



บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ :

89 อาคารคอสโม ออฟฟิศ พาร์ค ชั้น 6 ยูนิทเอช

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

sales@goldenlime.co.th

ที่ (SUTHA-SET) 020/2563/TH

วันที่ 16 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานรายได้รวมและกำไรสำหรับงวด สำหรับผลประกอบการ งวด 3 เดือน และงวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2563 เปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 30 กันยายน 2563

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงรายงานผลประกอบการสำหรับงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นดังนี้

ผลประกอบการตามงบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัท สุธากัญจน์และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 267.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 47.84 ล้านบาท หรือคิดเป็น 22 % โดยมีขาดทุนสุทธิสำหรับงวดสามเดือนจำนวน -2.39 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน -0.71 ล้านบาท หรือคิดเป็น 42 % เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ผลประกอบการตามงบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัท สุธากัญจน์และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 972.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 224.39 ล้านบาท หรือคิดเป็น 30 % โดยมีกำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 194.15 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 177.52 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1067 % เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

จึงใคร่ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกิ๊ชา เอมีล เพอราคี)

กรรมการผู้จัดการ





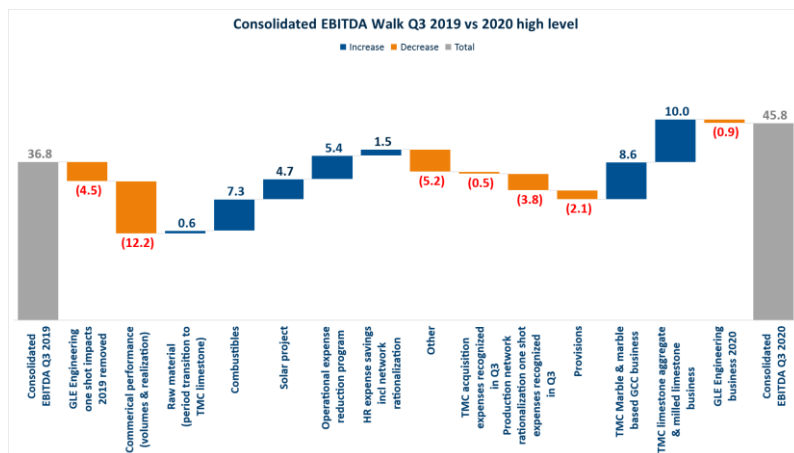
บริษัท สุราก็ัญจน์ จำกัด (มหาชน)

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

# 1. ข้อสรุปสำคัญ

- ▶ ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ไตรมาส 3 ปี 2563 มีอุบัติเหตุเกิดขึ้นทั้งหมด 2 ครั้ง
- ▶ รายได้: ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 มีรายได้รวม 267 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของ ปี 2562 ที่มีรายได้รวม 219 ล้านบาท รายได้รวมงวดเก้าเดือนของปี 2563 เท่ากับ 793 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมงวดเก้าเดือนของปี 2562 ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ 744 ล้านบาท
- ▶ EBITDA: ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 มี EBITDA จำนวน 46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของ ปี 2562 ที่มี EBITDA จำนวน 37 ล้านบาท EBITDA รวมงวดเก้าเดือนของปี 2563 เท่ากับ 324 ล้านบาท (หากไม่รวมกำไรจากการซื้อกิจการ, EBITDA เท่ากับ 148 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 140% (หากไม่รวมกำไรจากการซื้อกิจการ, EBITDA เพิ่มขึ้น 10%) เมื่อเปรียบเทียบกับ EBITDA รวมงวดเก้าเดือนของปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ 135 ล้านบาท
- ▶ กำไรสุทธิ: งวดเก้าเดือนของปี 2563 มีกำไรสุทธิ จำนวน 194.14 ล้านบาท (หากไม่รวมกำไรจากการซื้อกิจการ, กำไรสุทธิเท่ากับ 17.44 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเก้าเดือนของปี 2562 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 16.63 ล้านบาท (หากไม่รวมกำไรจากการซื้อกิจการ, กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 5%)
- ▶ ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตา: ไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 มียอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตา จำนวน 75,000 ตัน เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2562 ที่มียอดขายจำนวน 73,000 ตัน เพิ่มขึ้น 3% สำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2563 มียอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตา จำนวน 252,000 ตัน เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเก้าเดือน ของปี 2562 ที่มียอดขายจำนวน 257,000 ตัน



