้ครบจำนวนและไม่มีการสูญเกิดขึ้นในระหว่างปี 2562 และปี 2562 เป็นปีแรกที่ได้เริ่มนำระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยมาคำนวณรวมด้วย

- ^{/3} ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลงจากปีก่อน 136.21 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรลดลงจากปีก่อน ส่วนหนึ่งเกิดจากความสามารถในการทำกำไรลดลงจากปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการเพิ่มสาขาที่อาคารเมืองไทยภัทรฯ ถนนรัชดาภิเษก
- ^{/4} อัตราการจ่ายเงินปันผล คิดจากอัตราเงินปันผลจ่ายจากผลประกอบการของบริษัทฯ หักด้วยกำไรส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งคิดคำนวณจากงบเฉพาะกิจการ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

- รายได้รวมของกลุ่มบริษัทปี 2562 เติบโตขึ้นเท่ากับ 68.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.13 จากปี 2561 เกิดจากยอดขายของบริษัทย่อยของบริษัทสองแห่ง ได้แก่ ยอดขายของบริษัท อาร์อี โบอิฟูเอลส์ จำกัด ซึ่งเริ่มดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซโบโอมิเทนอัดช่วงต้นปี 2562 และยอดขายของบริษัท แม่กระทิง เพาเวอร์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2562
- ผลกำไรสุทธิรวมสำหรับปี 2562 อยู่ที่ 25.11 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 56.17 จากปี 2561 โดยปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยทั้งสองแห่งที่เริ่มดำเนินธุรกิจในปี 2562 และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและบุคคลภายนอกเพื่อโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระทิงและเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ
- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 1,796.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 304.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.40 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าชีวมวล และสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซโบโอมิเทนอัด รวมทั้งลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อยทั้งสองแห่ง
- อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 0.82 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.46 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยสาเหตุของอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและบุคคลภายนอกเพื่อโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระทิงและเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

14.2.1 รายได้

รายได้รวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติให้กับ ปตท. โดยปริมาณการอัดก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในแต่ละปีเป็นผลจากความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติ ณ ขณะนั้น

นอกจากนี้ยังมีรายได้จากการขายของบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท อาร์อี โบอิฟูเอลส์ จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซโบโอมิเทนอัดโดยจำหน่ายประจำที่หน้าสถานีและจำหน่ายไปยังคู่ค้ารายสำคัญ โดยเริ่มดำเนินธุรกิจในช่วงต้นปี 2562 และบริษัท แม่กระทิง เพาเวอร์ จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2562

ดังนั้น รายได้หลักของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย 1) รายได้จากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติ และ 2) รายได้จากการขาย 3) รายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน เนื่องจากบริษัทได้นำการตีความมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (TFRIC4)

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท สำหรับปี 2561 และ 2562 สามารถจำแนกได้ ดังนี้

	ปี 2561		ปี 2562	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้จากการให้บริการ	297.07	91.31	238.57	60.53
รายได้จากการขาย	-	-	118.79	30.14
รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน	20.62	6.34	19.73	5.01
รายได้อื่น ^{1/}	7.66 ^{2/}	2.35	17.01 ^{3/}	4.32
รวมรายได้	325.35	100	394.10	100

หมายเหตุ : ^{1/} รายได้อื่น ได้แก่ กำไรจากการจำหน่ายกองทุนเปิด ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าสาธารณูปโภค รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับผู้รับเหมาก่อสร้าง เป็นต้น

^{2/} รายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นในปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ให้ระยะเวลาในการประเมินมูลค่ายุติธรรมต้องไม่เกินกว่าหนึ่งปีนับจากวันที่ซื้อเงินลงทุน ทำให้ต้องรับรู้ผลต่างของสิ่งตอบแทนที่จ่ายไปกับมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระเป็นกำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมจำนวนเงิน 3.5 ล้านบาท จากโครงการแม่กระทิง

^{3/} รายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นเนื่องจาก บริษัท อารีอี โบอิฟูเอลส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้รับเงินสนับสนุนจากกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน กระทรวงพลังงาน จำนวน 12 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2562

1. รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 238.57 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 58.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.69 โดยสาเหตุหลักจากปริมาณการให้บริการการอัดก๊าซธรรมชาติที่ลดลงจากปีก่อนซึ่งเป็นไปตามอุปสงค์การใช้ก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ของประเทศที่ลดลง

2. รายได้จากการขาย

ตามที่บริษัท อารีอี โบอิฟูเอลส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งของบริษัท เริ่มดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซโบโอมิเทนอัดช่วงต้นปี 2562 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 10.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.64 ของรายได้รวม

