

13. ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

รอบบัญชีของบริษัทเริ่มวันที่ 1 พฤศจิกายน และสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม ของทุกปี

13.1) รายงานของผู้สอบบัญชี

1) ผู้สอบบัญชี

ปี 2560	นายนิติ จิณจิณรัตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3809 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสู ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
ปี 2561	นางสาวจันทิรา จันทราชย์โชติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6326 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสู ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
ปี 2562	นางสาวจันทิรา จันทราชย์โชติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6326 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสู ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

2) สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ปี 2560	ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยให้ความเห็นโดยไม่มีเงื่อนไข
ปี 2561	ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยให้ความเห็นโดยไม่มีเงื่อนไข
ปี 2562	ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยให้ความเห็นโดยไม่มีเงื่อนไข

13.2) สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย และหลักเกณฑ์ในการทำงบการเงินรวม

งบการเงินปีระหว่างปี 2560 - 2562 ประกอบด้วยบริษัทย่อยจำนวนทั้งสิ้น 13 แห่ง โดยมีสัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ตุลาคม ดังนี้

ตารางที่ 13.1: แสดงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัททางตรงและทางอ้อม

	อัตราร้อยละของการถือหุ้น		
	2562	2561	2560
บริษัท น้ำตาลท่ามะกา จำกัด	90.21	90.21	90.21
บริษัท โรงงานน้ำตาลนิวกูญไทย จำกัด	95.78	95.78	95.78
บริษัท น้ำตาลนิวกว้างสันหล้า จำกัด	98.61	98.61	98.61
บริษัท เคเอสแอล เรียวเอสเทต จำกัด*	91.02	91.02	91.02
บริษัท เค.เอส.แอล.เอ็กซ์พอร์ตเทรดดิ้ง จำกัด**	79.55	79.55	79.55
บริษัท เคเอสแอล แมททีเรียล ซัพพลายส์ จำกัด	100.00	100.00	100.00
บริษัท โรงไฟฟ้าน้ำตาลขอนแก่น จำกัด	100.00	100.00	100.00
บริษัท เคเอสแอล. อะโกร แอนด์ เทรดดิ้ง จำกัด	100.00	100.00	100.00
บริษัท ดับบลิวเอสพี โลจิสติกส์ จำกัด	100.00	100.00	100.00
บริษัท น้ำตาลสะพานมะเขือ จำกัด	98.49	98.49	98.49
Koh Kong Plantation Company Limited***	80.00	80.00	80.00
Koh Kong Sugar Industry Company Limited	80.00	80.00	80.00
Wynn In Trading Company Limited	100.00	100.00	100.00

หมายเหตุ

*ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท น้ำตาลท่ามะกา จำกัด

**ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน บริษัท โรงงานน้ำตาลนิวกูญไทย จำกัด บริษัท น้ำตาลท่ามะกา จำกัด และบริษัท น้ำตาลนิวกูญวังสันทน์ จำกัด

*** ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน Wynn In Trading Co., Ltd.

13.3) งบกำไรขาดทุน

ปี 2562 บริษัท มีรายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 17,855 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาจำนวน 43 ล้านบาท รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขาย 17,490 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการ 365 ล้านบาท ในปี 2562 แม้ว่าราคาขายน้ำตาลโดยเฉลี่ยจะลดลงประมาณ ร้อยละ 13 ตามสภาวะราคาน้ำตาลตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง แต่เนื่องด้วยบริษัท สามารถจำหน่ายน้ำตาลในปริมาณเพิ่มขึ้น ในอัตราร้อยละ 15 จากการจำหน่ายทั้งในประเทศและส่งออก ประกอบกับมีรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ในภาพรวมรายได้จากการดำเนินงานโดยรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

บริษัทมีต้นทุนขายรวมทั้งสิ้น 14,230 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 3 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จาก 3,131 ล้านบาท เป็น 3,625 ล้านบาท

ในส่วนของรายได้อื่นๆ และขาดทุนอื่นๆ ในปี 2562 เมื่อเทียบกับปี 2561 มาจาก

หน่วย : ล้านบาท

ประเภทรายได้/ค่าใช้จ่าย	ปี 2562	ปี 2561
(1) รายได้อื่น	770	475
(2) รายได้ค่าตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย	101	441
(3) กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(16)	57
(4) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	(26)	(33)
(5) กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรมของสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	207	241
(6) กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	27	(3)
(7) ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(62)	(4)
รวมทั้งสิ้น	1,001	1,174

