

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและ ผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา**

- 1) ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินบริษัทและงบการเงินรวมในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561
นางสาววิไลลักษณ์ เลหาศรีสกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6140
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562
นางสาววิไลลักษณ์ เลหาศรีสกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6140
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563
นางสาววิไลลักษณ์ เลหาศรีสกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6140
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

- 2) สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ดังนี้

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่ วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561 และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561 ของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ดังนี้

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ดังนี้

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
	30 ก.ย. 61		30 ก.ย. 62		30 ก.ย. 63	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	300.87	1.73	294.96	1.54	277.74	1.80
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	991.00	5.71	1,309.67	6.85	398.37	2.59
ลูกหนี้ชาวไร่	574.82	3.31	391.46	2.05	342.88	2.23
สินค้าคงเหลือ	3,191.03	18.38	3,417.24	17.87	1,887.93	12.26
สินทรัพย์ชีวภาพ	57.85	0.33	47.48	0.25	44.55	0.29
ต้นทุนค่าซ่อมแซมครั้งใหญ่ดัดผัก	558.53	3.22	742.01	3.88	626.07	4.07
ลูกหนี้สำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายที่จะได้รับชำระภายในหนึ่งปี	1,169.11	6.74	1,419.85	7.43	528.02	3.43
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	125.17	0.72	86.09	0.45	79.41	0.52
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,968.39	40.14	7,708.77	40.32	4,184.97	27.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	280.62	2.46	932.20	8.32
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.26	0.00	0.26	0.00	0.26	0.00
ลูกหนี้สำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย	472.15	2.72	576.80	3.02	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	322.32	1.86	323.74	1.69	327.04	2.12
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,941.64	57.27	9,526.81	49.83	9,299.68	60.41
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	271.75	1.57	257.81	1.35	245.49	1.59
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	206.91	1.19	217.23	1.14	195.58	1.27
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	175.00	1.01	227.65	1.19	209.75	1.36
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,390.03	65.62	11,410.91	59.68	11,209.99	72.82
รวมสินทรัพย์	17,358.42	100.00	19,119.68	100.00	15,394.96	100.00

หมายเหตุ 1 ร้อยละของสินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

	30 ก.ย. 61		30 ก.ย. 62		30 ก.ย. 63	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,560.51	19.39	3,848.50	20.13	2,438.98	15.84
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,377.88	7.51	1,672.44	8.75	1,354.43	8.80
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย	268.49	1.46	1,170.92	6.12	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.68	0.05	9.63	0.05	10.69	0.07
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	848.57	4.62	748.45	3.91	599.30	3.89
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.85	0.03	4.85	0.03	4.85	0.03
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	94.94	0.52	12.54	0.07	8.41	0.05
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	63.95	0.35	59.32	0.31	27.74	0.18
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	85.92	0.47	65.75	0.34	83.66	0.54
รวมหนี้สินหมุนเวียน	6,313.79	34.39	7,592.40	39.71	4,528.06	29.41
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	782.42	4.26	772.78	4.04	762.09	4.95
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,097.47	11.43	1,349.02	7.06	749.72	4.87
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	67.90	0.37	63.05	0.33	58.20	0.38
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย	20.95	0.11	8.41	0.04	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	342.86	1.87	481.44	2.52	442.56	2.87
ประมาณการหนี้สินค่ารถถอนระยะยาว	30.16	0.16	31.28	0.16	32.44	0.21
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	508.86	2.77	479.15	2.51	449.31	2.92
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,850.63	20.97	3,185.14	16.66	2,494.33	16.20
รวมหนี้สิน	10,164.42	55.37	10,777.55	56.37	7,022.39	45.61
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 3,888,000,010 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	3,888.00	21.18	3,888.00	20.34	3,888.00	25.26
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 3,860,000,010 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	3,860.00	21.03	3,860.00	20.19	3,860.00	25.07
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5,202.88	28.34	5,202.88	27.21	5,202.88	33.80
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(3,577.17)	(19.49)	(3,577.17)	(18.71)	(3,577.17)	(23.24)
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	170.54	0.93	200.20	1.05	200.20	1.30
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	305.53	1.66	324.48	1.70	347.44	2.26
ยังไม่ได้จัดสรร	2,232.21	12.16	2,331.73	12.20	2,339.22	15.19
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,193.99	44.63	8,342.13	43.63	8,372.57	54.39
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,358.42	100.00	19,119.68	100.00	15,394.96	100.00