คุณกฤษา เอมีล เพอรากิ กรรมการผู้จัดการ บริษัท สุรศักดิ์ จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความเห็นว่า “ไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 นี้ ผลประกอบการเฉพาะกิจการของ บมจ. สุรศักดิ์ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญอันเนื่องมาจากการจ่ายเงินปันผลภายในและการด้อยค่าที่เกี่ยวข้องจากการเข้าซื้อกิจการ และสำหรับผลประกอบการภาพสะสมได้มีการบันทึกการปันส่วนมูลค่ายุติธรรม (Purchase price allocation, PPA) ของการเข้าซื้อกิจการบริษัท หินอ่อน จำกัด ซึ่งมีผลกระทบต่อภาพรวมของงบการเงินรวมของบริษัท ในด้านการดำเนินงานนั้น ไตรมาสที่ 3 บมจ.สุรศักดิ์แสดงให้เห็นถึงความก้าวหน้าครั้งสำคัญในการรับรู้เข้าผลประกอบการ จากการที่บริษัทได้มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินงานซึ่งเริ่มตั้งแต่ปลายปีที่แล้วต่อเนื่องมาจนถึงต้นปีนี้ เริ่มจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่โดโลไมต์ (Dolime) ในปี 2562 และเข้าสู่ตลาดเต็มรูปแบบในต้นปี 2563 ซึ่งได้พบกับความต้องการของตลาดที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วอย่างดีเกินคาด พิสูจน์ให้เห็นได้ว่าการเพิ่มมูลค่าให้แก่กระบวนการการผลิตของลูกค้าที่ส่งผลประโยชน์ร่วมกันทั้งแก่ผู้จำหน่ายและลูกค้าผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้โครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ (Solar Farm) ที่เริ่มเช่นเดียวกันในปี 2562 ได้เริ่มทดลองผลิตกระแสไฟฟ้าครั้งแรกเมื่อเดือน



พฤษภาคม ปี 2563 และเข้าสู่ระบบการผลิตจริงตั้งแต่ต้นเดือนกันยายนที่ผ่านมา ซึ่งเป็นความพยายามในการลดต้นทุนที่สำคัญ ทั้งยังได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีจากโครงการส่งเสริมการลงทุน (Board of Investment, BOI) ที่เป็นส่วนสำคัญที่ส่งผลบวกต่อผลประกอบการบริษัท ด้านการดำเนินงานเหมือนหินปูนของบริษัท หินอ่อน จำกัด มีการผลิตหินสำหรับเข้าเตาเผา และหินก่อสร้างอย่างต่อเนื่องจนถึงระดับอัตราการผลิตที่ปกติสำหรับการดำเนินธุรกิจไนโตรมาสต์ 3 จนในที่สุดเมื่อเดือนกันยายนนี้ สามารถผลิตผลผลิตได้ถึงระดับที่ตั้งเป้าไว้ โดยสามารถรับรองความต้องการใช้หินสำหรับเข้าเตาของ บมจ.สุราษฎร์ธานีได้เกือบทั้งจำนวน ซึ่งเป็นเวลาเดียวกันที่สัญญาเช่าช่วงเหมืองบริษัท หินอ่อน จำกัด ได้สิ้นสุดลง ด้านธุรกิจการจำหน่ายหินอ่อนและผงแคลเซียมคาร์บอเนต (ผงหินอ่อนที่เหลือจากกระบวนการผลิต) ได้ดำเนินไปตามปกติและส่งผลเชิงบวกแก่ผลประกอบการรวมของ บมจ.สุราษฎร์ธานี ส่วนแผนงานการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล (Network Rationalization Project) ที่ดำเนินการมาตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ต่อเนื่องมาจนถึงไตรมาสที่ 3 ซึ่งยังไม่สิ้นสุดโครงการจึงมีส่วนในการลดผลการดำเนินงานบริษัททางด้านบริษัท โกลเด้นโลม เอ็นจิเนียริง (GLE) บริษัทย่อย นอกเหนือจากจะมีบทบาทสำคัญต่อการดำเนินโครงการต่างๆที่เกี่ยวข้องกับงานวิศวกรรมภายในกลุ่มบริษัทแล้ว ยังมุ่งมั่นดำเนินการตามสัญญาโครงการก่อสร้างเตาเผาปูนขาวที่ได้รับการว่าจ้างจากลูกค้าชาวอินโดนีเซียต่อไป ซึ่งจะยังไม่เห็นรายได้จากโครงการดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาส 3 นอกเหนือจากโครงการหลักๆที่กล่าวไปแล้วนั้น ผลประกอบการจากธุรกิจหลักของบริษัทได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์การระบาดของไวรัสโคโรนา (โควิด-19) ที่ส่งผลให้ปริมาณความต้องการหดตัวลงในภาคอุตสาหกรรมก่อสร้าง (เช่น ปูนขาวสำหรับการผลิตอิฐมวลเบา, หินอ่อน) เป็นต้น”