ส่งผลให้บริษัทมีกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น จำนวน 4,626 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ประกอบด้วย

(1) ค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 944 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนการขนส่งและค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยเพิ่มขึ้นตามปริมาณจำหน่ายน้ำตาลส่งออกที่เพิ่มขึ้น

(2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 681 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆ

(3) ค่าตอบแทนผู้บริหาร จำนวน 151 ล้านบาท

(4) ค่าธรรมเนียมกองทุน จำนวน 1,262 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปริมาณจำหน่ายน้ำตาลในประเทศที่เพิ่มขึ้น

ทำให้บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ จำนวน 1,588 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 710 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 และภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 149 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมจำนวน 101 ล้านบาท และแสดงส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวน 8 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิในส่วนของบริษัทลดลงร้อยละ 3 จากปีที่ผ่านมา โดยลดลงจาก 848 ล้านบาท ในปีก่อนเป็นจำนวน 822 ล้านบาทในปี 2562

ตารางที่ 13.2 : แสดงงบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท และบริษัทย่อย เปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง

งบกำไรขาดทุนโดยสรุป (ล้านบาท)	2562	2561	% เปลี่ยนแปลง	2560
รายได้จากการดำเนินงาน	17,855	17,812	0%	15,623
ต้นทุนจากการดำเนินงาน	(14,230)	(14,681)	-3%	(13,180)
กำไรขั้นต้น	3,625	3,131	16%	2,443
รายได้อื่น ๆ - สุทธิ	1,001	1,174	-15%	3,119
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่าย	4,626	4,305	7%	5,562
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(944)	(770)	23%	(424)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(681)	(720)	-5%	(833)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(151)	(142)	6%	(151)
ค่าธรรมเนียมกองทุน	(1,262)	(1,116)	13%	(1,096)
รวมค่าใช้จ่าย	(3,038)	(2,748)	11%	(2,504)
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	1,588	1,557	2%	3,058
ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม	101	145	-30%	121
ต้นทุนทางการเงิน	(710)	(728)	-2%	(668)
ภาษีเงินได้	(149)	(144)	3%	(560)
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยและอื่น ๆ	(8)	18	-144%	19
กำไรสุทธิ	822	848	-3%	1,970
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.19	0.19	-3%	0.45
อัตรากำไรขั้นต้น	20.3%	17.6%		15.6%
อัตรากำไรสุทธิ	4.6%	4.8%		12.6%

เมื่อพิจารณาในส่วนของโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงาน ปี 2562 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 17,855 ล้านบาท โดยประกอบด้วยรายได้หลัก คือ (1) รายได้จากการขายน้ำตาลและกากน้ำตาล 15,413 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86 ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน (2) รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่โรงไฟฟ้าของบริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคตามสัญญาและจำหน่ายไอน้ำให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งจำนวน 1,326 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน และ (3) รายได้จากงานบริการอื่น จำนวน 365 ล้านบาท และรายได้จากการซื้อมาขายไป จำนวน 665 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นรายได้อื่น ๆ อีกจำนวน 86 ล้านบาท

.....รับรองความถูกต้อง

ตารางที่ 13.3 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท 3 ปีย้อนหลัง

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	2562		2561		% เปลี่ยนแปลง	2560	
รายได้จากการดำเนินงานปกติ							
รายได้จากการขายน้ำตาล	13,688	77%	13,669	77%	0%	11,929	76%
รายได้จากการขายกากน้ำตาล	1,496	8%	1,620	9%	-8%	15	0%
รายได้อื่น ๆ จากขายน้ำตาล	229	1%	64	0%	258%	98	1%
รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ	1,326	7%	1,211	7%	9%	751	5%
รายได้จากการขายเอทานอลและเบนซิน	-	0%	-	0%		2,100	13%
รายได้จากงานบริการ	365	2%	405	2%	-10%	252	2%
รายได้อื่น ๆ	86	0%	93	1%	-8%	11	0%
รวม	17,190	96%	17,062	96%	1%	15,156	97%
รายได้จากการดำเนินงาน ซื้อขายไป							
รายได้จากการขายน้ำมัน	362	2%	440	2%	-18%	242	2%
รายได้จากการขายปุ๋ย	242	1%	273	2%	-11%	197	1%
รายได้จากการขายวัสดุ	61	0%	37	0%	65%	28	0%
รวม	665	4%	750	4%	-11%	467	3%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	17,855	100%	17,812	100%	0%	15,623	100%