หมายเหตุ 1 ร้อยละของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบกำไรขาดทุน

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
	30 ก.ย. 61		30 ก.ย. 62		30 ก.ย. 63	
	ล้านบาท	ร้อยละ 1	ล้านบาท	ร้อยละ 1	ล้านบาท	ร้อยละ 1
รายได้จากการขายและบริการ	17,305.67	100.00	16,130.02	100.00	13,355.30	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	14,423.06	83.34	12,784.61	79.26	11,441.28	85.67
กำไรขั้นต้น	2,882.61	16.66	3,345.41	20.74	1,914.03	14.33
รายได้อื่น	761.47	4.40	755.95	4.69	666.45	4.99
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,249.07	7.22	1,481.10	9.18	453.33	3.39
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,289.58	7.45	1,452.41	9.00	1,233.24	9.23
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	8.83	0.07
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการร่วมค้า	-	-	5.63	0.03	22.92	0.17
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	262.45	1.52	303.18	1.88	213.09	1.60
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	842.98	4.87	859.04	5.33	649.07	4.86
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(213.71)	(1.23)	(118.96)	(0.74)	(80.36)	(0.60)
กำไรสุทธิสำหรับปี	629.27	3.64	740.08	4.59	568.71	4.26
กำไรต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.16		0.19		0.15	

หมายเหตุ 1 ร้อยละของรายได้จากการขายและการให้บริการ

งบกระแสเงินสด

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
	30 ก.ย. 61	30 ก.ย. 62	30 ก.ย. 63
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	842.98	859.04	649.07
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	964.82	1,270.36	1,283.53
- กำไรที่เกิดขึ้นจากส่วนลดรับจากการโอนสิทธิของลูกหนี้ชาวไร่	(5.90)	(7.60)	(4.67)
- ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	85.96	(37.77)	(28.28)
- การปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	(242.53)	121.70	(309.52)
- ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	(10.53)	(5.39)	0.74
- ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.18)	(0.71)	0.26
- ส่วนแบ่งขาดทุนจากการร่วมค้า	-	5.63	22.92
- ขาดทุนจากการชำระบัญชีของบริษัทที่ถือเป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.10	-	-
- ขาดทุนจากการด้อยค่าสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.29	1.59	0.00
- ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	8.21	24.40	33.07
- กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(0.07)	(0.02)
- กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(4.52)	(4.31)	(0.69)
- ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.01	0.03	-
- ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	18.79	115.20	29.62
- การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	33.37	29.66	-
- ดอกเบี้ยรับ	(30.71)	(61.01)	(36.39)
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	262.45	303.18	213.09
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,923.61	2,613.94	1,852.73
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(418.85)	(318.94)	911.46
- ลูกหนี้ชาวไร่	(102.70)	208.09	65.47
- สินค้าคงเหลือ	1,098.96	(347.90)	1,838.83
- สินทรัพย์ชีวภาพ	(19.84)	15.76	2.19
- ลูกหนี้สำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย	(1,641.26)	(352.61)	(42.97)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(24.58)	(144.40)	122.61
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	27.32	(48.54)	23.53
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(1,067.08)	350.56	79.14
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.44	(20.19)	17.89
- จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(11.32)	(20.82)	(18.61)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(233.30)	1,934.94	4,852.26
- จ่ายดอกเบี้ย	(190.66)	(249.79)	(167.79)
- จ่ายภาษีเงินได้	(124.68)	(136.41)	(105.07)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(548.63)	1,548.74	4,579.40

