



บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ : 89 อาคารคอสโม ออฟฟิศ 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) 009/2564/TH

วันที่ 17 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของบริษัทและบริษัทย่อย
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 31 มีนาคม 2564

ตามที่บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินระหว่างกาลของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีของบริษัทเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2564

สำหรับคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินสำหรับผลการดำเนินงานในงวดดังกล่าว มีรายละเอียดตามเอกสารที่ได้แนบมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกฤษา เอมีล เพอราคี)
กรรมการผู้จัดการ





บริษัท สุรากิจจน์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

1. ข้อสรุปสำคัญ

- ▶ ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ไตรมาส 1 ปี 2564 มีอุบัติเหตุเกิดขึ้นทั้งหมด 4 ครั้ง
- ▶ รายได้จากการขายและบริการ (งบการเงินรวม): ไตรมาส 1 ปี 2564 มีรายได้ทั้งหมด 343 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2563 ที่มีรายได้ 294 ล้านบาท
- ▶ EBITDA (งบการเงินรวม): ไตรมาส 1 ปี 2564 มี EBITDA จำนวน 79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2563 ที่มี EBITDA จำนวน 58 ล้านบาท
- ▶ กำไรสุทธิ (งบการเงินรวม): ไตรมาส 1 ปี 2564 มีกำไรสุทธิ จำนวน 30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54% เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของ ไตรมาส 1 ปี 2563 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 19 ล้านบาท



คุณกษิษา เอมิล เพอราตี กรรมการผู้จัดการ บริษัท สุธาภิณจน์ จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความเห็นว่า

“ผลประกอบการรวมของ บมจ. สุธาภิณจน์ ซึ่งรวมถึงผลประกอบการของบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท โกลเด็นโลม เอ็นจิเนียริง จำกัด (GLE) และบริษัท หินอ่อน จำกัด (TMC) ถือว่าเริ่มต้นได้ดีในไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 นี้ ซึ่งเป็นปีที่เราคาดการณ์ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (โควิด-19) ที่มีมาตั้งแต่ปี 2563 และอาจต่อเนื่องไปจนถึงปี 2565 ปีนี้ถือเป็นปีที่มีความท้าทายเป็นอย่างมาก เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นอย่างรวดเร็วและไม่สามารถคาดการณ์ได้ของสถานการณ์ทางเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศไปจนถึงเศรษฐกิจระดับโลก แม้ว่า บมจ.สุธาภิณจน์เองจะไม่ได้รับผลกระทบที่รุนแรงหรือได้รับผลกระทบโดยตรงจากสถานการณ์ที่เกิดขึ้น แต่ก็ต้องยอมรับว่าบริษัทเองยังคงได้รับผลกระทบทางอ้อมอันเนื่องมาจากลูกค้าในบางกลุ่มอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบโดยตรง (เช่น อุตสาหกรรมการก่อสร้างและการส่งออก เป็นต้น)

ยอดขายหลักจากกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตาในไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 ยังคงมีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกันกับไตรมาสก่อนหน้า: ความต้องการ (อุปสงค์) จากลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมเหล็ก, เคมีภัณฑ์และการผลิตกระดาษยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี อย่างไรก็ตามสำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างและการส่งออกได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดที่ส่งผลต่อโครงการก่อสร้างต่างๆ ในประเทศไทยเกิดการชะลอตัว อีกทั้งมีความผันผวนของราคาคันทุนด้านการขนส่งสินค้าและโลจิสติกส์ ฤดูกาลน้ำตลยังคงตกต่ำมา



อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปีที่แล้วมาจนถึงปีนี้ (อยู่ในระดับต่ำมาก เมื่อเปรียบเทียบกับ 5 ปีก่อนหน้า ปี พ.ศ.2558-2562) ส่งผลให้ทั้งปริมาณและรายได้ผลิตภัณฑ์หลักอยู่ภายใต้แรงกดดัน ผลิตภัณฑ์ใหม่โดโลม (Dolime) ที่เปิดตัวตั้งแต่ในปี 2562 มีความต้องการของตลาดที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง พิสูจน์ให้เห็นได้ว่าตลาดได้ตระหนักเห็นถึงการเพิ่มมูลค่าให้กระบวนการการผลิตของลูกค้า

โครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ โครงการแรก (Solar Farm 1) ที่เริ่มผลิตกระแสไฟฟ้าเข้าสู่กระบวนการผลิตตั้งแต่วันที่ 2562 สามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้สูงสุดในไตรมาสนี้ และเป็นส่วนสำคัญที่ส่งผลในเชิงบวกต่อผลประกอบการของบริษัทด้านการลดต้นทุนการผลิต บริษัทจึงมีแผนขยายโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ โครงการที่สอง (Solar Farm 2) โดยคาดว่าโครงการนี้จะแล้วเสร็จประมาณปลายปีนี้หรือในต้นปีหน้า

การดำเนินงานด้านเหมืองของบริษัท หินอ่อน จำกัด ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ แต่อย่างไรก็ตาม ยอดขายผลิตภัณฑ์ประเภทวัสดุผสมคอนกรีตซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมการก่อสร้างนั้นได้รับผลกระทบจากการหดตัวของตลาด เช่นเดียวกับกับยอดขายของผลิตภัณฑ์จากเตาและผลิตภัณฑ์หินอ่อนที่ได้รับผลกระทบลักษณะเดียวกัน ด้านธุรกิจการจำหน่ายผงแคลเซียมคาร์บอเนต (ผงหินอ่อนที่เหลือจากกระบวนการผลิต) ยังคงสร้างยอดขายได้ตั้งแต่ตลาดระดับล่าง ระดับกลาง มาจนถึงตลาดระดับบน ช่วยส่งผลเชิงบวกที่สำคัญแก่ผลประกอบการรวมของ บมจ.สุรากัญจน์ ด้านธุรกิจการจำหน่ายหินอ่อนแม้ว่าจะมีส่วนสำคัญในการสร้างกำไรแต่เนื่องมาจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมการก่อสร้าง ผลกระทบจึงปรากฏให้เห็นอย่างชัดเจน แต่ในทางตรงกันข้าม การมีเหมืองหินอ่อนของตัวเองภายในประเทศส่งผลให้บริษัทมีข้อได้เปรียบที่ชัดเจนเมื่อเทียบกับคู่แข่งซึ่งต้องพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศเกือบทั้งหมด ทำให้บริษัทมีความมั่นคงปลอดภัยด้านการจัดหาวัตถุดิบ สามารถกำหนดราคาเพื่อแข่งขันในตลาดได้ดีกว่า

แผนงานการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล (Network Rationalization Project) ที่ดำเนินการต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2563 ได้ข้อสรุปแล้วในไตรมาสที่ 1 นี้ โดยจะมีส่วนช่วยในการลดต้นทุนด้านการผลิตให้แก่บริษัทอย่างมีนัยสำคัญต่อไปในอนาคต การดำเนินงานของบริษัท โกลเด็นโวลล์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (GLE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ตามสัญญาโครงการก่อสร้างเตาเผาปูนขาวในประเทศอินโดนีเซียมีส่วนสำคัญในการสร้างรายได้และผลกำไรในไตรมาสที่ 1 และคาดการณ์ว่าจะมีส่วนสำคัญในการสร้างรายได้ตลอดทั้งปี 2564”

2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

“ปี 2564 เศรษฐกิจของโลกกำลังค่อยๆ ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องภายหลังสถานการณ์การระบาดของไวรัสโคโรนา (โควิด-19) และคาดว่าจะใช้เวลาฟื้นตัวไปจนถึงปี 2565 เพื่อกลับสู่สภาวะปกติ ประเทศไทยซึ่งเป็นศูนย์กลางของการท่องเที่ยว ได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอก 2 และระลอก 3 ถูกคาดการณ์ว่าจะกลับมาฟื้นตัวได้ในปี 2565 เช่นเดียวกัน แต่สถานการณ์เศรษฐกิจภายในประเทศจะยังคงไม่แน่นอนไปจนกว่าจะสามารถเปิดพรมแดนได้อย่างเต็มรูปแบบเพื่อต้อนรับนักท่องเที่ยวจากต่างชาติเข้ามาเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและสร้างรายได้ การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (โควิด-19) จะยังคงส่งผลกระทบต่อ GDP ประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2563 GDP ตีบลงถึง 6.5% และคาดการณ์ว่าจะปรับตัวดีขึ้นเพียง 2-3% เท่านั้นในปี 2565 เท่านั้น เช่นเดียวกับที่บริษัทเองก็คาดการณ์ว่าความต้องการผลิตภัณฑ์จากเตาและผลิตภัณฑ์ประเภทเชื้อเพลิงจะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในปี 2565 แต่จะปรับตัวสูงขึ้นในปีหน้า

