



บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ : 89 อาคารคอสโม ออฟฟิต พาร์ค ชั้น 6 ยูนิตเอช
ถนนปิ่นเกล้า ตำบลบ้านใหม่ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107556000248

Tel. No. +66 (0) 2017 7461 -3
Fax No. +66 (0) 2017 7460
Website: www.goldenlime.co.th
Email: glmis@goldenlime.co.th
sale@goldenlime.co.th

ที่ (SUTHA-SET) 013/2561/TH

วันที่ 15 สิงหาคม 2561

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานรายได้รวมสำหรับผลประกอบการไตรมาส 2/2561 เปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 30 มิถุนายน 2561

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงรายงานผลประกอบการสำหรับงวดสามเดือน
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นดังนี้

ผลประกอบการตามงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัท
สุธากัญจน์และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 296 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 63 ล้านบาท หรือคิดเป็น 27 % โดยมี
กำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนจำนวน 25 ล้านบาท (คิดเป็น 8 % ของรายได้รวม) กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้าน
บาท หรือคิดเป็น 7 % เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

จึงใคร่ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกีซ่า เอมีล เพอราคี)
กรรมการผู้จัดการ





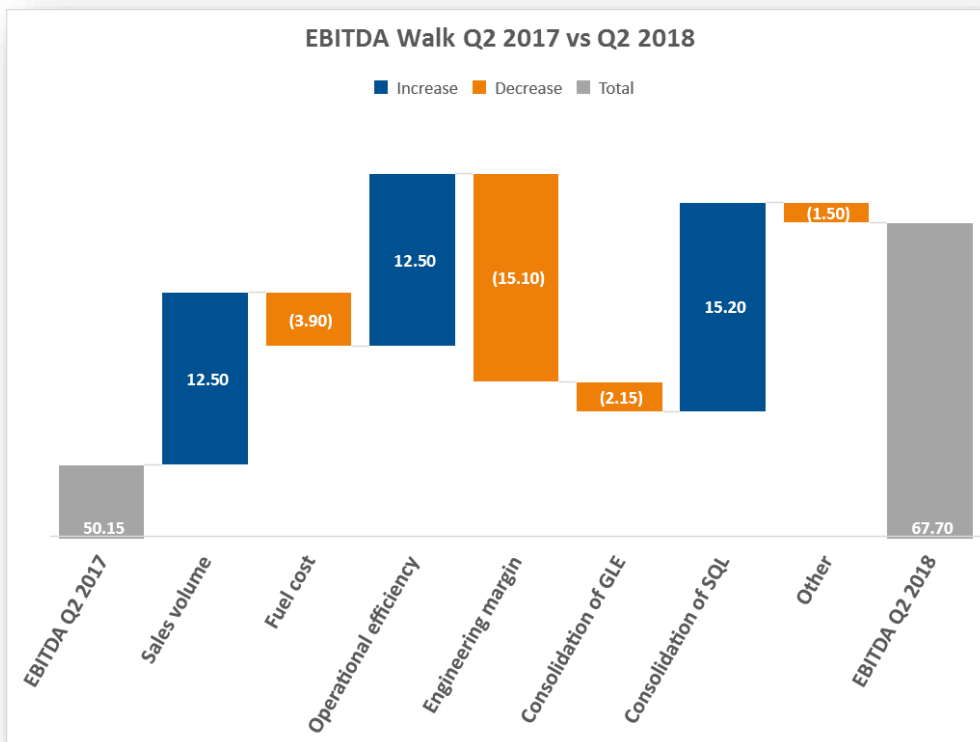
บริษัท สุราก็ัญจน์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