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
	30 ก.ย. 61	30 ก.ย. 62	30 ก.ย. 63
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการชำระบัญชีของบริษัทที่ถือเป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.03	-	-
เงินสดจ่ายลงทุนในการร่วมค้า	-	(286.25)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(1.38)	(0.55)
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	0.19	0.36
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(312.62)	(867.15)	(1,051.05)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	5.75	48.41	2.39
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(70.24)	(67.74)	(21.23)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.09)	(2.87)	(4.55)
ดอกเบี้ยรับ	30.64	58.21	3.98
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(346.53)	(1,118.58)	(1,070.64)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	1,194.91	287.99	(1,409.52)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายเพิ่มขึ้น	268.48	902.43	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	199.52	(850.00)	(749.52)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(4.85)	(4.85)	(4.85)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(117.05)	(96.97)	(12.91)
ชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(95.70)	(95.70)	(95.70)
เงินสดจ่ายซื้อหุ้นเพิ่มทุนในการร่วมค้า	-	-	(674.50)
จ่ายเงินปันผล	(578.95)	(578.97)	(578.98)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	866.37	(436.07)	(3,525.98)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(28.79)	(5.90)	(17.23)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	329.66	300.87	294.96
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	300.87	294.96	277.74



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
		30 ก.ย. 61	30 ก.ย. 62	30 ก.ย. 63
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.10	1.02	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.21	0.21	0.15
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	-0.09	0.22	0.76
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	21.48	14.02	15.64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	16.99	26.03	23.34
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	3.99	3.87	4.31
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	91.59	94.33	84.62
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	7.55	8.38	7.56
ระยะเวลารับหนี้	วัน	48.31	43.54	48.28
วงจรเงินสด	วัน	60.27	76.82	59.68
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	16.66	20.74	14.33
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	4.72	2.52	1.47
อัตรากำไรสุทธิ	%	3.64	4.59	4.26
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	7.72	8.95	6.80
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.29	6.37	5.00
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	10.81	11.94	9.16
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.00	0.93	0.81
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร	เท่า	1.72	1.73	1.49
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.24	1.29	0.84
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	4.21	3.83	4.05
อัตราการจัดเงินปันผล	%	92.01	78.23	101.81

หมายเหตุ ใช้สูตรการคำนวณตาม SET

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
ภาพรวมของผลการดำเนินงานปี 2563

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า รายได้ค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย รายได้โครงการช่วยเหลือและแก้ไขปัญหาความเดือดร้อนของชาวไร่อ้อยและโรงงานน้ำตาล และรายได้อื่น สำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทมีรายได้รวม 14,021.8 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 มีรายได้รวม 16,886.0 ล้านบาท

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าในปี 2563 จำนวน 13,355.3 ล้านบาท ลดลง 2,774.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.2 จากปี 2562 จำนวน 16,130.0 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณอ้อยในฤดูกาลผลิต 2562/2563 ลดลง ประกอบกับการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ส่งผลให้ทั้งรายได้จากสายธุรกิจน้ำตาลทรายและรายได้จากสายธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่องลดลง รายละเอียดมีดังนี้

ปีการผลิต		2561/2562	2562/2563	
ประเทศไทย	ปริมาณอ้อย	131.0	74.9	ล้านตัน
	น้ำตาลทราย	145.8	82.9	ล้านกระสอบ (กระสอบละ 100 กิโลกรัม)
	กากน้ำตาล	5.9	3.4	ล้านตัน
บริษัท	ปริมาณอ้อย	9.9	5.7	ล้านตัน
	น้ำตาลทราย	10.3	6.0	ล้านกระสอบ (กระสอบละ 100 กิโลกรัม)
	กากน้ำตาล	0.5	0.3	ล้านตัน

แหล่งที่มา : สำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย ณ วันที่ 16 เมษายน 2563