บริษัทมีแผนที่จะเปิดตัวผลิตภัณฑ์ตัวใหม่เพิ่มเติม โดยมีจุดประสงค์ในการขยายฐานการตลาด โดยจะนำเสนอนวัตกรรมการผลิตรูปแบบใหม่ที่จะสร้างผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่าให้แก่ลูกค้า ต้นทุนด้านเชื้อเพลิงยังคงผันผวนไปตามราคาตลาดโลกซึ่งคาดเดาได้ยากกว่า



ปีก่อนมาก แต่บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถควบคุมต้นทุนด้านเชื้อเพลิงได้ โดยการหาซื้อเพลิงทางเลือกมาใช้แทนการใช้เชื้อเพลิงเพียงชนิดเดียวเช่นในอดีต ตลาดส่งออกยังได้รับผลกระทบจากการแข็งตัวของค่าเงินบาท (แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจจะตกต่ำอยู่ก็ตาม) บวกกับความรุนแรงของตลาดขนส่งสินค้าที่มีอยู่ในขณะนี้ จากความสำเร็จของโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ โครงการแรก ทำให้บริษัทมีแผนที่จะขยายโครงการที่สองในปีนี้ โดยคาดว่าจะเริ่มผลิตกระแสไฟฟ้าได้ในปี 2565 การดำเนินงานของ บริษัท หินอ่อน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย คาดการณ์ว่าจะแข็งแกร่งในด้านการทำเหมืองและการจำหน่ายผงแคลเซียมคาร์บอเนต แต่ในธุรกิจการจำหน่ายหินอ่อนและวัสดุผสมคอนกรีตยังคงได้รับผลกระทบจากความอ่อนแอของอุตสาหกรรมก่อสร้าง

โดยภาพรวมแล้วเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 บริษัทคาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2564 จะเป็นไปในเชิงบวก จากการปรับตัวที่ดีขึ้นของยอดขายของผลิตภัณฑ์จากเตา, การเปิดตัวผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมการผลิตรูปแบบใหม่ที่จะช่วยให้บริษัทสามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น, โครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ที่ช่วยประหยัดต้นทุนการผลิต, จากผลการดำเนินงานของ บริษัท หินอ่อน จำกัด และจากการควบคุมต้นทุนการผลิตอย่างเข้มงวด ถึงแม้ว่าจะต้องเผชิญกับปัญหาการตกต่ำของตลาดก่อสร้างและการท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (โควิด-19) และมีอุปสรรคต่างๆ ในตลาดส่งออก แต่โดยรวมแล้วคาดว่าผลการดำเนินงานจะส่งผลเชิงบวกมากกว่าเชิงลบ”

3. สรุปข้อมูลทางการเงิน

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 31 ธันวาคม 2563 ดังนี้:

	Q1 2564	Q1 2563	Q1 2562	YoY change	
				Q1 2564 vs Q4 2563	Q1 2564 vs Q4 2563
หน่วย: ล้านบาท					
รายได้จากการขายและบริการ	342.64	294.28	296.06	48.36	16%
รายได้อื่น	1.23	0.81	0.70	0.42	52%
รวมรายได้	343.87	295.09	296.76	48.78	17%
ต้นทุนขายและบริการ	240.42	208.12	213.83	32.30	16%
กำไรขั้นต้น	102.22	86.16	82.23	16.06	19%
%กำไรขั้นต้น	30%	29%	28%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	62.60	58.00	52.09	4.60	8%
EBITDA	78.99	57.50	60.28	21.49	37%
EBITDA margin	23%	19%	20%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	38.14	28.53	29.44	9.61	34%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	40.85	28.97	30.84	11.88	41%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-8.93	-5.33	-5.87	3.60	68%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-2.19	-4.36	-6.68	-2.17	-50%
กำไรสำหรับงวด	29.73	19.28	18.29	10.45	54%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	0.10	0.06	0.06	0.03	54%