1. ข้อสรุปสำคัญ

- ▶ ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ไตรมาส 2 ปี 2561 มีอุบัติเหตุที่ทำให้หยุดงาน**สามครั้ง** อย่างไรก็ตามเรามุ่งมั่นเรื่องความปลอดภัยโดยมีเป้าหมายเรื่องอุบัติเหตุเป็นศูนย์
- ▶ รายได้: ในไตรมาส 2 ปี 2561 มีรายได้รวม จำนวน **296 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนมีรายได้รวมจำนวน 233 ล้านบาท ครึ่งปีแรกของปี 2561 มีรายได้รวม จำนวน **549 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนมีรายได้รวม จำนวน 505 ล้านบาท
- ▶ EBITDA: ในไตรมาส 2 ปี 2561 มี EBITDA จำนวน **68 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มี EBITDA จำนวน 50 ล้านบาท ครึ่งปีแรกของปี 2561 มี EBITDA จำนวน **121 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี EBITDA จำนวน 102 ล้านบาท
- ▶ กำไรสุทธิ: ในไตรมาส 2 ปี 2561 มีกำไรสุทธิ จำนวน **25 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิจำนวน 23 ล้านบาท ครึ่งปีแรกของปี 2561 มีกำไรสุทธิ จำนวน **46 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ จำนวน 48 ล้านบาท
- ▶ ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ปูนขาว: ในไตรมาส 2 ปี 2561 มียอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ปูนขาว จำนวน **84,000 ตัน** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน มีจำนวน 64,000 ตัน ครึ่งปีแรกของปี 2561 มียอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ปูนขาวจำนวน **203,000 ตัน** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน มีจำนวน 144,000 ตัน



คุณกฤษา เพอรากี กรรมการผู้จัดการของบริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความเห็นว่า “เรามีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องมาจากต้นปีจนถึงไตรมาสสอง ด้านการดำเนินงาน นอกเหนือจากการซ่อมบำรุงตามแผนของเตา 2 ในกลางเดือนมิถุนายน และการทดลองการผลิตของเตา 7 ปัจจุบันเราดำเนินการผลิตเกือบเต็มกำลังของ 9 เตา ทั้งนี้รวมถึง 2 เตาที่ได้จากการควบรวมบริษัทสระบุรีปูนขาว ด้านการตลาดนั้นแข็งแกร่งขึ้นตามฤดูกาลน้ำตาลที่ยาวนานขึ้นและโครงการของโครงสร้างพื้นฐาน ได้สนับสนุนตลาดหลักของบริษัท เช่น ตลาดเหล็กและการก่อสร้าง เศรษฐกิจของไทยยังคงดีกว่าที่คาดการณ์ ในขณะที่เราได้คาดการณ์ปัจจัยที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานที่ดีเกินคาดของบริษัทในครึ่งปีแรก เราคาดว่าจะมีการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในอีกครึ่งปีหลัง ส่วนของต้นทุน เราได้เผชิญกับแรงต้านจากต้นทุนผันแปรจากต้นทุนเชื้อเพลิงที่ได้เพิ่มขึ้นในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมาซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มปัจจุบันของตลาดเชื้อเพลิงแข็งทั่วไป การพัฒนาประสิทธิภาพของการดำเนินงานที่เน้นเรื่องต้นทุนคงที่จะลดความกดดันจากต้นทุนแปรผันที่เพิ่มขึ้น และด้วยแนวโน้มราคาที่สูงขึ้น เราคาดว่าบริษัทจะมีอัตรากำไรที่ดีต่อไป

2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 โตเกินความคาดหมายด้วยการเติบโตถึง 4.8% ธนาคารแห่งประเทศไทยได้คาดการณ์การเติบโตสำหรับทั้งปีอยู่ที่ประมาณ 4.5% และมีอัตราเงินเฟ้อเพียง 1-4% (1.2% ในไตรมาสที่ 2) ควบคู่ไปกับความไม่แน่นอนของการค้าโลก ดูเหมือนว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำในอนาคต เครื่องชี้วัดทางเศรษฐกิจในเดือนมิถุนายน และไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ได้ชี้ให้เห็นถึงการขยายตัวของการลงทุนและการบริโภคภาคเอกชน ยอดขายรถยนต์ในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 26% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งนับเป็นสถิติสูงสุดในรอบ 18 เดือน ซึ่งส่งผลให้ไตรมาสที่ 2 บริษัทมีกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้น 24% จากปีก่อน