- รายได้สายธุรกิจน้ำตาลทรายลดลงร้อยละ 14.0 จากปริมาณการขายน้ำตาลต่างประเทศลดลง
- รายได้จากธุรกิจเยื่อกระดาษจากขานอ้อยลดลงร้อยละ 46.7 จากทั้งปริมาณการขายเยื่อกระดาษรวม และราคาขายเยื่อกระดาษจากขานอ้อยเฉลี่ยลดลง
- รายได้จากธุรกิจเอทานอลลดลงร้อยละ 16.0 จากปริมาณการขายเอทานอลรวมลดลง
- รายได้จากการขายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 21.2 จากทั้งปริมาณการขายไฟฟ้ารวม และราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลง
- รายได้จากการขายและการให้บริการอื่น ลดลงร้อยละ 6.4 จากการให้บริการจักรกลทางการเกษตร การขายปุ๋ย วัสดุปรับปรุงดิน และยาปราบศัตรูพืช ลดลง

รายได้ค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย 101.9 ล้านบาท ในปี 2562 และ 12.4 ล้านบาท ในปี 2563 เป็นเงินชดเชยที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย เนื่องจากในฤดูกาลผลิต 2560/2561 และ 2561/2562 บริษัทคาดว่าจะได้รับค่าอ้อยขั้นสุดท้ายและผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายจะต่ำกว่าขั้นต้น ซึ่งตามพระราชบัญญัติอ้อยและน้ำตาลทราย พ.ศ. 2527 มาตรา 56 กำหนดให้กองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายจ่ายเงินชดเชยส่วนของค่าอ้อยและเงินชดเชยค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายให้กับบริษัท โดยชาวไร่อ้อยไม่ต้องส่งคืนค่าอ้อยที่ได้รับเกิน และในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562 บริษัทได้นำประมาณการเงินชดเชยค่าอ้อยไปปรับปรุงลดต้นทุนการผลิต และบันทึกประมาณการเงินชดเชยค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายที่คาดว่าจะได้รับเป็นรายได้

รายได้โครงการช่วยเหลือและแก้ไขปัญหาความเดือดร้อนของชาวไร่อ้อยและโรงงานน้ำตาล 162.1 ล้านบาท ในปี 2562 และ 282.3 ล้านบาท ในปี 2563 เป็นเงินที่ได้รับจากกองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายตามโครงการช่วยเหลือและแก้ไขปัญหาความเดือดร้อนของชาวไร่อ้อยและโรงงานน้ำตาลสำหรับฤดูกาลผลิต 2560/2561 และ ฤดูกาลผลิต 2561/2562

รายได้อื่นประกอบด้วยดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรจากสัญญาการซื้อขายน้ำตาลทรายล่วงหน้า ลดลง 120.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.4 จากปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำตาลทรายล่วงหน้า ลดลง

ต้นทุนขายและการให้บริการในปี 2563 ลดลง 1,343.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.5 จากปี 2562

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในปี 2563 ลดลง 1,246.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.5 จากปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก เงินนำส่งสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย ค่าขนส่งน้ำตาลทราย ค่าฝากน้ำตาลทรายและกากน้ำตาล และค่าใช้จ่ายด้าน บุคลากรลดลง

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2563 ลดลง 90.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.7

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2563 ลดลง 38.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32.4 จากกำไรจากผลประกอบการลดลง

ตามปัจจัยที่กล่าวข้างต้น ในปี 2563 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่มีผลกำไรสุทธิ 568.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.2 จากปี 2562 ที่มีกำไรสุทธิ 740.1 ล้านบาท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้ Income	ปี 2562 (ล้านบาท)	ปี 2563 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการขายและบริการ	16,130.0	13,355.3	(2,774.7)	(17.2%)
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย		9,552.8	(1,554.6)	(14.0%)
รายได้จากการขายน้ำตาลทราย	10,484.4	8,628.5	(1,855.9)	(17.7%)
รายได้จากการขายกากน้ำตาล		924.3	301.2	48.3%
ธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่อง	5,022.5		(1,220.1)	(24.3%)
รายได้จากการขายเยื่อกระดาษจากขานอ้อย	1,309.5		(611.2)	(46.7%)
รายได้จากการขายเอทานอล	1,619.4		(259.9)	(16.0%)
รายได้จากการขายไฟฟ้า			(308.3)	(21.2%)
อื่นๆ	636.9		(40.7)	(6.4%)
รายได้ค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย	101.9	12.4	(89.4)	(87.8%)
รายได้โครงการช่วยเหลือและแก้ไขปัญหาความเดือดร้อนของชาวไร่อ้อยและโรงงานน้ำตาล	162.1	282.3	120.2	74.1%
รายได้อื่น	492.0		(120.3)	(24.4%)
รายได้รวม			(2,864.2)	(17.0%)