3.1 การวิเคราะห์ผลประกอบการ

รายได้จากการขายและบริการ ของบริษัทในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเหตุผลหลักมาจากการที่ในปี 2564 บริษัท มีรายได้ของบริษัท หินอ่อน จำกัด รวมเข้ามา ในขณะที่ปี 2563 ยังไม่มีรายการดังกล่าว รวมทั้งในปี 2564 ธุรกิจการขาย เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตปูนขาวที่กำลังดำเนินการสร้างเตาเผาในประเทศอินโดนีเซียได้ทยอยรับรู้รายได้ และ คาดการณ์ว่าจะสามารถรับรู้รายได้ที่เหลือทั้งหมดภายในปีนี้ แต่หากเปรียบเทียบรายได้จากผลิตภัณฑ์จากเตาซึ่งเป็น ธุรกิจหลักของบริษัท จะพบว่ารายได้จากส่วนงานดังกล่าวลดลงเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลงจากลูกค้ากลุ่ม ธุรกิจน้ำตาล ซึ่งมีฤดูกาลน้ำตาลที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตามได้มีการชดเชยอย่างแข็งแกร่งจากอุตสาหกรรมเหล็ก, เคมีภัณฑ์ และการผลิตกระดาษ

ด้านต้นทุนผันแปร ต้นทุนวัตถุดิบหินอ่อนมีแนวโน้มเดียวกันกับที่ได้คาดการณ์ไว้ ประกอบกับการได้มาซึ่งทรัพยากรเหมืองของ บริษัท หินอ่อน จำกัด ซึ่งเป็นแหล่งวัตถุดิบชั้นดีสำหรับบริษัท ได้ถูกนำมาใช้ประโยชน์และส่งผลดีกับผลประกอบการ ภาพรวมของบริษัท ต้นทุนเชื้อเพลิงมีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน รวมทั้งต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ ลดลงจากการใช้ไฟจากแหล่งผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ของบริษัทเอง

จากผลของรายได้และต้นทุนที่กล่าวไป ทำให้กำไรขั้นต้น (รายได้จากการขายและบริการ - ต้นทุนขายและบริการ) สูงขึ้น ในปี 2564 และอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขายและบริการในปี 2564 ได้เพิ่มขึ้น 1%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเหตุผลหลักมาจากการที่ในปี 2564 ได้รวมค่าใช้จ่าย ของบริษัท หินอ่อน จำกัด ในขณะที่ปี 2563 ยังไม่มีรายการดังกล่าว ในส่วนของค่าใช้จ่ายคงที่ของบริษัทมีแนวโน้มลดลง จากการดำเนินแผนงานการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล (Network Rationalization Project) ซึ่งเป็นแผนการควบคุม ค่าใช้จ่ายในระยะยาวซึ่งจะเป็นประโยชน์กับบริษัทต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายคงที่ทั่วไปได้ลดลงเนื่องจากการ จำกัดการเดินทางจากสถานการณ์ Covid-19 และด้วยสถานการณ์นี้กลุ่มบริษัทจึงได้มีแผนลดค่าใช้จ่ายในทุกๆแผนก

ในขณะที่ภาพสะสมทั้งปีของ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สูงกว่าช่วงเดียวกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากในปี 2564 มีการรวมผลประกอบการของบริษัท หินอ่อน จำกัด ในขณะที่ปี 2563 ยังไม่ได้รวมผลประกอบการดังกล่าว นอกจากนี้ผลประกอบการของผลิตภัณฑ์จากเตาที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจาก ลดลงของต้นทุนการผลิต ด้านธุรกิจการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตปูนขาวของกลุ่มบริษัท แม้ว่าในไตรมาสนี้ โครงการใหม่ในประเทศอินโดนีเซียจะยังไม่ส่งผลบวกมากนัก แต่บริษัทคาดการณ์ว่าจะส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานใน ปี 2564