นอกจากนี้ บริษัท แม่กระทิง เพาเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2562 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 108.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.50 ของรายได้รวม

3. รายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทรับรู้รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินเท่ากับ 19.73 ล้านบาท และ 20.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.01 และร้อยละ 6.34 ของรายได้รวม ตามลำดับ รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลงตามลักษณะการรับรู้รายได้ของสัญญาเช่าการเงินที่มีการคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน

4. รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบด้วย 1) รายได้ค่าสาธารณูปโภคจากการให้เช่าพื้นที่ 2) รายได้ดอกเบี้ยรับ 3) กำไรจากการจำหน่ายกองทุนเปิด ซึ่งเป็นการลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำและมีสภาพคล่องสูง และ 4) รายได้อื่นๆ เช่น รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับผู้รับเหมาก่อสร้าง เป็นต้น

รายได้อื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 17.01 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเท่ากับ 9.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 122.06 สาเหตุหลักเกิดจากบริษัท อารีอี โบอิฟูเอลส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้รับเงินสนับสนุนจากกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน กระทรวงพลังงาน จำนวน 12 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2562

14.2.2 ต้นทุนการให้บริการ ต้นทุนขาย กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

1. ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการของกลุ่มบริษัท เป็นต้นทุนที่ใช้สำหรับการอัดก๊าซธรรมชาติ โดยต้นทุนการให้บริการหลัก ได้แก่ ค่าไฟฟ้าจากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติ ซึ่งมีอัตราคิดค่าไฟเป็นไปตามข้อกำหนดของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ตามปริมาณการใช้จริงและค่าก๊าซเฉื่อยที่ใช้ในการปรับปรุงคุณภาพก๊าซธรรมชาติ โดยสามารถแยกรายละเอียด ต้นทุนการให้บริการหลักได้ดังนี้

	ปี 2561		ปี 2562	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการให้บริการ				
ต้นทุนจากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติ	165.13	88.33	127.90	85.82
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	8.69	4.65	9.33	6.26
ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ	13.12	7.02	11.80	7.92
รวมต้นทุนการให้บริการ	186.94	100	149.03	100

โดยต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วย

1.1. ต้นทุนจากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติ

ต้นทุนจากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติประกอบด้วย 1) ค่าไฟฟ้า ในอัตราคิดค่าไฟฟ้าซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของ กฟภ. ตามปริมาณการใช้จริงซึ่งตามสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติที่ทำกับ ปตท.บริษัทฯ จะมีการดำเนินการเตรียมพร้อมการผลิตตลอด 24 ชั่วโมง ดังนั้น อัตราค่าไฟฟ้าจึงมีการเปลี่ยนแปลงตามช่วงเวลา Peak และ Off-peak ตามแต่ความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติและปริมาณรถขนส่งจาก ปตท.ที่จะเข้ารับบริการอัดก๊าซธรรมชาติจากบริษัทฯ และ 2) ค่าก๊าซเฉื่อยที่ใช้ในการปรับปรุงคุณภาพก๊าซธรรมชาติซึ่งคิดจากค่าดำเนินการ ตามปริมาณน้ำหนักก๊าซเฉื่อยที่ใช้จริง โดยอ้างอิงราคาตามสัญญาซื้อขายก๊าซเฉื่อย

1.2. ต้นทุนการให้บริการอีกส่วนหนึ่ง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ มีนโยบายปรับขึ้นตามความสามารถและผลงานของพนักงานแต่ละคน รวมถึงบริษัทพิจารณาผลตอบแทนในด้านต่างๆ ให้ทัดเทียมกับกลุ่มธุรกิจประเภทเดียวกัน ตามนโยบายด้านบุคลากรของบริษัทฯ

1.3. ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ เช่น ค่าเสื่อมราคา และค่าซ่อมแซมเครื่องมือและเครื่องจักร ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีแผนการบำรุงรักษาเป็นประจำ มีการดูแลรักษาเครื่องจักรอุปกรณ์ และเครื่องมือให้สามารถคงสภาพใช้งานได้ อย่างเหมาะสม (Preventive Maintenances)

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 149.03 ล้านบาท ซึ่งลดลง 37.91 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 20.28 โดยแปรผันตามรายได้ของกิจการที่ลดลง อย่างไรก็ตามอัตราค่าไฟฟ้าที่ปรับสูงขึ้นเพียงเล็กน้อยจึงไม่ได้ส่งผลกระทบต่อราคาต้นทุนค่าไฟฟ้ามากนัก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีต้นทุนในส่วนของการซ่อมบำรุงลดลงเนื่องจากการซ่อมบำรุงตามแผนประจำปีโดยไม่มีการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่

2. ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายประกอบด้วยต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัดจากการเริ่มดำเนินธุรกิจในช่วงต้นปี 2562 และต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2562 โดยสามารถแยกรายละเอียดต้นทุนขายได้ดังนี้

	ปี 2562	
	(ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย		
ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า	90.56	92.25
ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด	7.61	7.75
รวมต้นทุนขาย	98.17	100

โดยต้นทุนการขาย ประกอบด้วย

2.1. ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าประกอบด้วย 1) ค่าซื้อวัตถุดิบ 2) ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้อง 3) ค่าเสื่อมราคา 4) ต้นทุนอื่นๆ เช่น ค่าจ้างในการเดินเครื่องจักรและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าชีวมวล ค่าขนส่งวัตถุดิบ และค่าเบี้ยประกันภัยเครื่องจักร เป็นต้น

ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด

2.2. ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด

ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัดประกอบด้วย 1) ค่าซื้อน้ำเสียหรือของเสียที่เหลือจากการผลิต 2) เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานที่เกี่ยวข้อง 3) ค่าเสื่อมราคา 4) ต้นทุนอื่นๆ เช่น ค่าขนส่งก๊าซไบโอมิเทนอัด และค่าไฟฟ้า เป็นต้น

3. กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

	ปี 2561		ปี 2562	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	297.07	100	357.36	100
ต้นทุนการขายและบริการ	186.94	62.93	247.20	69.17
กำไรขั้นต้น	110.13	37.07	110.16	30.83

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 110.16 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.03 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับร้อยละ 30.83 และร้อยละ 37.07 ตามลำดับ สาเหตุหลักของอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเกิดจากต้นทุนการผลิตไฟฟ้าของแม่กระทิงที่สูงเป็นผลมาจากหลายปัจจัยกล่าวคือ ในระยะแรกของการเดินเครื่องจักรนั้นเป็นช่วงการทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องจักรเพื่อให้มีศักยภาพสูงสุดในการผลิต และโรงไฟฟ้าแม่กระทิงเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ในช่วงฤดูฝนที่มีความชื้นสัมพัทธ์ในอากาศสูง ทำให้วัตถุดิบมีความชื้นมากกว่าฤดูอื่นๆ จึงต้องใช้วัตถุดิบในสัดส่วนที่สูงเพื่อให้ได้ค่าความร้อนในการเผาไหม้ที่เป็นมาตรฐานสำหรับการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้า และในบางช่วงของการผลิตยังเกิดความขัดข้องในระบบสายส่งของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคทำให้ไม่สามารถส่งไฟฟ้าเข้าสู่ระบบสายส่งของการไฟฟ้าฯ ได้

หมายเหตุ กำไรขั้นต้น* = รายได้จากการให้บริการ + รายได้จากการขาย - ต้นทุนการให้บริการ - ต้นทุนขาย
อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / (รายได้จากการให้บริการ + รายได้จากการขาย)

14.2.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 100.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 24.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.66 ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยทั้งสองแห่ง ได้แก่ บริษัท อาร์อี ไบโอฟูเอลส์ จำกัด ที่เริ่มดำเนินธุรกิจช่วงต้นปี 2562 และบริษัท แม่กระทิงเพาเวอร์ จำกัด ที่จำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2562 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการบริหารงาน

14.2.4 ต้นทุนทางการเงิน กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

1. ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 20.58 ล้านบาท และ 4.70 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเนื่องจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและบุคคลภายนอกเพื่อโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระทิงและเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ รวมทั้งดอกเบี้ยจ่ายจากสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องจักรและอุปกรณ์

2. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีกำไรรวมเท่ากับ 25.11 ล้านบาท ซึ่งลดลง 32.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.17 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลมาจากต้นทุนขายที่ค่อนข้างสูงในช่วงแรกของการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยทั้งสองแห่งที่เริ่มดำเนินธุรกิจในปี 2562 และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัททำข้อตกลงกับคู่ค้าในการเพิ่มยอดการจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ในไตรมาส 4 ของปี 2562 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในปีหน้า

14.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

14.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท มีองค์ประกอบหลัก ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 1,796.26 ล้านบาท และ 1,491.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถแยกรายละเอียดได้ดังนี้

รายการ	31-ธ.ค.-61		31-ธ.ค.-62	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	300.31	20.13	363.05	20.21
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,191.58	79.87	1,433.21	79.79
สินทรัพย์รวม	1,491.89	100	1,796.26	100

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สหกรณ์ทรัพย์สินเพื่อการลงทุน ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 1,796.26 ล้านบาท และ 1,491.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 304.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.40 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือของ ธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลและธุรกิจก๊าซไบโอมิเทนอัด