## 2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

การแปลความจากโครงการการเปลี่ยนแปลงทั้งหลายของบริษัทที่ได้กล่าวไว้ ผู้การมีรายได้ส่วนเพิ่ม และต้นทุนที่ลดลงนั้น ยังไม่ได้แสดงอย่างสมบูรณ์ในผลประกอบการไตรมาส 3 เนื่องจากยังมีค่าใช้จ่ายครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับโครงการทั้งหลายเหล่านี้ที่เป็นตัวจุดผลประกอบการ อย่างไรก็ตามในอนาคตคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 4 และมีข้อสรุปในต้นปี 2564 หมายความว่า จะสามารถเห็นผลของการพัฒนาได้ชัดเจนในกำไรสุทธิในงบการเงินรวมของบริษัท

การระบาดของไวรัสโคโรนา (โควิด-19) จะยังคงส่งผลกระทบต่อ GDP ประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง โดยลดลง 6-8% ในปีนี้จนถึงปี 2564 และไปจนถึงช่วงเวลาที่ไม่สามารถรู้ได้ ขึ้นอยู่กับระยะเวลาของการได้วิธีแก้ปัญหาทางการแพทย์ บริษัทคาดการณ์ว่าตลาดภาพรวมของผลิตภัณฑ์ปูนขาวและหินปูนจะหดตัวลงในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และปี 2564 แต่จะไม่มากไปกว่าที่เราเห็นในไตรมาส 3 โดยจะเป็นไปตามการขยายตัวหลังจากโควิด-19 ในปี 2564

มาตรการการประหยัดต้นทุนคงที่ (รวมถึงโครงการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล และโครงการอื่นๆ) ได้เป็นส่วนสำคัญที่ส่งผลบวกต่อไตรมาส 3 และจะส่งผลบวกยิ่งขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 เป็นต้นไป ด้านต้นทุนเชื้อเพลิงยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนัก และโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ที่มีอยู่ปัจจุบัน (มีความเป็นไปได้ที่จะขยายโครงการในปี 2564 ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขที่ได้รับจากโครงการส่งเสริมการลงทุน) จะช่วยลดต้นทุนบริษัทได้ต่อไป นอกจากนี้บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่มเติมในไตรมาสถัดไป

ผลบวกโดยรวมจากการที่มีบริษัท หินอ่อน จำกัด เพิ่มเข้ามา, การดำเนินเหมืองหิน, การรวมธุรกิจหินอ่อน และผงแคลเซียมคาร์บอเนต, ผลิตภัณฑ์ใหม่, โครงการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล, มาตรการการประหยัดต้นทุนคงที่, และการลดต้นทุนผ่านโครงการแสงอาทิตย์ที่มีอยู่ และในอนาคตที่อาจเกิดขึ้นทำให้ บริษัท สุราษฎร์ธานี มหาชน (จำกัด) ปัจจุบันเป็นองค์กรที่มีขนาดใหญ่ขึ้น และมีความหลากหลายมากขึ้นกว่าหนึ่งปีที่ผ่านมา ซึ่งผลกระทบทั้งหมดจะปรากฏให้เห็นในไตรมาสถัดไปที่กำลังมาถึงนี้



### 3. สรุปข้อมูลทางการเงิน

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 30 กันยายน 2562 ดังนี้:

	Q3 2563	Q3 2562	YoY change	YoY % change
หน่วย: ล้านบาท				
รายได้จากการขายและบริการ	266.85	219.09	47.76	22%
รายได้อื่น	1.13	1.05	0.08	8%
รวมรายได้	267.98	220.14	47.84	22%
ต้นทุนขายและบริการ	205.63	173.41	32.22	19%
กำไรขั้นต้น	61.22	45.68	15.54	34%
%กำไรขั้นต้น	23%	21%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	56.16	41.08	15.08	37%
EBITDA	45.78	36.76	9.02	25%
EBITDA margin	17%	17%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	39.59	31.11	8.48	27%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.19	5.65	0.54	10%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-8.80	-6.13	2.67	44%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.22	-1.20	-1.42	-118%
กำไรสำหรับงวด	-2.39	-1.68	-0.71	42%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	-0.01	-0.01	0.00	42%

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 30 กันยายน 2562 ดังนี้:

