

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2534 ซึ่งหมายถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ.2547 และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยวิธีการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

#### 13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

##### สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

- งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 สอบทานโดย นายศักดิ์ เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4628 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่า งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
- งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 สอบทานโดย นางสาวโคกิชัฐ พรหมพล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 10042 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่า งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
- งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 สอบทานโดย นางสาวโคกิชัฐ พรหมพล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 10042 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่า งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

### 13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท สากล เอนเนอจี้ จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	123.25	8.26	82.21	4.57	34.61	2.14
เงินลงทุนชั่วคราว	65.52	4.39	67.93	3.78	10.03	0.62
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้และจะถึง กำหนดเบิกใช้ภายในหนึ่งปี	-	-	1.25	0.07	8.95	0.55
ลูกหนี้การค้า	42.14	2.82	93.53	5.20	78.12	4.83
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17.60	1.18	18.57	1.03	19.64	1.21
ลูกหนี้อื่น	47.18	3.16	57.89	3.22	55.97	3.46
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	2.30	0.16	30.00	1.67	9.87	0.61
สินค้าคงเหลือ	-	-	11.28	0.63	3.86	0.24
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองหมุนเวียน	2.32	0.16	3.06	0.16	2.11	0.13
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>300.31</b>	<b>20.13</b>	<b>365.72</b>	<b>20.33</b>	<b>223.16</b>	<b>13.79</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	17.40	1.17	4.25	0.24	3.82	0.24
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	198.66	13.32	185.74	10.33	171.75	10.61
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองไม่หมุนเวียน	2.49	0.17	3.26	0.18	2.95	0.18
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	171.62	11.50	171.62	9.54	171.62	10.60
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	676.30	45.33	930.70	51.74	914.64	56.52
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	124.13	8.32	123.28	6.85	115.88	7.16
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.98	0.06	14.36	0.79	14.58	0.90
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,191.58</b>	<b>79.87</b>	<b>1,433.21</b>	<b>79.67</b>	<b>1,395.24</b>	<b>86.21</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,491.89</b>	<b>100</b>	<b>1,798.93</b>	<b>100</b>	<b>1,618.40</b>	<b>100</b>

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	61.26	4.11	101.11	5.63	23.13	1.43
เจ้าหนี้การค้า	16.99	1.14	27.92	1.55	27.67	1.71
เจ้าหนี้อื่น	168.60	11.30	95.62	5.32	20.73	1.28
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	53.24	3.57	71.93	4.00	85.55	5.29
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (2562: หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี)	0.96	0.06	9.22	0.50	13.17	0.82
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>301.05</b>	<b>20.18</b>	<b>305.80</b>	<b>17.00</b>	<b>170.25</b>	<b>10.53</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	138.32	9.27	443.91	24.68	368.16	22.75
หนี้สินตามสัญญาเช่า (2562: หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อ)	0.55	0.04	26.81	1.49	44.52	2.75
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30.57	2.05	31.20	1.73	29.85	1.84
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	0.79	0.05	0.93	0.05	0.95	0.06
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.09	0.07	1.09	0.06	1.09	0.07
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>171.32</b>	<b>11.48</b>	<b>503.94</b>	<b>28.01</b>	<b>444.57</b>	<b>27.47</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>472.37</b>	<b>3.66</b>	<b>809.74</b>	<b>45.01</b>	<b>614.82</b>	<b>38.00</b>

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	465.00	31.17	465.00	25.85	465.00	28.73
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	465.00	31.17	465.00	25.85	465.00	28.73
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	297.62	19.95	297.62	16.54	297.62	18.39
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – ทุนสำรองตามกฎหมาย	29.30	1.96	31.82	1.77	33.57	2.07
ยังไม่ได้จัดสรร	151.88	10.18	121.06	6.73	133.73	8.26
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.90	0.06	0.07	-	-	-
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>944.70</b>	<b>63.32</b>	<b>915.57</b>	<b>50.89</b>	<b>929.92</b>	<b>57.45</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	74.82	5.02	73.62	4.10	73.66	4.55
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,019.52</b>	<b>68.34</b>	<b>989.19</b>	<b>54.99</b>	<b>1,003.58</b>	<b>62.00</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,491.89</b>	<b>100</b>	<b>1,798.93</b>	<b>100</b>	<b>1,618.40</b>	<b>100</b>