จากฤดูกาลน้ำตาลที่เติบโตถึง 30% ดีกว่าปีที่ผ่านมาและส่วนอื่นของภาคเศรษฐกิจที่ใช้ปูนขาวอย่างมีนัยสำคัญได้แสดงให้เห็นถึงการเติบโตที่โดดเด่น **อุตสาหกรรมเหล็ก**ขยายตัวอย่างต่อเนื่องเกินกว่า 10% เมื่อเทียบกับปีก่อน ในภาค**การก่อสร้าง**มีการใช้คอนกรีตมวลเบาที่สูงขึ้น ส่วนในภาค**เหมืองแร่ที่ไม่ใช่เหล็ก** ตลาดหลักของบริษัทที่ส่งไปลาวยังคงแข็งแกร่ง โดยทั่วไปการเติบโตของตลาดส่งออกไทยในช่วงครึ่งปีแรกของ 2561 เพิ่มขึ้น 35% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560

ราคาเฉลี่ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงครึ่งปีแรกและไตรมาสที่ 2 บริษัทเห็นการยอมรับจากตลาดว่าการผสมผสานคุณค่าที่บริษัท สุธากัญจน์ ร่วมกับบริษัทสระบุรีปูนขาวเสนอให้กับลูกค้า เช่น ความปลอดภัยในการจัดหาสินค้าอยู่ในระดับสูง การปรับปรุงคุณภาพอย่างต่อเนื่อง การบริการด้านขนส่ง และตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่รวดเร็วได้อย่างมีประสิทธิภาพ ล้วนแต่เป็นสิ่งที่ลูกค้าได้สังเกตเห็นคุณค่าและให้ความสำคัญอย่างมาก



3. สรุปข้อมูลทางการเงิน

สรุปข้อมูลฐานะทางการเงิน สำหรับงวดสามเดือน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 30 มิถุนายน 2560 ดังนี้:

	Q2 2561	Q2 2560	YoY change	YoY % change
หน่วย: ล้านบาท				
รายได้จากการขายและบริการ	292.69	231.08	61.61	27%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.00	0.00	0.00	0%
รายได้อื่น	3.03	2.10	0.94	45%
รวมรายได้	295.72	233.17	62.55	27%
ต้นทุนขายและบริการ	208.23	159.63	48.60	30%
กำไรขั้นต้น	84.46	71.44	13.01	18%
%กำไรขั้นต้น	29%	31%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	51.73	44.75	6.98	16%
EBITDA	67.69	50.15	17.54	35%
EBITDA margin	23%	22%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	31.94	21.36	10.58	50%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	35.76	28.79	6.97	24%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-5.22	-0.73	4.49	611%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-5.80	-4.89	0.91	19%
กำไรสำหรับงวด	24.74	23.17	1.57	7%
Earnings per share (บาท)	0.08	0.08	0.00	0%

สรุปข้อมูลฐานะทางการเงิน สำหรับงวดหกเดือน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 30 มิถุนายน 2560 ดังนี้:

	FY 2561	FY 2560	YoY change	YoY % change
หน่วย: ล้านบาท				
รายได้จากการขายและบริการ	544.85	501.60	43.25	9%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.00	0.00	0.00	0%
รายได้อื่น	4.40	3.73	0.67	18%
รวมรายได้	549.25	505.33	43.92	9%
ต้นทุนขายและบริการ	381.93	352.43	29.49	8%
กำไรขั้นต้น	162.92	149.16	13.76	9%
%กำไรขั้นต้น	30%	30%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	104.37	94.76	9.61	10%
EBITDA	121.44	102.34	19.10	19%
EBITDA margin	22%	20%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	58.49	44.20	14.29	32%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	62.95	58.14	4.81	8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-7.49	-1.26	6.23	493%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-9.69	-8.70	1.00	11%
กำไรสำหรับงวด	45.77	48.18	-2.41	-5%
Earnings per share (บาท)	0.15	0.16	-0.01	-5%

หมายเหตุ: กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขายและบริการ - ต้นทุนขายและบริการ (ไม่รวมรายได้อื่น)