	FY 2563	FY 2562	YoY change	YoY % change
หน่วย: ล้านบาท				
รายได้จากการขายและบริการ	793.04	744.42	48.62	7%
รายได้อื่น	179.52	3.75	175.77	4690%
รวมรายได้	972.56	748.17	224.39	30%
ต้นทุนขายและบริการ	585.27	555.86	29.41	5%
กำไรขั้นต้น	207.77	188.56	19.21	10%
%กำไรขั้นต้น	26%	25%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	163.45	148.14	15.31	10%
EBITDA	324.49	135.01	189.48	140%
EBITDA margin	33%	18%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	100.65	90.84	9.81	11%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	223.84	44.17	179.67	407%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-22.16	-18.96	3.20	17%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-7.53	-8.59	-1.06	-12%
กำไรสำหรับงวด	194.15	16.63	177.52	1067%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	0.65	0.06	0.59	1067%



### 3.1 การวิเคราะห์ผลประกอบการ

รายได้จากการขายและบริการ ของบริษัทในปี 2563 เพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้จากผลิตภัณฑ์จากเตาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทได้เพิ่มขึ้น แม้ว่าฤดูฤดูกาลน้ำตลจะต่ำกว่าที่คาดการณ์ แต่ได้รับการชดเชยที่แข็งแกร่งกว่าจากการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีมูลค่าสูงกว่า ประกอบกับมีการขายส่งออกไปต่างประเทศที่มากขึ้นตามที่คาดการณ์ไว้ ในไตรมาสที่ 2 - 3 ปี 2563 บริษัทได้รวมรายได้ 141 วันของบริษัท หินอ่อน จำกัด และต่อไปตลอดทั้งปี 2563 บริษัทจะรับรู้ถึงผลกระทบเพิ่มเติมจำนวนจากการซื้อกิจการบริษัท หินอ่อน จำกัด นอกจากธุรกิจหลักแล้วธุรกิจการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตปูนขาวที่กำลังดำเนินการสร้างเตาเผาในประเทศอินโดนีเซียได้เริ่มมีการรับรู้รายได้เล็กน้อยและคาดการณ์ว่าจะสามารถรับรู้รายได้ส่วนใหญ่ที่เหลือภายในปีนี้และต้นปีหน้า

ด้านต้นทุนผันแปร ต้นทุนวัตถุดิบหินแวนไนม์เดียวกันกับที่ได้คาดการณ์ไว้ ประกอบกับการได้มาซึ่งทรัพยากรเหมืองของบริษัท หินอ่อน จำกัด ซึ่งเป็นแหล่งวัตถุดิบชั้นดีสำหรับบริษัท จะถูกนำมาใช้ประโยชน์และส่งผลดีกับผลประกอบการภาพรวมของบริษัท ต้นทุนเชื้อเพลิงมีแวนไนม์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญและแสดงให้เห็นผลบวกในช่วงที่เหลือของปี ต้นทุนค่าไฟฟ้าคาดว่าจะลดลงเนื่องจากบริษัทได้เริ่มใช้ไฟจากแหล่งผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ของบริษัทเอง **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** ในปี 2563 เพิ่มสูงขึ้นจากในช่วงเดียวกันปี 2562 จากการรวมค่าใช้จ่าย 141 วันของบริษัท หินอ่อน จำกัด และต่อไปตลอดทั้งปี 2563 นอกจากนี้ปี 2563 มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในโครงการการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล (Network Rationalization Project) ซึ่งเป็นแผนการควบคุมค่าใช้จ่ายในระยะยาวซึ่งจะเป็นประโยชน์กับบริษัทต่อไปตลอดทั้งปีและในอนาคต ในส่วนของค่าใช้จ่ายคงที่นั้นมีแวนไนม์ลดลงเนื่องจากการจำกัดการเดินทางจากสถานการณ์ Covid-19 และด้วยสถานการณ์นี้บริษัทจึงได้มีแผนลดค่าใช้จ่ายในทุกๆแผนก