บริษัท สากล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)  
งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการให้บริการ	297.07	91.31	238.57	60.53	207.66	38.91
รายได้จากการขาย	-	-	118.79	30.14	303.71	56.91
รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน	20.62	6.34	19.73	5.01	18.75	3.51
รายได้อื่น	7.66	2.35	17.01	4.32	3.54	0.67
<b>รวมรายได้</b>	<b>325.35</b>	<b>100</b>	<b>394.10</b>	<b>100</b>	<b>533.66</b>	<b>100</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนการให้บริการ	186.94	57.46	149.03	37.81	133.65	25.04
ต้นทุนขาย	-	-	98.17	24.91	228.58	42.83
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	76.29	23.45	100.44	25.49	104.31	19.55
ต้นทุนทางการเงิน	4.70	1.44	20.58	5.22	31.10	5.83
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>267.93</b>	<b>82.35</b>	<b>368.22</b>	<b>93.43</b>	<b>497.64</b>	<b>93.25</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>57.42</b>	<b>17.65</b>	<b>25.88</b>	<b>6.57</b>	<b>36.02</b>	<b>6.75</b>
<b>ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>(0.13)</b>	<b>(0.04)</b>	<b>(0.77)</b>	<b>(0.20)</b>	<b>1.31</b>	<b>0.25</b>
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>57.29</b>	<b>17.61</b>	<b>25.11</b>	<b>6.37</b>	<b>37.33</b>	<b>7.00</b>

บริษัท สากล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสำหรับปี	57.29	25.11	37.33
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	0.13	0.77	(1.31)
กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	(3.50)	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	4.70	20.58	31.10
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	9.26	36.33	67.37
กำไรจากการจำหน่ายกองทุนเปิด	(1.90)	(1.35)	(0.24)
ขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม	-	-	0.64
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.18)	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.01)	0.06	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.27	0.17	0.48
ดอกเบี้ยรับ	(0.48)	(0.70)	(0.56)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>65.58</b>	<b>80.97</b>	<b>134.81</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
ลูกหนี้การค้า	15.12	(51.39)	15.41
ลูกหนี้อื่น	(36.96)	(4.62)	4.46
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	11.05	11.94	12.92
สินค้าคงเหลือ	-	(11.28)	7.42
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง	(2.06)	(1.51)	1.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	(6.84)	(0.21)
เจ้าหนี้การค้า	(11.81)	10.93	(0.24)
เจ้าหนี้อื่น	(5.77)	8.90	(3.84)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(0.22)	(0.15)	-
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(6.04)	(6.53)	(5.92)
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>28.89</b>	<b>30.42</b>	<b>166.07</b>

บริษัท สากล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	746.38	95.37	76.57
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(384.60)	(97.25)	(18.51)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(60.00)	-	-
เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	60.00	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(2.30)	(30.00)	(11.87)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	2.30	32.00
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ลดลง(เพิ่มขึ้น)	(17.40)	11.89	(7.27)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	(88.50)	-	-
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	54.96	1.30	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.02	0.01	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(386.05)	(377.04)	(75.61)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.17)	(1.74)	(1.22)
รับดอกเบี้ย	0.40	0.61	0.42
<b>กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(78.26)</b>	<b>(394.55)</b>	<b>(5.49)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	218.49	764.98	79.70
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(61.73)	(403.38)	(221.34)
เงินสดรับจากหนี้สินซึ่งเกิดจากสัญญาเช่าการเงิน	-	41.29	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(1.08)	(6.06)	(14.15)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	-	(55.80)	(23.25)
ดอกเบี้ยจ่าย	(4.84)	(17.94)	(29.14)
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>150.84</b>	<b>323.09</b>	<b>(208.18)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>101.47</b>	<b>(41.04)</b>	<b>(47.60)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	21.78	123.25	82.21
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	<b>123.25</b>	<b>82.21</b>	<b>34.61</b>

บริษัท สากล เอนเนอจี้ จำกัด (มหาชน)  
อัตราส่วนทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

อัตราส่วนทางการเงิน	2561	2562	2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.00	1.20	1.31
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.77	0.81	0.77
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.14	0.10	0.18
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.98	5.27	5.96
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	61.03	69.29	61.43
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	n/a	17.40	30.20
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	n/a	20.98	12.12
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.17	11.01	13.03
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	44.68	33.16	28.09
Cash Cycle (วัน) <sup>1</sup>	16.14 <sup>2</sup>	57.11 <sup>2</sup>	45.46 <sup>2</sup>
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	37.07	30.83	29.17
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	20.92	13.00	13.12
อัตรากำไรอื่น (%)	2.36	4.32	0.66
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	46.50	65.48	63.54 <sup>3</sup>
อัตรากำไรสุทธิ (%)	17.61	6.37	6.99
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.26	2.97	4.05
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.52	1.57	2.19
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	10.66	6.06	6.57
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	0.26	0.24	0.31
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.46	0.82	0.66
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.17	2.44	2.33
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) <sup>4</sup>	87.74	46.18	39.92