แหล่งที่มา : ข้อมูลบริษัท

รายได้รวม

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2563 ทั้งสิ้น 14,021.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.0 จากปี 2562 ที่ 16,886.0 ล้านบาท รายละเอียดมีดังนี้

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย

รายได้ของธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายของบริษัทในปี 2563 และปี 2562 เท่ากับ 9,552.8 ล้านบาท และ 11,107.5 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 14.0 ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยสำคัญดังต่อไปนี้

- ปริมาณการขายน้ำตาลทรายในประเทศในปี 2563 จำนวน 229,866.4 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.0 จากปี 2562 ในขณะที่ปริมาณการขายน้ำตาลทรายต่างประเทศในปี 2563 จำนวน 538,302.8 ตัน ลดลงร้อยละ 31.7 จากปี 2562
- ราคาขายน้ำตาลทรายในประเทศเฉลี่ยในปี 2563 อยู่ที่ 17,325.5 บาทต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จากปี 2562 และราคาขายน้ำตาลทรายต่างประเทศเฉลี่ยในปี 2563 เท่ากับ 9,810.6 บาทต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 จากปี 2562 จากราคาน้ำตาลทรายในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น
- ปริมาณการขายกากน้ำตาลในประเทศปี 2563 จำนวน 133,469.7 ตัน ลดลงร้อยละ 32.5 จากปี 2562 ในปี 2563 นี้มีการการขายกากน้ำตาลทรายต่างประเทศ จำนวน 54,000.0 ตัน
- ราคาขายเฉลี่ยของกากน้ำตาลปี 2563 เท่ากับ 4,184.3 บาทต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.7 จากปี 2562 เนื่องจากมีความต้องการกากน้ำตาลในตลาดเป็นจำนวนมากส่งผลให้ราคาปรับตัวสูงขึ้น

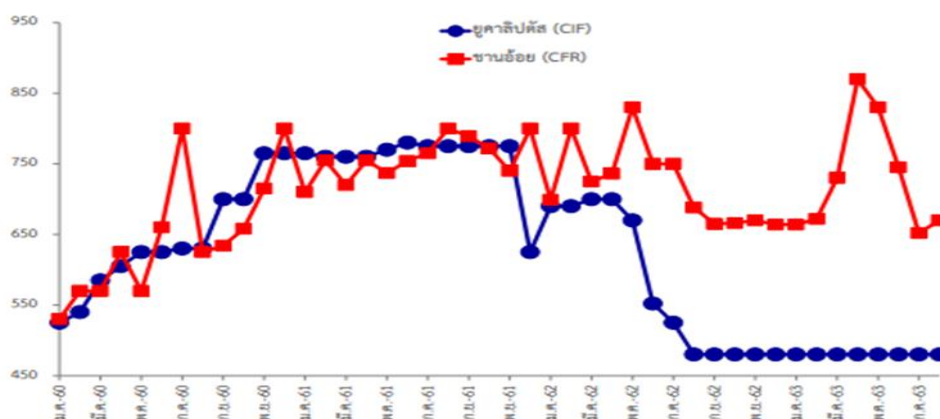
ธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่อง