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

กลุ่มบริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 82.21 ล้านบาท 123.25 ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.58 และร้อยละ 8.26 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย เงินสดและเงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 82.21 ล้านบาท ซึ่งลดลง 41.04 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 33.30 มีสาเหตุหลักมาจากนำเงินมาลงทุนในโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าแม่กระทิงและสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด โดยแหล่งเงินทุนหลักมาจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินและบุคคลภายนอก

2. เงินลงทุนชั่วคราว

กลุ่มบริษัทมีการบริหารเงินสดเพื่อการลงทุนในเงินฝากประจำสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ระยะสั้น เช่น กองทุนเปิดตราสารหนี้ เป็นต้น ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำและผลตอบแทนคงที่ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กลุ่มบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 67.93 ล้านบาท และ 65.52 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็น ร้อยละ 3.78 และร้อยละ 4.39 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 67.93 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน จำนวน 2.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.68 มีสาเหตุหลักมาจากการบริหารเงินสดในมือเพื่อให้เกิดผลตอบแทนในอัตราที่สูงขึ้นในช่วงระยะเวลานี้

3. ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 93.53 ล้านบาท และ 42.14 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 5.21 และร้อยละ 2.82 ของสินทรัพย์รวม กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาการให้เครดิตแก่ลูกหนี้การค้าเป็นระยะเวลา 15 ถึง 30 วันนับแต่วันที่บริษัทได้วางเอกสารการแจ้งหนี้ครบถ้วนถูกต้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 93.53 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 51.39 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 121.95 มีสาเหตุหลักมาจากการขายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคและรายได้จากการขายก๊าซไปโม่มีเทนอัดให้แก่บริษัทแห่งหนึ่ง ทำให้ยอดลูกหนี้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561

4. ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

เนื่องจากบริษัทฯ มีการทำสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. เพื่อดำเนินการรับจ้างอัดก๊าซธรรมชาติ สำหรับยานยนต์ให้รถขนส่งก๊าซธรรมชาติของ ปตท. ซึ่งบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ที่ระบุไว้ในสัญญา โดยสัญญาดังกล่าวเข้าเงื่อนไขสัญญาเช่าตามการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 จึงบันทึกลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน ตามรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	17.60	18.57
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีถึงห้าปี	58.57	63.63
ส่วนที่ครบกำหนดเกินกว่าห้าปี	140.09	122.11
สุทธิ	216.26	204.31

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทฯ มีรายการลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินรวมเท่ากับ 204.31 ล้านบาท และ 216.26 ล้านบาท ตามลำดับโดยสาเหตุหลักมาจากการทยอยลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจากการรับชำระเงินจาก ปตท.

5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 930.70 ล้านบาท และ 676.29 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 51.82 และ 45.33 ของสินทรัพย์รวมซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดดังตารางด้านล่าง

(หน่วย : ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
ที่ดิน	80.33	86.33
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	28.78	101.21
เครื่องจักรและอุปกรณ์	18.61	701.58
ระบบไฟฟ้า	6.80	13.30
เครื่องมือเครื่องใช้	0.94	1.30
เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	9.00	9.26
ยานพาหนะ	3.23	1.11
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	528.60	16.61
รวม	676.29	930.70

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 930.70 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 254.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 37.62 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอาคารเครื่องจักรและอุปกรณ์ ของธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลและธุรกิจก๊าซไบโอมิเทนอัด

6. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าลิขสิทธิ์โปรแกรมการใช้งานในเครื่องคอมพิวเตอร์ ซึ่งตัดจำหน่ายตามวิธีเส้นตรงตามอายุสัญญา สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 115.20 ล้านบาท และ 116.06 ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 6.41 และร้อยละ 7.78 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของกลุ่มบริษัทลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 0.86 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.74 เนื่องจากการตัดจำหน่ายตามวิธีเส้นตรงตามอายุสัญญา

14.3.2 หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 807.07 ล้านบาท และ 472.37 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมร้อยละ 44.93 และร้อยละ 31.66 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่อยู่ในรูปเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งสามารถจำแนกรายละเอียดได้ ดังต่อไปนี้

รายการ	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	301.05	63.73	302.63	37.50
หนี้สินไม่หมุนเวียน	171.32	36.27	504.44	62.50
หนี้สินรวม	472.37	100	807.07	100

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนจำนวนทั้งสิ้น 302.63 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ร้อยละ 37.50 โดยกลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 1.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 0.53 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 504.44 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 333.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 194.44 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสาเหตุมาจากกลุ่มบริษัทมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลรวมทั้งสัญญาเช่าทางการเงินเครื่องจักรและอุปกรณ์ของสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด

รายละเอียดของหนี้สินที่สำคัญของกลุ่มบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้ค่าก๊าซเฉื่อย เจ้าหนี้ค่าไฟฟ้า และเจ้าหนี้ค่าวัตถุดิบ เป็นหลัก ในขณะที่เจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่ม โบนัสพนักงานค้างจ่าย และเจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง เป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 27.92 ล้านบาท และ 16.99 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 3.46 และร้อยละ 3.60 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ สำหรับเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 92.24 ล้านบาท และ 168.60 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 11.43 และร้อยละ 35.69 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 27.92 ล้านบาท โดยมีเจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 10.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 64.33 เป็นผลจากเจ้าหนี้ค่าวัตถุดิบที่ยังไม่ถึงกำหนดที่ต้องจ่ายชำระ

สำหรับเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 92.24 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 76.36 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 45.29 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากกลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้ค้ำก่อสร้างลดลงจากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลและสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมีเทนอัด

2. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัทเป็นเงินกู้ยืมที่มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนสำหรับโครงการใหม่หรือขยายกิจการที่ได้ดำเนินการอยู่แล้วเป็นหลัก โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด

รายการ	ณ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	114.50	173.04
ครบกำหนดหลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	138.32	443.91
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม	252.82	616.95

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมสุทธิจำนวน 616.95 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น จำนวน 364.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 144.03 เป็นผลมาจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล รวมทั้งสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ของสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมีเทนอัด

1. หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อของกลุ่มบริษัท ได้แก่ เจ้าหนี้สี่สี่ซิง และเจ้าหนี้เช่าซื้อสำหรับยานพาหนะ เครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อที่มีจำนวน 36.74 ล้านบาท และ 1.51 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ จำนวน 36.74 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 35.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2,332.11 เป็นผลมาจากการการทำสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ของสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมีเทนอัด

2. หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

(หน่วย : ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
หนี้สินตามภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
- ผลต่างจากการรับรู้รายได้ทางบัญชีและภาษีสำหรับรายได้	9.36	9.74
ตามสัญญาเช่าทางการเงิน		
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.06	-
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	20.58	20.12
- ดอกเบี้ยจ่ายรอตัดบัญชี	0.56	1.34
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	0.01	-
สุทธิ	30.57	31.20

ตามมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ระบุให้กลุ่มบริษัทต้องบันทึกสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบการเงิน โดยคำนวณผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดขึ้นระหว่างมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์หรือหนี้สินและจำนวนที่ใช้เพื่อผลคำนวณทางภาษีเงินได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรวมทั้งสิ้นจำนวน 31.20 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 0.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.06 โดยเหตุผลที่เพิ่มขึ้นเกิดจากผลต่างจากการรับรู้รายได้ทางบัญชีและภาษีสำหรับรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ TFRIC4 และดอกเบี้ยจ่ายรอตัดบัญชี

14.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทมีส่วนประกอบหลักได้แก่ 1) ทุนจดทะเบียนที่ออกชำระแล้ว 2) ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 3) กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว และยังไม่ได้จัดสรร 4) องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 989.19 ล้านบาท และ 1,019.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 30.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.97 เป็นผลจากการบริษัทจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2562 จำนวน 55.80 ล้านบาท ในขณะที่กลุ่มบริษัทมีผลกำไรรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 25.11 ล้านบาท

14.4 การวิเคราะห์กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)	2561	2562
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	28.89	30.42
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(78.26)	(394.55)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	150.84	323.09
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	101.47	(41.04)

1. กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 30.42 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิได้มาเพิ่มขึ้นจำนวน 1.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.30 โดยสาเหตุหลักคือการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดที่ต้องจ่ายชำระ

2. กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 394.55 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปเพิ่มขึ้น 316.29 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากรายจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลและสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 323.09 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิได้มาเพิ่มขึ้น 172.25 ล้านบาท เป็นผลจากเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินและบุคคลภายนอกเพิ่มเติมในช่วงระหว่างปี 2562 เพื่อใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล รวมทั้งสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ของสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด รวมถึงใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัท

14.5 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

- อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 1.20 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 0.81 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดอยู่ที่ 0.10 เท่า โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และเงินลงทุนชั่วคราว ส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนมีค่าเฉลี่ยที่สูงขึ้นเป็น 2 เท่าเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

ระยะเวลาเก็บหนี้และระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย

รายการ	31 ธันวาคม	
	2561	2562
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	61.03	69.29
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	n/a	20.98
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	44.68	33.16
Cash Cycle (วัน)	16.14	57.11