หมายเหตุ: <sup>1</sup> Cash Cycle ของกลุ่มบริษัทในปี 2561 คำนวณจาก ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย หักด้วย ระยะเวลาชำระหนี้ ส่วนในปี 2562 – 2563 นั้น จะคำนวณจาก ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย บวกด้วยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย หักด้วย ระยะเวลาชำระหนี้

<sup>2</sup> กลุ่มบริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 เท่ากับ 57.11 วัน และ 45.46 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยนานขึ้นในขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเองสามารถจ่ายได้ตรงตามเครดิตเทอม จึงส่งผลให้วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นไปจากปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังสามารถเก็บหนี้ได้ครบจำนวนและไม่มีหนี้สูญเกิดขึ้นในปี 2563



- <sup>/3</sup> ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานใกล้เคียงกับปีก่อน 13.12 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีอัตราส่วนเงิน  
สดต่อการทำกำไรลดลงจากปีก่อนเพียงเล็กน้อย ส่วนหนึ่งเกิดจากความสามารถในการทำกำไรลดลงจากปีที่ผ่านมา ซึ่งเกิดจาก  
ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19
- <sup>/4</sup> อัตราการจ่ายเงินปันผล คิดจากอัตราเงินปันผลจ่ายจากผลประกอบการของบริษัทฯ หาดด้วยกำไรส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น  
ของบริษัทฯ ซึ่งคิดคำนวณจากงบเฉพาะกิจการ

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

### 14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

- รายได้รวมเติบโตขึ้นเท่ากับ 139.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.41 จากปี 2562 โดยปัจจัยหลักมาจากรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) จากการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม ปี 2562
- ผลกำไรสุทธิอยู่ที่ 37.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.67 จากปี 2562 โดยปัจจัยหลักเป็นผลมาจากกำไรของธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระหิง
- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,618.40 ล้านบาท ลดลงจำนวน 180.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.04 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทที่ลดลงจากการจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นไปตามกำหนดระยะเวลาการจ่ายเงินกู้ตามสัญญา
- อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อยู่ที่ 0.61 เท่า ลดลงจาก 0.82 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากกลุ่มบริษัทจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่กู้ยืมเพื่อใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระหิง รวมทั้งการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเครื่องจักรและอุปกรณ์ของธุรกิจสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด

### 14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### 14.2.1 รายได้

รายได้รวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติให้กับ ปตท. โดยปริมาณการอัดก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในแต่ละปีเป็นผลจากความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติ ณ ขณะนั้น

นอกจากนี้ยังมีรายได้จากการขายของบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท อารีอี ไบโอฟูเอลส์ จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัดโดยจำหน่ายประจำที่หน้าสถานีและจำหน่ายไปยังคู่ค้ารายสำคัญ โดยเริ่มดำเนินธุรกิจในช่วงต้นปี 2562 และบริษัท แม่กระหิง เพาเวอร์ จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟภ. ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2562

ดังนั้น รายได้หลักของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย 1) รายได้จากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติ 2) รายได้จากการขาย และ 3) รายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท สำหรับปี 2562 และ 2563 สามารถจำแนกได้ ดังนี้

	ปี 2562		ปี 2563	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการให้บริการ	238.57	60.53	207.66	38.92
รายได้จากการขาย	118.79	30.14	303.71	56.91
รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน	19.73	5.01	18.75	3.51
รายได้อื่น	17.01	4.32	3.54	0.66
<b>รวมรายได้</b>	<b>394.10</b>	<b>100</b>	<b>533.66</b>	<b>100</b>

### 1. รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 207.66 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 30.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.96 เป็นผลจากปริมาณการให้บริการการอัดก๊าซธรรมชาติที่ลดลงจากปีก่อนซึ่งเป็นไปตามอุปสงค์การใช้ก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ของประเทศที่ลดลง รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และมาตรการ Lockdown ภายในประเทศ ส่งผลให้ปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ลดลง นอกจากนี้ผู้ใช้ก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์บางส่วนเปลี่ยนไปใช้น้ำมันเบนซินหรือดีเซลเนื่องจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง

### 2. รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 303.71 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจำนวน 286.51 ล้านบาท และรายได้จากการผลิตและจำหน่ายก๊าซโอมิเท็นอัดจำนวน 17.20 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุดังนี้

บริษัท แมกกระติง เพาเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ฟก. จากการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม ปี 2562 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการขายสำหรับปี 2562 ประมาณ 5 เดือน กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 108.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.50 ของรายได้รวม และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 286.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.69 ของรายได้รวม

นอกจากนี้ บริษัท อาร์อี โบอิฟูลเซลล์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งของบริษัท ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซโอมิเท็นอัดรับรู้รายได้จากการขายก๊าซสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 17.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 6.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.38 จากยอดการขายก๊าซโอมิเท็นอัดให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมตั้งแต่ปลายไตรมาส 4 ปี 2562 อย่างไรก็ตาม ราคาขายก๊าซให้ลูกค้าอุตสาหกรรมลดลง 3 บาทต่อกิโลกรัม ตามการลดลงของราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ที่ใช้อย่างยิ่ง ซึ่งเป็นไปตามมติของคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง) ในการลดราคาขายปลีกก๊าซปิโตรเลียมเหลวเพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของประชาชนจากภาวะเศรษฐกิจและผลกระทบของ COVID-19 ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2563

### 3. รายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทรับรู้รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินเท่ากับ 18.75 ล้านบาท และ 19.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.51 และร้อยละ 5.01 ของรายได้รวม ตามลำดับ รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลงตามลักษณะการรับรู้รายได้ของสัญญาเช่าการเงินที่มีการคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน

### 4. รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบด้วย 1) รายได้ค่าสาธารณูปโภคจากการให้เช่าพื้นที่ 2) รายได้ดอกเบี้ยรับ 3) กำไรจากการจำหน่ายกองทุนเปิดซึ่งเป็นการลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำและมีสภาพคล่องสูง และ 4) รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับผู้ให้บริการงานด้านปฏิบัติการและซ่อมบำรุง

รายได้อื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 3.54 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 13.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.19 สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2562 บริษัท อารีโอ โปเวิลด์ จำกัด ได้รับเงินสนับสนุนจากกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน กระทรวงพลังงานจำนวน 12 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศ

#### 14.2.2 ต้นทุนการให้บริการ ต้นทุนขาย กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

##### 1. ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการของกลุ่มบริษัท เป็นต้นทุนที่ใช้สำหรับการอัดก๊าซธรรมชาติ โดยต้นทุนการให้บริการหลักได้แก่ ค่าไฟฟ้าจากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติ ซึ่งมีอัตราคิดค่าไฟเป็นไปตามข้อกำหนดของ กกพ. ตามปริมาณการใช้จริงและค่าก๊าซเชื้อเพลิงที่ใช้ในการปรับปรุงคุณภาพก๊าซธรรมชาติ โดยสามารถแยกรายละเอียดต้นทุนการให้บริการหลักได้ดังนี้

	ปี 2562		ปี 2563	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ต้นทุนการให้บริการ</b>				
ต้นทุนจากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติ	127.90	85.82	112.25	83.99
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	9.33	6.26	8.49	6.35
ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ	11.80	7.92	12.91	9.66
<b>รวมต้นทุนการให้บริการ</b>	<b>149.03</b>	<b>100</b>	<b>133.65</b>	<b>100</b>

โดยต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วย

##### 1.1. ต้นทุนจากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติ

ต้นทุนจากการให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติประกอบด้วย 1) ค่าไฟฟ้า ในอัตราคิดค่าไฟฟ้าซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของ กกพ. ตามปริมาณการใช้จริงซึ่งตามสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติที่ทำกับ ปตท. บริษัท จะมีการดำเนินการเตรียมพร้อมการผลิตตลอด 24 ชั่วโมง ดังนั้น อัตราค่าไฟฟ้าจึงมีการเปลี่ยนแปลงตามช่วงเวลา Peak และ Off-peak ตามแต่ความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติและปริมาณรถขนส่งจาก ปตท. ที่จะเข้ารับบริการอัดก๊าซธรรมชาติจากบริษัท และ 2) ค่าก๊าซเชื้อเพลิงที่ใช้ในการปรับปรุงคุณภาพก๊าซธรรมชาติซึ่งคิดจากค่าดำเนินการ ตามปริมาณน้ำหนักก๊าซเชื้อเพลิงที่ใช้จริงโดยอ้างอิงราคาตามสัญญาซื้อขายก๊าซเชื้อเพลิง