**กำไรขั้นต้น** ในไตรมาสที่ 3 และภาพสะสมเก้าเดือนใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันปีก่อน โดยเพิ่มขึ้น 2% และ 1% ตามลำดับ ในขณะที่ภาพสะสมเก้าเดือนของ **กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)** สูงกว่าช่วงเดียวกันปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรจากการซื้อบริษัท หินอ่อน จำกัด ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม โดยหากนำรายการนี้ออก EBITDA สะสมเก้าเดือนปีนี้ เติบโตจากช่วงเดียวกันปีก่อน 10% โดยราคาขายโดยภาพรวมยังคงเป็นไปตามที่คาดการณ์ บริษัทมุ่งมั่นที่จะรักษาระดับให้คงที่แม้ว่าจะเผชิญแรงกดดันจากสภาพตลาด ด้านธุรกิจการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตปูนขาวของบริษัท แม้ว่าไตรมาสที่ 3 จะยังไม่ส่งผลบวก ใดๆก็ตามโครงการใหม่ในประเทศอินโดนีเซียจะยังส่งผลบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานในไตรมาส 4 ปี 2563 และไตรมาส 1 ปี 2564

**ค่าเสื่อมราคา** ในไตรมาสที่ 3 และภาพสะสมเก้าเดือนเพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มสูงขึ้นจากการซื้อธุรกิจ ประกอบกับค่าเสื่อมราคาของบริษัท หินอ่อน จำกัดได้ถูกรวมเข้ามาในปี

**ภาษีเงินได้** ในปี 2563 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน

**กำไรสุทธิ** ในปี 2563 เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน



### 3.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2563 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วน 99.79% ของบริษัท หินอ่อน จำกัด ทำให้บริษัทได้รับสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจากบริษัท หินอ่อน จำกัด ณ วันที่ซื้อ ส่งผลให้สินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับมีการลงทุนในโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์

หนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มสูงขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทกู้ยืมมาเพื่อไปจ่ายชำระค่าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท หินอ่อน จำกัด

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มสูงขึ้นจากผลประกอบการในปี 2563 ที่เพิ่มสูงขึ้น

สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2562:

หน่วย: ล้านบาท	30 ก.ย. 2563	31 ธ.ค. 2562	YoY change	YoY % change
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	769.90	439.78	330.12	75%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,487.80	901.66	586.14	65%
สินทรัพย์รวม	2,257.69	1,341.44	916.25	68%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	1,100.65	632.37	468.28	74%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	495.50	221.79	273.71	123%
หนี้สินรวม	1,596.14	854.16	741.98	87%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	661.55	487.28	174.27	36%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,257.69	1,341.44	916.25	68%

### 3.3 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 เท่ากับ 222 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปี ปัจจัยหลักจากการได้รับสินทรัพย์จากการลงทุนในบริษัท หินอ่อน จำกัด

เงินสดสุทธิเข้าไปในกิจกรรมลงทุน เพิ่มขึ้นสาเหตุหลักจากการลงทุนในบริษัท หินอ่อน จำกัด ประกอบกับการลงทุนในโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ซึ่งได้รับสินเชื่อจากสถาบันการเงินเต็มจำนวนและจะส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานเนื่องจากสามารถใช้ค่าไฟได้ถูกลง

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เพิ่มขึ้นเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินซึ่งนำไปใช้ในการชำระค่าหุ้นสามัญของบริษัท หินอ่อน จำกัด โดยที่ผ่านมามีบริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ตามกำหนดชำระพร้อมกันได้จ่ายคืนเงินกู้ยืมเพื่อซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว โดยประกอบด้วยการจ่ายเงินต้นสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวงวดที่ 2 จำนวน 38 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 66 ล้านบาท



สรุปข้อมูลกระแสเงินสด สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 30 กันยายน 2562:

หน่วย: ล้านบาท	FY 2563 YTD	FY 2562 YTD	YoY change	YoY % change
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	83.39	38.85	44.54	115%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	158.58	201.20	-42.62	-21%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) ในกิจกรรมลงทุน	-567.16	-59.29	507.87	857%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	547.19	-149.46	696.65	-466%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	138.60	-7.56	146.16	-1934%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	222.00	31.30	190.70	609%

## 4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q3 2563	Q3 2562	FY 2563	FY 2562
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	-1.66%	-1.22%	45.07%	4.04%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	-0.53%	-0.49%	14.38%	1.60%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA)	14.88%	16.06%	39.30%	19.55%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.41	1.61	2.41	1.61
Net Debt/Equity Ratio	1.62	1.34	1.62	1.34
Leverage (Net Debt/EBITDA)	3.03	3.60	3.03	3.60

- Note:
- 1) Net Debt = Interest bearing liabilities – cash and cash equivalents
  - 2) Leverage Q3 and FY use annualized EBITDA
  - 3) ROFA = (Net profit + Depreciation)/ Average (Q3 2020 and Q4 2019) of property, plant and equipment

Mr. Geza Perlaki

Authorized Director

Mr. Krishnan Subramanian Aylur

Authorized Director