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 69.29 วัน และ 61.03 วัน ตามลำดับ เนื่องจากลูกหนี้การค้าการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคจะมีเครดิตเทอมระยะเวลา 30 วัน แต่ก็ได้มีการกำหนดการให้ออกใบแจ้งหนี้ในช่วงสัปดาห์ที่ 2 ของเดือนถัดไป ทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทนานขึ้น

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 33.16 วัน และ 44.68 วัน โดยระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยปกติของกลุ่มบริษัท อยู่ในช่วงประมาณ 30-45 วัน ซึ่งในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยอยู่ในระดับที่ดีขึ้น

กลุ่มบริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 57.11 วัน และ 16.14 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ยนานขึ้นในขณะที่ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยเองสามารถจ่ายได้ตรงตามเครดิตเทอม จึงส่งผลให้วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นไปจากปีที่แล้วแล้ว อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังสามารถเก็บหนี้ได้ครบจำนวนและไม่มีหนี้สูญเกิดขึ้นในระหว่างปี 2562 และปี 2562 เป็นปีแรกที่ได้เริ่มนำระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ยมาคำนวณรวมด้วย

2. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 1.57 และร้อยละ 4.52 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ร้อยละ 6.06 และร้อยละ 10.66 ตามลำดับ และอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์มีอัตราอยู่ที่ 0.24 เท่า และ 0.26 เท่า ตามลำดับ ซึ่งโดยภาพรวมในช่วงที่ผ่านมา อัตราดังกล่าวลดลงจากปีที่แล้ว เนื่องจากในช่วงปี 2562 กลุ่มบริษัทมีอยู่ในช่วงลงทุนซื้อทรัพย์สินเพื่อใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลซึ่งจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2562 และธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัดช่วงต้นปี 2562

3. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 2.44 เท่าและ 7.17 เท่า ตามลำดับ โดย ณ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ต่ำลง เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการลงทุนเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลและสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีผลกำไรจากผลการดำเนินงานที่ลดลงจากปี 2561

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.82 เท่าและ 0.46 เท่า ตามลำดับ โดยสาเหตุของอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและบุคคลภายนอกเพื่อโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระทิงและเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

1) สัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. หมดอายุ

เนื่องจากสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. ทั้ง 2 สถานี คือ สถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอเคชนจังหวัดปทุมธานี และสถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอเคชนจังหวัดสระบุรี มีอายุสัญญา 20 ปี ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2572 และปี 2573 ตามลำดับ ทั้งนี้ หากสัญญาดังกล่าวครบกำหนด และไม่มีการต่อสัญญา อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตามในกรณีที่สัญญาครบกำหนดอายุสัญญา 20 ปี และปตท. ยังไม่ได้มีการตกลงทำสัญญาใหม่นั้น ถือว่าต่ออายุสัญญาออกไปอีกคราวละ 1-5 ปีสำหรับสัญญาสถานีของปทุมธานี และต่อสัญญาออกไปอีกคราวละ 2 ปีสำหรับสถานีของสระบุรี

นอกจากนี้ ทางบริษัทฯ มีมุมมองว่าหากในอนาคตก๊าซธรรมชาติ NGV ยังคงเป็นที่ต้องการ แม้ว่าในสภาวะราคาน้ำมันที่ต่ำเช่นปัจจุบัน และยังคงมีส่วนต่างของราคาระหว่างก๊าซ NVG และราคาน้ำมันระดับหนึ่ง อีกทั้งความต้องการใช้ก๊าซ NGV ในภาคขนส่งที่มีอย่างต่อเนื่องนั้นทำให้บริษัทฯ มีโอกาสที่จะเข้าเจรจาสัญญาใหม่กับทางปตท. ในอนาคตได้ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับพิจารณาของปตท.

ในแง่ของการพัฒนาธุรกิจใหม่ โดยบริษัทฯ กำลังดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าโดยใช้ชีวมวลเป็นเชื้อเพลิง ขนาดกำลังการผลิต 9.90 เมกะวัตต์ เพื่อขายพลังงานไฟฟ้าในปริมาณพลังงานไฟฟ้าสูงสุด 8.00 เมกะวัตต์ ให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ตั้งอยู่ในพื้นที่หมู่ที่ 3 บ้านแม่กระทิง ตำบลไผ่โทน อำเภอธวัชบุรี จังหวัดแพร่ ในนามบริษัท แม่กระทิง เพาเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท สากล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีอีกหนึ่งธุรกิจคือ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัดขนาดกำลังการผลิต 9,000 กิโลกรัม/วัน ในนาม บริษัท อาร์อี ไบโอฟูเอลส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด ตั้งบริเวณอำเภอยางชุมน้อย จังหวัดนครราชสีมา ทั้ง 2 ธุรกิจใหม่ดังกล่าวได้เริ่มดำเนินธุรกิจและรับรู้รายได้ ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2562 เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ริเริ่มขยายธุรกิจไปยังธุรกิจใหม่ๆ เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงจากการรับรู้รายได้เพียงช่องทางเดียว