1.2. ต้นทุนการให้บริการอีกส่วนหนึ่ง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัท มีนโยบายปรับขึ้นตามความสามารถและผลงานของพนักงานแต่ละคน รวมถึงบริษัทพิจารณาผลตอบแทนในด้านต่างๆ ให้ทัดเทียมกับกลุ่มธุรกิจประเภทเดียวกัน ตามนโยบายด้านบุคลากรของบริษัท

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

สำหรับปี 2563 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 133.65 ล้านบาท ซึ่งลดลง 15.38 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 10.32 โดยแปรผันตามรายได้ของกิจการที่ลดลง อย่างไรก็ตามอัตราค่าไฟฟ้าที่ปรับลดลงในช่วงเดือนกันยายน 2563 จึงส่งผลกระทบต่อราคาต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ลดลง นอกจากนี้ บริษัท ยังมีต้นทุนในส่วนของการซ่อมบำรุงลดลง เนื่องจากการเป็นารซ่อมบำรุงตามแผนประจำปีโดยไม่มีการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่

## 2. ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายประกอบด้วยต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไปโม่มีเทนอัดและต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ซึ่งโดยสามารถแยกรายละเอียดต้นทุนขายได้ดังนี้

	ปี 2562		ปี 2563	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ต้นทุนขาย</b>				
ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า	90.56	92.25	213.77	93.52
ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไปโม่มีเทนอัด	7.61	7.75	14.81	6.48
<b>รวมต้นทุนขาย</b>	<b>98.17</b>	<b>100</b>	<b>228.58</b>	<b>100</b>

โดยต้นทุนการขาย ประกอบด้วย

### 2.1. ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

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

ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไปโม่มีเทนอัด

### 2.2. ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไปโม่มีเทนอัด

ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไปโม่มีเทนอัดประกอบด้วย 1) ค่าซื้อน้ำเสียหรือของเสียที่เหลือจากการผลิต 2) เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานที่เกี่ยวข้อง 3) ค่าเสื่อมราคา และ 4) ต้นทุนอื่นๆ เช่น ค่าขนส่งก๊าซไปโม่มีเทนอัด และค่าไฟฟ้า เป็นต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ต้นทุนขายประกอบด้วยต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจำนวน 213.77 ล้านบาท และต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไปโม่มีเทนอัดจำนวน 14.81 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 130.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 132.84 เป็นผลมาจากโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระหังเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 3 ปี 2562 ส่วนต้นทุนการผลิตและจำหน่ายก๊าซไปโม่มีเทนอัดเพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยแปรผันตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

### 3. กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

	ปี 2562		ปี 2563	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	357.36	100	511.37	100
ต้นทุนการขายและบริการ	247.20	69.17	362.23	70.84
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>110.16</b>	<b>30.83</b>	<b>149.14</b>	<b>29.16</b>

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 149.14 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 38.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.38 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับร้อยละ 29.16 และ 30.83 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระหิงมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสถานีก๊าซธรรมชาติหลักโดยเอกชน

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

#### 14.2.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

##### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 104.31 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.85 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทและบริษัท แม่กระหิง เพาเวอร์ จำกัด ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการบริหารงาน

#### 14.2.4 ต้นทุนทางการเงิน กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

##### 1. ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 31.10 ล้านบาท และ 20.58 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบุคคลภายนอกเพื่อโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระหิง นอกจากนี้ในปี 2563 กลุ่มบริษัทไม่มีต้นทุนการกู้ยืมที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ถาวรที่ได้บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท

##### 2. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรสำหรับงวดจำนวน 37.33 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 12.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.67 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรของธุรกิจการให้บริการการอัดก๊าซธรรมชาติและธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระหิง

## 14.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

### 14.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท มีองค์ประกอบหลัก ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 1,618.40 ล้านบาท และ 1,798.93 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถแยกรายละเอียดได้ดังนี้

รายการ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	365.72	20.33	223.16	13.79
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,433.21	79.67	1,395.24	86.21
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,798.93</b>	<b>100</b>	<b>1,618.40</b>	<b>100</b>

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 1,618.40 ล้านบาท และ 1,798.93 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมลดลง 180.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.04 เนื่องจากกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทที่ลดลงจากการจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นไปตามกำหนดระยะเวลาการจ่ายเงินกู้ตามสัญญา