13.4) งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย**ตารางที่ 13.4 : สรุปงบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยของบริษัท เปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง**

งบแสดงฐานะการเงินโดยสรุป (ล้านบาท)	2562	2561	% เปลี่ยนแปลง	2560
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,430	129	1784%	153
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,287	2,476	-48%	1,198
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	926	1,533	-40%	1,569
สินค้าคงเหลือ	2,774	4,089	-32%	3,100
สินทรัพย์ชีวภาพ	52	61	-15%	112
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ	45	46	-2%	65
เงินลงทุนในบริษัทรวม	3,965	3,879	2%	3,747
เงินลงทุนระยะยาวอื่น ๆ	245	335	-27%	406
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	146	243	-40%	393
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	5,637	5,167	9%	4,917
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	25,868	26,183	-1%	26,354
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ	746	1,401	-47%	977
รวมสินทรัพย์	44,121	45,542	-3%	42,991
หนี้สินหมุนเวียน	11,818	13,924	-15%	14,819
หนี้สินไม่หมุนเวียน	13,282	12,979	2%	10,080
รวมหนี้สิน	25,100	26,903	-7%	24,899
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	19,021	18,639	2%	18,092
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	18,606	18,210		17,650
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	1.32	1.44		1.38
อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีดอกเบี้ยต่อทุน	1.16	1.26		1.20

ในปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 44,121 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2561 ที่มีจำนวน 45,542 ล้านบาท หนี้สินรวมลดลงร้อยละ 7 จาก 26,903 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 25,100 ล้านบาท ในปี 2562 จึงส่งผลให้อัตราหนี้สินต่อทุนลดลงจาก 1.44 เท่าในปี 2561 เหลือ 1.32 เท่าในปี 2562 และอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนลดลงจาก 1.26 เท่าในปี 2561 เหลือ 1.16 เท่าในปี 2562 โดยรายการที่เปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นอย่างมาก เป็นจำนวน 2,301 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1,784 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากระหว่างทางอันเนื่องมาจากการขายส่งออกน้ำตาลจำนวนมากและการรับชำระหนี้ดังกล่าวในช่วงใกล้สิ้นเดือนตุลาคม 2562

(2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลงร้อยละ 48 เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าต่างประเทศในช่วงใกล้สิ้นงวดบัญชี ประกอบกับ ปี 2562 มีรายการหักกลบก้นระหว่างบัญชีลูกหนี้กองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายและบัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย จำนวน 1,029 ล้านบาท

.....รับรองความถูกต้อง

(3) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินให้กู้ยืมระยะยาว ลดลงร้อยละ 40 เนื่องจากบริษัทให้สินเชื่อแก่ชาวไร่ลดลงและได้รับชำระหนี้ในระหว่างปี

(4) สินค้าคงเหลือ ลดลงอย่างมากจำนวน 1,315 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 32 โดยมีสาเหตุหลักจากการจำหน่ายน้ำตาลจำนวนมากทั้งที่ผลิตในปี 2562 และที่ค้างสต็อกมาจากปีก่อน โดยมีปริมาณน้ำตาลที่จำหน่ายในปีปัจจุบันที่เพิ่มขึ้นประมาณ 15% เมื่อเทียบกับปีก่อน

(5) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ ลดลงร้อยละ 47 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจัดประเภททรัพย์สินที่รอใช้ดำเนินงานมาอยู่เป็นส่วนหนึ่งของบัญชีที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ โดยจะนำมาใช้ในการดำเนินงานตามแผนงานของบริษัท

13.5) งบกระแสเงินสด

ตารางที่ 13.5 : แสดงงบกระแสเงินสดของบริษัท เปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง

งบกระแสเงินสดโดยสรุป (ล้านบาท)	2562	2561	% เปลี่ยนแปลง	2560
กำไร + ค่าเสื่อม + รายการที่ไม่ใช่เงินสด (Non Cash)	2,546	2,449	4%	2,185
เปลี่ยนแปลงใน Working Capital	76	(3,145)	102%	(1,948)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	2,622	(696)	477%	237
ลงทุนในที่ดิน อาคาร เครื่องจักร (สุทธิ)	(414)	(1,132)	63%	(3,098)
กระแสเงินสดจากการลงทุน	117	(863)	114%	(3,320)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	(457)	1,512	-130%	3,149
เงินสดเปลี่ยนแปลง	2,301	(24)		71
เงินสดปลายงวด	2,430	129		153
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	1,689	1,702	-1%	3,179
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,205	1,264	-5%	1,182
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,894	2,966	-2%	4,361

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,622 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ร้อยละ 477 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการระบายสินค้าค้างจากงวดก่อนในปี 2562 ประกอบกับมีระยะเวลาการให้สินเชื่อยังคงเดิม ทั้งนี้ในช่วงสิ้นปี มีการเร่งการรับชำระหนี้จากการส่งออกช่วงปลายปี ทำให้มีกระแสเงินสดรับจากการชำระหนี้เพิ่มขึ้นและทำให้ลูกหนี้ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดเข้าสุทธิ จำนวน 117 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการได้รับเงินจากการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว จำนวน 688 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินปันผลและดอกเบี้ยรับจำนวน 94 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินจ่ายสุทธิ เพื่อการลงทุนในที่ดิน อาคารและเครื่องจักร จำนวน 414 ล้านบาท และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนอีกจำนวน 263 ล้านบาท

ในกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดออกสุทธิ จำนวน 457 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลัก คือ การจ่ายเงินปันผล และการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยใช้กระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานในปีปัจจุบันที่เพิ่มขึ้น

13.6) อัตราส่วนทางการเงิน

ตารางที่ 13.6 : แสดงอัตราส่วนทางการเงิน เปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง

อัตราส่วนทางการเงิน	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	0.64	0.60	0.42
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัว	0.39	0.30	0.20
ระยะเวลาการเก็บหนี้ - ลูกหนี้การค้า (วัน)	21	19	17
อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้า (วัน)	88	89	78
อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.32	1.44	1.38
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.16	1.24	1.20
อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.62	0.61	0.47
อัตราส่วนผลตอบแทนจากการลงทุน			
อัตราผลตอบแทนจากการใช้สินทรัพย์	2%	2%	5%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	4.3%	4.5%	10.9%
อัตราส่วนวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตรากำไรขั้นต้น	20%	18%	16%
กำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย	9%	9%	20%
กำไรสุทธิก่อนภาษีต่อยอดขาย	5%	5%	16%
กำไรสุทธิต่อยอดขาย	5%	5%	13%
การวัดราคาทางการตลาด			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	4.31	4.13	4.00
กำไรต่อหุ้น	0.19	0.19	0.45

จากอัตราส่วนทางการเงินปี 2562 ข้างต้น อัตราส่วนสภาพคล่องโดยรวมดีขึ้น โดยพบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวดีขึ้น เนื่องจากสามารถขายสินค้าที่ผลิตในปีและระบายสินค้าค้างคั่งมาจากปีก่อนได้ในระหว่างปีปัจจุบัน ทั้งนี้ จากการที่ปริมาณการขายในปีเพิ่มขึ้น โดยระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ายังคงเท่าเดิม เป็นผลให้มีกระแสเงินสดเข้าที่ดีขึ้นและทำให้สามารถจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นได้ในระหว่างปี 2562 ประกอบกับในระหว่างปี บริษัทได้เสริมสภาพคล่องโดยการออกหุ้นกู้ระยะยาว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนโครงการลงทุนระยะยาวของบริษัทและแผนการจ่ายชำระหนี้สินระยะยาวบางส่วน

อัตราส่วนที่เกี่ยวกับความสามารถในการชำระหนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E Ratio) ลดลงหรือดีขึ้นเล็กน้อย สืบเนื่องมาจากการชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้น โดยใช้กระแสเงินสดรับในระหว่างปีจากการขายสินค้าเพิ่มขึ้นและจากผลกำไรจากการดำเนินงานโดยรวม