รายได้จากธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่องของบริษัทฯ ปี 2563 เท่ากับ 3,802.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.3 จากปี 2562 ที่ 5,022.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- (1) รายได้จากการขายไฟฟ้าในปี 2563 และปี 2562 เท่ากับ 1,148.4 ล้านบาท และ 1,456.8 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 21.2 เนื่องจากปริมาณการขายไฟฟ้าจากทั้ง 3 โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ลดลง ในขณะเดียวกัน ราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยต่อหน่วยในปี 2563 เท่ากับ 3.11 บาท ลดลงร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยต่อหน่วยปี 2562 ที่ 3.12 บาท
- (2) รายได้จากการขายเยื่อกระดาษจากขานอ้อยปี 2563 ที่ 698.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 46.7 จากปี 2562 ที่ 1,309.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากปัจจัยดังต่อไปนี้
 - ปริมาณการขายเยื่อกระดาษจากขานอ้อยในปี 2563 และปี 2562 เท่ากับ 32,512.8 ตัน และ 57,342.5 ตัน ตามลำดับ หรือลดลงร้อยละ 43.3 จากปริมาณการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศลดลง
 - ราคาขายเฉลี่ยเยื่อกระดาษจากขานอ้อยในประเทศลดลงเป็น 23,750.8 บาทต่อตันในปี 2563 จากราคาขายเฉลี่ย 23,608.5 บาทต่อตัน ในปี 2562 ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยเยื่อกระดาษจากขานอ้อยต่างประเทศลดลงเป็น 21,030.6 บาทต่อตัน ในปี 2563 จากราคาขายเฉลี่ยในปี 2562 ที่ 22,613.3 บาทต่อตัน



กราฟต่อไปนี้จะแสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาเยื่อกระดาษจากชานอ้อยย้อนหลัง

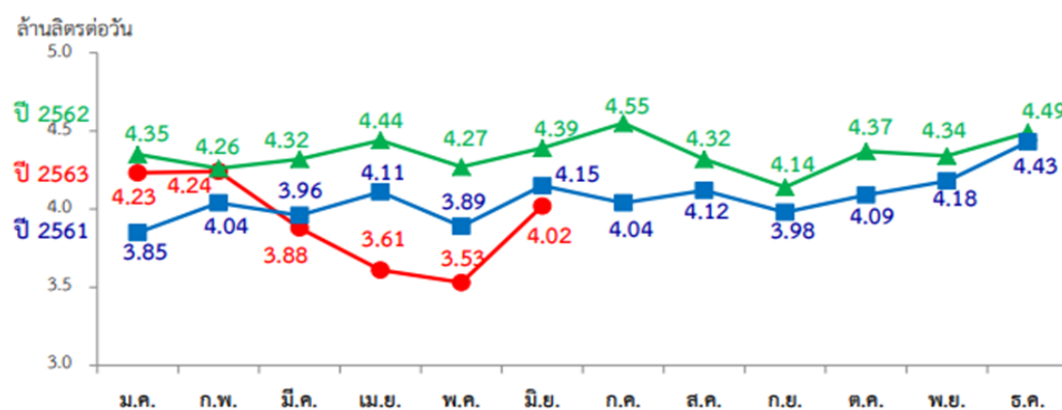


แหล่งที่มา: ข้อมูลจาก RISI+บริษัทฯ

(3) รายได้จากการขายเอทานอลในปี 2563 และปี 2562 เท่ากับ 1,359.5 ล้านบาท และ 1,619.4 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 16.0 ซึ่งเป็นผลจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- ปริมาณการขายเอทานอลในปี 2563 และปี 2562 เท่ากับ 60.6 ล้านลิตร และ 73.6 ล้านลิตร ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 17.7
- ราคาขายเอทานอลเฉลี่ยในประเทศปี 2563 เท่ากับ 22.42 บาทต่อลิตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 จากปี 2562 ที่ 21.99 บาทต่อลิตร

กราฟต่อไปนี้จะแสดงการปริมาณการบริโภคเอทานอลย้อนหลัง



แหล่งที่มา: ข้อมูลจากกระทรวงพลังงาน

- (4) รายได้จากการขายและบริการอื่นๆ ปี 2563 และปี 2562 เท่ากับ 596.2 ล้านบาท และ 636.9 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 6.4 ซึ่งเป็นผลมาจากการให้บริการจักรกลทางการเกษตร การขายปุ๋ย วัสดุปรับปรุงดิน และยาปราบศัตรูพืช ลดลง