#### 1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

กลุ่มบริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 34.61 ล้านบาท 82.21 ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 2.14 และร้อยละ 4.57 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย เงินสดและเงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 34.61 ล้านบาท ซึ่งลดลง 47.60 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 57.90 มีสาเหตุหลักมาจากนำเงินมาใช้จ่ายเพื่อดำเนินธุรกิจภายในกลุ่มบริษัท และจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นไปตามกำหนดระยะเวลาการจ่ายเงินกู้ตามสัญญา

#### 2. เงินลงทุนชั่วคราว

กลุ่มบริษัทมีการบริหารเงินสดเพื่อการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น เช่น กองทุนเปิดตราสารหนี้ เป็นต้น ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำและผลตอบแทนคงที่ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กลุ่มบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 10.03 ล้านบาท และ 67.93 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็น ร้อยละ 0.62 และร้อยละ 3.78 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 10.03 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 57.90 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 85.23 มีสาเหตุหลักมาจากการขายเงินลงทุนเพื่อให้บริษัทในกลุ่มเงินกู้ยืมแก่กลุ่มบริษัทเพื่อมาใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจ

### 3. ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 78.12 ล้านบาท และ 93.53 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.83 และร้อยละ 5.20 ของสินทรัพย์รวม กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาการให้เครดิตแก่ลูกหนี้การค้าเป็นระยะเวลา 15 ถึง 30 วันนับแต่วันที่บริษัทได้วางเอกสารการแจ้งหนี้ครบถ้วนถูกต้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 78.12 ล้านบาท ซึ่งลดลง 15.41 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 16.48 มีสาเหตุหลักมาจากการให้บริการและการขายไฟฟ้าให้แก่ฟก.ในเดือนธันวาคม ปี 2563 มียอดขายได้ที่รับรู้้น้อยกว่าเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2562

### 4. ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

เนื่องจากบริษัท มีการทำสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. เพื่อดำเนินการรับจ้างอัดก๊าซธรรมชาติ สำหรับยานยนต์ให้รถขนส่งก๊าซธรรมชาติของ ปตท. ซึ่งบริษัท ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ที่ระบุไว้ในสัญญา โดยสัญญาดังกล่าวเข้าเงื่อนไขสัญญาเช่า จึงบันทึกลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ตามรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม	
	2562	2563
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18.57	19.64
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีถึงห้าปี	63.63	69.31
ส่วนที่ครบกำหนดเกินกว่าห้าปี	122.11	102.44
<b>สุทธิ</b>	<b>204.31</b>	<b>191.39</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัท มีรายการลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินรวมเท่ากับ 191.39 ล้านบาท และ 204.31 ล้านบาท ตามลำดับโดยสาเหตุหลักมาจากการทยอยลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจากการรับชำระเงินจาก ปตท.

### 5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 914.64 ล้านบาท และ 930.70 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 56.52 และ 51.74 ของสินทรัพย์รวมซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังตารางด้านล่าง



(หน่วย : ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม	
	2562	2563
ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน	86.33	100.17
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	101.21	115.43
เครื่องจักรและอุปกรณ์	701.58	660.82
ระบบไฟฟ้า	13.30	12.13
เครื่องมือเครื่องใช้	1.30	2.30
เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	9.26	12.60
ยานพาหนะ	1.11	8.93
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	16.61	2.26
<b>รวม</b>	<b>930.70</b>	<b>914.64</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 914.64 ล้านบาท ซึ่งลดลง 16.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.73 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ตามวิธีเส้นตรง อย่างไรก็ตามเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2563 กลุ่มบริษัทถือปฏิบัติตาม TFRS 16 จึงมีการรับรู้สินทรัพย์สิทธิการเช่าจำนวน 20.28 ล้านบาท

#### 6. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าลิขสิทธิ์โปรแกรมการใช้งานในเครื่องคอมพิวเตอร์ ซึ่งตัดจำหน่ายตามวิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาและค่าความนิยม สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 115.88 ล้านบาท และ 123.27 ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 7.16 และร้อยละ 6.58 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของกลุ่มบริษัทลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 7.39 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 5.99 เนื่องจากการตัดจำหน่ายตามวิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาและขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม

#### 14.3.2 หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 614.82 ล้านบาท และ 809.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมร้อยละ 37.99 และร้อยละ 45.01 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่อยู่ในรูปเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งสามารถจำแนกรายละเอียดได้ ดังต่อไปนี้