ค่าเสื่อมราคา เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกับปีก่อน เนื่องจากมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มสูงขึ้นจากการซื้อธุรกิจ ประกอบกับค่าเสื่อมราคาของบริษัท หินอ่อน จำกัดได้ถูกรวมเข้ามาในปีนี้



ภาษีเงินได้ ในปี 2564 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน แม้ว่ากำไรก่อนภาษีจะสูงกว่าช่วงเดียวกันกับปีก่อน แต่เนื่องจากได้รับผลประโยชน์การยกเว้นภาษีกับการส่งเสริมการลงทุน (Board on Investment, BOI) จากโครงการผลิตพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm)

กำไรสุทธิ ในปี 2564 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน

3.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากการซื้อวัตถุดิบเชื่อเพลิงเข้ามาในปี

หนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งบริษัทกู้ยืมมาเพื่อไปจ่ายชำระต้นทุนเชื่อเพลิง

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการในปี 2564 ที่เพิ่มขึ้น

สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2563:

หน่วย: ล้านบาท	31 มี.ค. 2564	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562	YoY change	YoY % change
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	801.33	728.35	439.78	72.98	10%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,474.02	1,487.94	901.66	-13.92	-1%
สินทรัพย์รวม	2,275.35	2,216.29	1,341.44	59.06	3%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	841.28	795.55	632.37	45.73	6%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	793.90	810.29	221.78	-16.39	-2%
หนี้สินรวม	1,635.18	1,605.84	854.15	29.34	2%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	640.17	610.45	487.29	29.72	5%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,275.35	2,216.29	1,341.44	59.06	3%

3.3 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 เท่ากับ 36 ล้านบาท ลดลงจากต้นปี ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เพิ่มขึ้นจากการนำเงินเข้าฝากในบัญชีสำรองเพื่อชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืม



เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งนำไปใช้ในการชำระต้นทุนซื้อเพลิง โดยที่ผ่าน มาบริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ตามกำหนดชำระพร้อมกับได้จ่ายคืนเงินกู้ยืมเพื่อซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว นอกจากนี้ยังมี การชำระเงินกู้ระยะสั้นสำหรับการซื้อเชื้อเพลิงไปบางส่วน

สรุปข้อมูลกระแสเงินสด สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 31 ธันวาคม 2563:

หน่วย: ล้านบาท	FY 2564 YTD	FY 2563 YTD	FY 2562 YTD	YoY change	YoY % change
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	133.48	83.39	38.85	50.09	60%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-54.85	27.34	37.62	-82.19	-301%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	-72.37	-45.94	-7.50	26.43	58%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	29.58	-22.00	-7.15	51.58	-234%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	-97.64	-40.61	22.96	-57.03	140%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	35.83	42.78	61.81	-6.95	-16%

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q1 2564	Q1 2563	Q1 2562	FY 2564	FY 2563	FY 2562
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	19.02%	15.52%	12.22%	19.02%	15.52%	12.22%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	5.30%	5.71%	5.03%	5.30%	5.71%	5.03%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA)	21.19%	26.77%	25.90%	21.19%	26.77%	25.90%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.55	1.68	1.40	2.55	1.68	1.40
Net Debt/Equity Ratio	1.94	1.29	1.11	1.94	1.29	1.11
Leverage (Net Debt/EBITDA)	3.06	4.01	2.85	3.06	4.01	2.85
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	49.42	44.37	56.97	49.42	44.37	56.97

- Note:
- 1) Net Debt = Interest bearing liabilities – cash and cash equivalents
 - 2) Leverage Q1 and FY use annualized EBITDA for the previous 4 quarters
 - 3) ROFA = (Net profit + Depreciation)/ Average (Q1 2021 and Q4 2020) of property, plant and equipment

Mr. Geza Perlaki

Authorized Director

Mr. Krishnan Subramanian Aylur

Authorized Director