2) ราคาก๊าซธรรมชาติเทียบกับราคาน้ำมัน

ภายหลังการประกาศลอยตัวราคา NGV ของรัฐบาล โดยมีผลตั้งแต่ 21 มกราคม 2559 เพื่อสะท้อนต้นทุนที่แท้จริง ทำให้ราคา NGV มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น และขึ้นไปสูงสุดที่ 16.44 บาทต่อกิโลกรัม เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2562 ในขณะที่ราคาน้ำมันในช่วงหลายปีที่ผ่านมา มีแนวโน้มปรับตัวลดลง ทำให้มีแนวโน้มที่ผู้บริโภคจะกลับมาใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น และใช้ก๊าซธรรมชาติลดลง ซึ่งหากมีการใช้ก๊าซธรรมชาติลดลง จะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทฯ ในอนาคตได้ อย่างไรก็ตาม ผู้บริโภคหลักสำหรับก๊าซธรรมชาติ ได้แก่ ผู้บริโภคประเภทรถบรรทุก หรือรถขนส่ง เป็นหลัก ซึ่งยังคงมีความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติในการขนส่งมากกว่าน้ำมัน เนื่องจากต้นทุนที่ถูกกว่า แม้ว่าราคาน้ำมันจะปรับตัวลดลงก็ตาม อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติระยะยาว โดยมีปริมาณการอัดก๊าซธรรมชาติขั้นต่ำตามสัญญา รวม 2 สถานีที่ 520 ตันต่อวัน

3) ความผันผวนของอัตราค่าตอบแทนการอัดก๊าซธรรมชาติที่เรียกเก็บจาก ปตท.

เนื่องจากอัตราค่าตอบแทนการอัดก๊าซธรรมชาติที่เรียกเก็บจาก ปตท. บริษัทฯ จะคำนวณจำนวนเงินที่เรียกเก็บตามปริมาณการอัดก๊าซธรรมชาติจริง ประกอบด้วย 2 ส่วนหลัก คือ (1) ค่าตอบแทนการลงทุน (Availability Payment : AP) ซึ่งเป็นค่าตอบแทนคงที่ตลอดอายุสัญญา และ (2) ค่าดำเนินการ (Energy Payment : EP) ซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่ปรับเปลี่ยนได้ในแต่ละปีโดยจะผันแปรตามราคาไฟฟ้า อัตราแลกเปลี่ยน ดัชนีผู้บริโภค และดัชนีค่าบริการขนส่งทางถนน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรดังกล่าว จะส่งผลต่อผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงของบริษัทฯ ได้ โดยสามารถพิจารณาผลกระทบต่อผลการดำเนินงานได้ ซึ่งมีสมมติฐานให้รายได้จากการให้บริการและต้นทุนการให้บริการ เพิ่มขึ้นในอัตราเท่ากัน ตามตารางตัวอย่างด้านล่าง

ค่าไฟฟ้าที่เปลี่ยนแปลง ^{1/}	ปี 2562	เพิ่มขึ้น			ลดลง		
		5%	10%	15%	-5%	-10%	-15%
รายได้จากการให้บริการ	235.57	248.12	257.67	267.21	229.04	219.49	209.95
ต้นทุนการให้บริการ	149.03	152.97	156.90	160.84	145.09	141.16	137.22
กำไรสุทธิ	50.35	55.96	61.56	67.17	44.74	39.14	33.53
อัตราเปลี่ยนแปลงกำไร	-	11.14%	22.27%	33.41%	-11.14%	-22.27%	-33.41%

ดัชนีราคาผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลง ^{2/}	ปี 2562	เพิ่มขึ้น			ลดลง		
		5%	10%	15%	-5%	-10%	-15%
รายได้จากการให้บริการ	235.57	240.37	242.16	243.95	236.79	235.00	233.21
ต้นทุนการให้บริการ	149.03	150.09	151.14	152.20	147.97	146.92	145.86
กำไรสุทธิ	50.35	51.08	51.82	52.55	49.62	48.88	48.15
อัตราเปลี่ยนแปลงกำไร	-	1.46%	2.91%	4.37%	-1.46%	-2.91%	-4.37%

อัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลง ^{3/}	ปี 2562	เพิ่มขึ้น			ลดลง		
		5%	10%	15%	-5%	5%	10%
รายได้จากการให้บริการ	235.57	239.18	239.77	240.37	237.98	237.39	236.79
ต้นทุนการให้บริการ	149.03	149.03	149.03	149.03	149.03	149.03	149.03
กำไรสุทธิ	50.35	50.95	51.54	52.14	49.75	49.16	48.56
อัตราเปลี่ยนแปลงกำไร	-	1.18%	2.37%	3.55%	-1.18%	-2.37%	-3.55%