รายการ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	305.80	37.77	170.25	27.69
หนี้สินไม่หมุนเวียน	503.94	62.23	444.57	72.31
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>809.74</b>	<b>100</b>	<b>614.82</b>	<b>100</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนจำนวนทั้งสิ้น 170.25 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ร้อยละ 27.69 โดยกลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 135.55 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 44.33 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้อื่น สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 444.57 ล้านบาท ซึ่งลดลง 59.37 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.78 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีสาเหตุมาจากกลุ่มบริษัทมีการจ่ายเงินกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินตามกำหนดระยะเวลาการจ่ายเงินกู้ตามสัญญา

รายละเอียดของหนี้สินที่สำคัญของกลุ่มบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

#### 1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้ค่าก๊าซเชื้อเพลิง เจ้าหนี้ค่าไฟฟ้า และเจ้าหนี้ค่าวัตถุดิบ เป็นหลัก ในขณะที่เจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่ม โบนัสพนักงานค้างจ่าย และเจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง เป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัท และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 27.67 ล้านบาท และ 27.92 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.50 และร้อยละ 3.45 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ สำหรับเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 20.73 ล้านบาท และ 95.62 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 3.37 และร้อยละ 11.81 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 27.67 ล้านบาท โดยมีเจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 0.25 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.89 เป็นผลจากการลดลงของเจ้าหนี้ค่าวัตถุดิบสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล สำหรับเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวนทั้งสิ้น 20.73 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 74.89 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 78.32 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากกลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างลดลงจากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล

#### 2. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัทเป็นเงินกู้ยืมที่มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนสำหรับโครงการใหม่หรือขยายกิจการที่ได้ดำเนินการอยู่แล้วเป็นหลัก โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด

รายการ	ณ 31 ธันวาคม	
	2562	2563
ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	173.04	108.68
ครบกำหนดหลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	443.91	368.16
<b>เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม</b>	<b>616.95</b>	<b>476.84</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมสุทธิจำนวน 476.84 ล้านบาท โดยลดลง จำนวน 140.11 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 22.71 เป็นผลมาจากการจ่ายเงินกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินตามกำหนดระยะเวลาการจ่ายเงินกู้ตามสัญญา

### 3. หนี้สินตามสัญญาเช่า

หนี้สินตามสัญญาเช่าของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 หนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวน 57.69 ล้านบาท และ 36.03 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 57.69 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 21.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 60.12 เป็นผลมาจากเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2563 กลุ่มบริษัทถือปฏิบัติตาม TFRS 16 จึงมีการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 19.96 ล้านบาท

### 4. หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

(หน่วย : ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม	
	2562	2563
<b>สินทรัพย์ตามภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>		
- ผลประโยชน์พนักงาน	-	0.14
- หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	0.02
<b>หนี้สินตามภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>		
- ผลต่างจากการรับรู้รายได้ทางบัญชีและภาษีสำหรับรายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	9.74	9.88
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	20.12	18.99
- ดอกเบี้ยจ่ายรอตัดบัญชี	1.34	1.14
<b>สุทธิ</b>	<b>31.20</b>	<b>29.85</b>

ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ระบุให้กลุ่มบริษัทต้องบันทึกสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบการเงิน โดยคำนวณผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดขึ้นระหว่างมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์หรือหนี้สินและจำนวนที่ใช้เพื่อผลคำนวณทางภาษีเงินได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรวมทั้งสิ้นจำนวน 29.85 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยลดลงจำนวน 1.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.33 โดยเหตุผลที่ลดลงเกิดจากผลต่างจากการรับรู้รายได้ทางบัญชีและภาษีสำหรับรายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน ดอกเบี้ยจ่ายรอตัดบัญชี และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

#### 14.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

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

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 จำนวน 1,003.58 ล้านบาท และ 989.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 14.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.45 เป็นผลจากกลุ่มบริษัทมีผลจากการกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 37.33 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2563 จำนวน 23.25 ล้านบาท

#### 14.4 การวิเคราะห์กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)	2562	2563
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	30.42	166.07
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(394.55)	(5.49)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	323.09	(208.18)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(41.04)	(47.06)

##### 1. กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 166.07 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิได้มาเพิ่มขึ้นจำนวน 135.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 445.92 โดยสาเหตุหลักคือการลดลงของลูกหนี้การค้าเมื่อถึงครบกำหนดการจ่ายชำระ และการลดลงของสินค้าคงเหลือ