3.1. การวิเคราะห์ผลประกอบการ

ปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 เป็นไปทางด้านบวกคือ ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น (เนื่องจากความต้องการของตลาดประกอบกับการซื้อกิจการบริษัทสระบุรีปูนขาว) ซึ่งส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ปริมาณการขายปูนขาวในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 20,000 ตันเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วในเฉพาะบริษัทสุธาภักญ์ และเพิ่มขึ้นอีก 26,000 ตันจากบริษัทสระบุรีปูนขาว รายได้ส่วนนี้เกิดจากการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น 50,000 ตัน (เตาใหม่ 7 เริ่มดำเนินการในห้วยป่าหวายในช่วงไตรมาสที่ 1) และกำลังการผลิตที่ได้จากการควบรวมกิจการสระบุรีปูนขาวเมื่อวันที่ 19 มีนาคม เช่นเดียวกับไตรมาส 1 ที่รายได้มาจากธุรกิจหลัก ซึ่งรายได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างน้อยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากปีที่แล้วรายได้จากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์มีสัดส่วนที่สูง (54 ล้านบาท) และมีส่วนแบ่งกำไรขั้นต้น (30 ล้านบาท) ที่สูงเช่นกัน เรายังคงคาดว่า Golden Lime Engineering จะมีส่วนช่วยในการเติบโตของรายได้ในปี 2561 ด้วยโอกาสที่มีอยู่จำนวนมาก แนวโน้มที่คล้ายคลึงกันได้สะท้อนในผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 โดยปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นส่งผลทำให้รายได้เพิ่มขึ้น 9%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไตรมาส 2 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตามหากเทียบเป็นสัดส่วนต่อยอดขายนั้น มีสัดส่วนที่ลดลง 1% สาเหตุหลักจากการทำงานร่วมกันจากการควบรวมกับบริษัทสระบุรีปูนขาวเริ่มส่งผลบวก สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2561 เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 สัดส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากอัตราเงินเฟ้อตามปกติของเชื้อเพลิง และการเพิ่มขึ้นนี้จะยังคงส่งผลกระทบต่อปีและต้นปี 2562 ด้านการปรับแผนผังโรงงานใหม่ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตนั้น คาดว่าจะส่งผลต่อการประหยัดค่าใช้จ่ายการขนส่งและค่าไฟในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้าเมื่อแผนการปฏิบัติงานมีการดำเนินการอย่างต่อเนื่องและมั่นคง

ในไตรมาส 2 EBITDA เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเพิ่มขึ้น 35% เนื่องจากผลบวกจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ผลกระทบจากปริมาณการขายจะลดลงเมื่อเทียบกับ EBITDA ครึ่งปีนี้กับครึ่งปีก่อน (เนื่องจากมีการรวมกิจการกับบริษัทสระบุรีปูนขาวตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคมเป็นต้นมา) แต่ยังคงเพิ่มขึ้นถึง 19% โดยไม่ได้รวมยอดขายจากเครื่องจักรและอุปกรณ์จาก Golden Lime Engineering ในปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแค่ธุรกิจหลักกับปีก่อน EBITDA นั้นเพิ่มขึ้นมากกว่า 50% ในส่วนของผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงต่อการส่งออกยังคงมีผลต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเงินดอลลาร์ได้แข็งค่าขึ้นเมื่อเร็ว ๆ นี้ และกลับขึ้นมาสูงกว่า 33 บาท การลงทุนในด้านทรัพยากรมนุษย์จะยังคงดำเนินต่อไปในปี 2561 เนื่องจากบริษัทเสริมสร้างความเข้มแข็งให้กับองค์กร อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสนี้ได้รับผลดีจากการรวมกันกับบริษัทสระบุรีปูนขาวและได้ส่งผลในเชิงบวก

การเริ่มกำลังการผลิตเตาใหม่ที่ ตำบลห้วยป่าหวายในไตรมาส 1 ได้เพิ่มสินทรัพย์ถาวรของบริษัทสุธาภักญ์จำนวน 200 ล้านบาท ประกอบกับค่าเสื่อมราคาในช่วงครึ่งปีแรกและไตรมาส 2 ของปีนี้สูงกว่าปีที่แล้วอย่างน้อยสำคัญ

ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นตามคาดหมาย สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของเงินกู้ 330 ล้านบาทที่ใช้ในการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว

ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากรายได้ก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560



เมื่อรวมผลกระทบจากค่าเสื่อมราคา, ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น การเพิ่มขึ้นของ EBITDA ไม่ได้เพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนเดียวกันกับกำไรสุทธิ อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ยังคงสูงกว่าไตรมาส 2 ปีก่อนเนื่องจากได้รับผลจากสระบุรีปูนขาวเต็มช่วงไตรมาส และแนวโน้มนี้จะยังคงมีต่อเนื่องไปในอนาคต

3.2. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของที่ดินอาคารและอุปกรณ์ จากการเริ่มดำเนินการของเตา 7 และสินทรัพย์ส่วนเพิ่มจากการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว

หนี้สินรวม ในขณะที่เงินกู้ระยะสั้นเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย หนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินกู้ระยะยาว 330 ล้านบาทที่ใช้ในการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว ได้ส่งผลกระทบต่อหนี้สินรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2561 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2560:

หน่วย: ล้านบาท	30th Jun 2018	31st Dec 2017	YoY change	YoY % change
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	516.22	370.45	145.76	39%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	942.28	612.03	330.24	54%
สินทรัพย์รวม	1458.49	982.48	476.01	48%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	515.87	332.51	183.36	55%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	346.47	69.46	277.00	399%
หนี้สินรวม	862.34	401.97	460.37	115%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	596.15	580.51	15.64	3%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1458.49	982.48	476.01	48%

3.3. การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในไตรมาส 2 ปี 2561 เท่ากับ 64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาทจาก ณ สิ้นไตรมาส 1 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 50 ล้านบาท เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง เนื่องจากรายได้จากเครื่องจักรและอุปกรณ์จาก Golden Lime Engineering ลดลง อย่างไรก็ตามเราคาดการณ์ว่าจะได้รับส่วนแบ่งนี้ในครึ่งปี 2561

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนติดลบ มีสาเหตุหลักมาจากการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว (320 ล้านบาท) ประกอบกับการลงทุนใน Capex ถึงแม้ว่าการลงทุนใน Capex ได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันปีก่อน ในช่วงครึ่งหลังของปี 2561 จะมีการปรับปรุงเตาเผาซึ่งจะต้องมีการลงทุนใน Capex ประมาณ 30 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามการปรับปรุงเตาเผาเป็นไปตามแผนการและมีการจัดตั้งงบประมาณไว้

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินระยะยาวเพื่อใช้ในการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว



สรุปข้อมูลกระแสเงินสด ณ 30 มิถุนายน 2561 และ 30 มิถุนายน 2560:

หน่วย: ล้านบาท	Q2 YTD 2561	Q2 YTD 2560	YoY change	YoY % change
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	50.34	96.78	-46.44	-48%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	27.24	38.48	-11.24	-29%
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-350.57	-33.35	317.22	951%
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	336.71	11.25	325.47	2894%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	13.38	16.38	-3.00	-18%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	63.72	113.16	-49.44	-44%

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q2 2561	Q2 2560	FY 2561	FY 2560
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	17%	16%	16%	16%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	8%	10%	7%	10%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA)	35%	33%	32%	34%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.45	0.64	1.45	0.64
Net Debt/Equity Ratio	1.11	0.22	1.11	0.22
Leverage (Net Debt/EBITDA)	2.45	0.66	2.73	0.65

- Note:
- 1) Net Debt = Interest bearing liabilities – cash and cash equivalents
 - 2) Leverage Q2 and FY use annualized EBITDA
 - 3) ROFA = (Net profit + Depreciation)/ Average (Q2 2018 and Q4 2017) of property, plant and equipment

Mr. Geza Perlaki

Authorized Director

Mr. Krishnan Subramanian Aylur

Authorized Director