หมายเหตุ^{1/}ในสูตรการคำนวณรายได้ค่าดำเนินการ (EP) จะใช้ค่าไฟฟ้าในปีก่อนหน้าเพื่อมาคำนวณ กล่าวคือ รายได้จากการให้บริการปี 2562 จะใช้ค่าไฟฟ้าของปี 2561 มาคำนวณรายได้ดังกล่าว ซึ่งการเปลี่ยนแปลงตามตารางข้างต้น เป็นการเปลี่ยนแปลงค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นหรือค่าไฟฟ้าที่ลดลงจากปี 2561 ตามสูตรการคำนวณที่กำหนด ในขณะที่การเปลี่ยนแปลงค่าไฟฟ้าที่กระทบกับต้นทุนการให้บริการตามตารางข้างต้น จะเป็นค่าไฟฟ้าที่ใช้จริงในปี 2562 ที่ใช้ในการคำนวณการเปลี่ยนแปลง

²ในสูตรการคำนวณรายได้ค่าดำเนินการ (EP) จะใช้ดัชนีราคาผู้บริโภคในปีก่อนหน้าเพื่อมาคำนวณ กล่าวคือ รายได้จากการให้บริการปี 2562 จะใช้ดัชนีราคาผู้บริโภคของปี 2561 มาคำนวณรายได้ดังกล่าว ซึ่งการเปลี่ยนแปลงตามตารางข้างต้น เป็นการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้นหรือดัชนีราคาผู้บริโภคที่ลดลงจากปี 2561 ตามสูตรการคำนวณที่กำหนด ในขณะที่การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้บริโภคที่กระทบกับต้นทุนการให้บริการตามตารางข้างต้น จะใช้เฉพาะต้นทุนเงินเดือนพนักงานมาคำนวณการเปลี่ยนแปลง

³ในสูตรการคำนวณรายได้ค่าดำเนินการ (EP) จะใช้อัตราแลกเปลี่ยนในปีก่อนหน้าเพื่อมาคำนวณ กล่าวคือ รายได้จากการให้บริการปี 2562 จะใช้อัตราแลกเปลี่ยนของปี 2561 มาคำนวณรายได้ดังกล่าว ซึ่งการเปลี่ยนแปลงตามตารางข้างต้น เป็นการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นหรืออัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลงจากปี 2561 ตามสูตรการคำนวณที่กำหนด ในขณะที่การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนที่กระทบกับต้นทุนการให้บริการตามตารางข้างต้น จะใช้เฉพาะต้นทุนการนำเข้าอะไหล่มาคำนวณการเปลี่ยนแปลง

ตามข้อมูลข้างต้นจะพบว่า ต้นทุนค่าไฟฟ้าเป็นตัวแปรสำคัญหลัก หากต้นทุนไฟฟ้าเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจะกระทบกับผลประกอบการของบริษัทในปีนั้นๆ มากที่สุดเมื่อเทียบกับการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภคหรืออัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ต้นทุนการให้บริการของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นในปีปัจจุบัน (t) จะไม่สามารถสะท้อนส่งผ่านเข้าไปในรายได้จากการให้บริการในปีปัจจุบัน (t) แต่อัตราต้นทุนผันแปรดังกล่าวจะสามารถชดเชยกลับเข้าไปในรายได้จากการให้บริการในปีถัดไป (t+1) ในส่วนของค่าดำเนินการ Energy Payment ตามสูตรอัตราค่าบริการอัตราค่าสาธารณูปโภค ดังนั้น จะพบว่าความผันผวนของอัตราค่าตอบแทนที่คำนวณจากปัจจัยแปรผันจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทในระยะยาว

สำหรับตัวแปร ดัชนีค่าขนส่งสินค้าทางถนน ที่ส่งผลกระทบกับรายได้ในส่วนปรับปรุงคุณภาพ นั้นจะไม่มีผลกระทบต่อต้นทุน หรือกำไรขั้นต้น เนื่องจากบริษัทฯ ได้ใช้สูตรการคำนวณเดียวกันทั้งในส่วนการคิดราคาค่าต้นทุนเชื้อ ก๊าซ เชื้อ และในส่วนการรับรายได้จาก ปตท. อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการรับรู้ค่าตอบแทนการลงทุน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในองค์ประกอบรายได้จากการอัดก๊าซแก่ปตท. และเป็นอัตราตอบแทนที่คงที่ตลอดอายุสัญญา และไม่มี ความผันผวนตามตัวแปรอื่น