##### 2. กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 5.49 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปลดลง 389.06 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาเงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลและเงินสดจากการซื้อเงินลงทุนชั่วคราวลดลง

##### 3. กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 208.18 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปเพิ่มขึ้น 531.27 ล้านบาท เป็นผลจากในช่วงระหว่างปี 2562 มีการรับเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินและบุคคลภายนอกเพื่อใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล รวมทั้งสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ของสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด ในขณะที่ปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักคือการเบิกเงินกู้ยืมมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทเท่านั้น

#### 14.5 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

##### 1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

- อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 1.31 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 0.77 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดอยู่ที่ 0.18 เท่า โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและเงินลงทุนชั่วคราว สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนมีค่าเฉลี่ยที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

ระยะเวลาเก็บหนี้และระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย

รายการ	31 ธันวาคม	
	2562	2563
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	69.29	61.43
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	20.98	12.12
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	33.16	28.09
Cash Cycle (วัน)	57.11	45.46

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 61.43 วัน และ 69.29 วัน ตามลำดับ เนื่องจากกฟผ.จะมีเครดิตเทอมระยะเวลา 30 วัน แต่ก็ได้มีการกำหนดการให้ออกใบแจ้งหนี้ในช่วงสัปดาห์ที่ 2 ของเดือนถัดไป ทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทนานขึ้น

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 28.09 วัน และ 33.16 วัน โดยระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยปกติของกลุ่มบริษัท อยู่ในช่วงประมาณ 30-45 วัน ซึ่งในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยอยู่ในระดับที่ดีขึ้น เนื่องมาจากมีสภาพคล่องระยะสั้นที่ดี

กลุ่มบริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 45.46 วัน และ 57.11 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยได้เร็วขึ้น ในขณะที่ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยเองสามารถจ่ายได้ตรงตามเครดิตเทอม ทำให้วงจรเงินสดลดลงจากปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทยังสามารถเก็บหนี้ได้ครบจำนวนและไม่มีหนี้สูญเกิดขึ้นในระหว่างปี 2563 (โดยปี 2562 เป็นปีแรกที่ได้เริ่มนำระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ยมาคำนวณรวม)

## 2. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 2.19 และร้อยละ 1.57 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ร้อยละ 6.57 และร้อยละ 6.06 ตามลำดับ และอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์มีอัตราอยู่ที่ 0.31 เท่า และ 0.24 เท่า ตามลำดับ ซึ่งโดยภาพรวมในช่วงที่ผ่านมา อัตราดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว เนื่องจากในช่วงปี 2562 กลุ่มบริษัทมีอยู่ในช่วงลงทุนซื้อทรัพย์สินเพื่อใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลซึ่งจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2562 และธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัดช่วงต้นปี 2562

## 3. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

### อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 2.33 เท่าและ 2.44 เท่า ตามลำดับ โดย ณ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ต่ำลง เนื่องจากในช่วงปลายปี 2562 กลุ่มบริษัทมีการลงทุนเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลและสถานีผลิตและจำหน่ายก๊าซไบโอมิเทนอัด ทำให้มีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นมากในปี 2563

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.61 เท่าและ 0.82 เท่า ตามลำดับ โดยสาเหตุของอัตราส่วนที่ลดลงเกิดจากที่หนี้สินการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและบุคคลภายนอกเพื่อโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลแม้กระทั่งลดลง เนื่องจากมีการชำระหนี้คืน

### **ปัจจัยที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต**

#### **1) สัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. หมดอายุ**

เนื่องจากบริษัทมีสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. ทั้ง 2 สถานี คือ สถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอกราช จังหวัดปทุมธานี และสถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอกราชจังหวัดสระบุรี มีอายุสัญญา 20 ปี ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2572 และปี 2573 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปัจจุบันปริมาณการใช้ของ NGV มีปริมาณที่ลดลง โดยปี 2563 ปริมาณการใช้ NGV ลดลงเหลือ 3,862 ตันต่อวัน จากปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ 5,385 ตันต่อวัน เท่ากับลดลงร้อยละ 28.29 ซึ่งเกิดจากปริมาณการใช้รถเชื้อเพลิง NGV ลดลงและในปี 2563 ที่มีสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้ประชาชนส่วนใหญ่ไม่ค่อยเดินทางออกจากบ้านทั้งรถสาธารณะ และรถยนต์ส่วนตัว ซึ่งอาจทำให้มีผลกระทบต่อปริมาณยอดอัดก๊าซของบริษัท