ในส่วน of ความสามารถในการผลกระทบบของการทำกำไรจะเห็นได้ว่า อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยแม้ราคาขายถั่วเฉลี่ยจะลดลงจากผลกระทบของราคาตลาดโลก แต่การลดลงของต้นทุนวัตถุดิบเพียงพอต่อการชดเชยการลดลงของราคาขายดังกล่าว อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรอื่น ได้แก่ อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย อัตรากำไรสุทธิก่อนภาษีต่อยอดขายและอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายนั้น พบว่ามีอัตราใกล้เคียงกับปีก่อน โดยไม่ได้เพิ่มตามอัตรากำไรขั้นต้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายดังที่กล่าวข้างต้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (KSL) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2562 (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2562) บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 822 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปีบัญชี 2561 โดยสรุปผลการดำเนินงานได้ดังต่อไปนี้

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในปี 2562 รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 17,855 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2561 ซึ่งมีรายได้รวม 17,812 ล้านบาท รายได้รวมที่เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาท เป็นผลสุทธิจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการจำหน่ายน้ำตาลและการลดลงของราคาขายโดยเฉลี่ย

บริษัทจำหน่ายน้ำตาลเพิ่มจากการจำหน่ายในประเทศและการส่งออก โดยมีปริมาณการจำหน่ายน้ำตาลในปี 2562 จำนวนรวม 1.26 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ในอัตราร้อยละ 15.06 อย่างไรก็ตาม ราคาขายโดยเฉลี่ยลดลงจาก 12,526 บาทต่อตัน ในปี 2561 เป็น 10,902 บาทต่อตัน ในปี 2562 หรือลดลงประมาณร้อยละ 12.97

กำไรขั้นต้น

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 3,625 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.30 ของรายได้รวมจากการขายและการให้บริการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่มีกำไรขั้นต้น 3,131 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.58 ของรายได้รวมจากการขายและการให้บริการ โดยกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นมีปัจจัยหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง

รายได้อื่น

รายได้อื่นลดลง รวมเป็นจำนวน 44 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายละเอียดดังนี้

- รายได้ค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายลดลง 340 ล้านบาท โดยมีรายได้ในปี 2562 จำนวน 101 ล้านบาท และปี 2561 จำนวน 441 ล้านบาท เป็นเงินชดเชยที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย เนื่องจากราคาอ้อยขั้นสุดท้ายและผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายขั้นสุดท้ายคาดว่าจะต่ำกว่าขั้นต้น ทำให้กองทุนฯ ต้องจ่ายชดเชยส่วนต่างของค่าอ้อยและผลตอบแทนฯ ดังกล่าวให้กับบริษัทในแต่ละปี โดยไม่ต้องขอคืนค่าอ้อยที่เคยจ่ายเกินจากชาวไร่โดยตรง
- รายได้จากโครงการช่วยเหลือและแก้ปัญหาความเดือดร้อนของชาวไร่และโรงงานน้ำตาลจากสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย เพิ่มขึ้น 154 ล้านบาท
- กำไรจากการทำสัญญาซื้อขายน้ำตาลล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 98 ล้านบาท จากการป้องกันความเสี่ยงราคาน้ำตาล เนื่องจากแนวโน้มการลดลงของราคาน้ำตาลในตลาดโลกในระหว่างปี 2562

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อน จาก 1,886 ล้านบาท เป็น 2,206 ล้านบาท ในปี 2562 เนื่องจากปริมาณการจัดจำหน่ายน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง เมื่อเทียบกับปีก่อน จาก 720 ล้านบาท เป็น 681 ล้านบาท ในปี 2562 หรือลดลงร้อยละ 5.47 เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลง 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.38 โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายคืนของเงินกู้ที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนบางส่วน ซึ่งเป็นผลมาจากกระแสเงินสดรับที่ดีขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าในระหว่างปี

ในภาพรวมสถานะทางการเงินปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 44,121 ล้านบาท หนี้สินรวม 25,100 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 19,021 ล้านบาท อัตราหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/Equity Ratio) ที่ 1.16