รายได้ค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย

รายได้ค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย 101.9 ล้านบาท ในปี 2562 และ 12.4 ล้านบาท ในปี 2563 เป็นเงินชดเชยที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย เนื่องจากในฤดูกาลผลิต 2560/2561 และ 2561/2562 บริษัทคาดว่าจะราคาอ้อยขั้นสุดท้ายและผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายจะต่ำกว่าขั้นต้น ซึ่งตามพระราชบัญญัติอ้อยและน้ำตาลทราย พ.ศ. 2527 มาตรา 56 กำหนดให้กองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายจ่ายเงินชดเชยส่วนของค่าอ้อยและเงินชดเชยค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายให้กับบริษัท โดยชาวไร่อ้อยไม่ต้องส่งคืนค่าอ้อยที่ได้รับเกิน และในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562 บริษัทได้นำประมาณการเงินชดเชยค่าอ้อยไปปรับปรุงลดต้นทุนการผลิต และบันทึกประมาณการเงินชดเชยค่าผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายที่คาดว่าจะได้รับเป็นรายได้

รายได้โครงการช่วยเหลือและแก้ไขปัญหาความเดือดร้อนของชาวไร่อ้อยและโรงงานน้ำตาล

รายได้โครงการช่วยเหลือและแก้ไขปัญหาความเดือดร้อนของชาวไร่อ้อยและโรงงานน้ำตาล 162.1 ล้านบาท ในปี 2562 และ 282.3 ล้านบาท ในปี 2563 เป็นเงินที่ได้รับจากกองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายตามโครงการช่วยเหลือและแก้ไขปัญหาความเดือดร้อนของชาวไร่อ้อยและโรงงานน้ำตาลสำหรับฤดูกาลผลิต 2560/2561 และ ฤดูกาลผลิต 2561/2562

รายได้อื่น

บริษัทฯ มีดอกเบียร์รับในปี 2563 และปี 2562 จำนวน 36.4 ล้านบาท และ 61.0 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2562 อยู่ที่ 85.2 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2563 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 8.8 ล้านบาท

กำไรจากสัญญาการซื้อขายน้ำตาลล่วงหน้าในปี 2563 อยู่ที่ 17.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 70.0 จากปี 2562 ที่ 59.3 ล้านบาท

รายได้อื่นๆ ในปี 2563 อยู่ที่ 317.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 จากปี 2562 ที่ 286.4 ล้านบาท เนื่องจากปีนี้มีรายได้จากการเฉลิมประกัน, ชดเชยค่าเสียหาย, ค่าสิทธิโควตา ข, ขายเศษซากและวัสดุทั่วไป

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการปี 2563 เท่ากับ 11,441.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.5 จากปี 2562 ที่ 12,784.6 ล้านบาท

ต้นทุนขายและบริการ และอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 เทียบกับปี 2562 แสดงในตารางข้างล่าง

รายได้	ปี 2562 (ล้านบาท)	ปี 2563 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการขายและบริการ	16,130.0	13,355.3	(2,774.7)	(17.2%)
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย	11,107.5	9,552.8	(1,554.6)	(14.0%)
ธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่อง	5,022.5	3,802.4	(1,220.1)	(24.3%)
ต้นทุนขายและบริการ	12,784.6	11,441.3	(1,343.3)	(10.5%)



ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย	9,506.9	8,402.2	(1,104.6)	(11.6%)
ธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่อง	3,277.8	3,039.1	(238.7)	(7.3%)
กำไรขั้นต้น	3,447.3	1,926.4	(1,520.8)	(44.1%)
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย	1,702.5	1,163.0	(539.5)	(31.7%)
ธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่อง	1,744.8	763.4	(981.4)	(56.2%)
อัตรากำไรขั้นต้น	21.2%	14.4%		(6.8%)
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย	15.2%	12.2%		(3.0%)
ธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่อง	34.7%	20.1%		(14.7%)

แหล่งที่มา : ข้อมูลบริษัท

กำไรขั้นต้นรวมปี 2563 เท่ากับ 1,926.4 ล้านบาท ลดลงจากกำไรขั้นต้นรวมปี 2562 ที่ 3,477.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 44.1 เนื่องจากทั้งกำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายและกำไรขั้นต้นจากธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่องลดลง

กำไรขั้นต้นจากธุรกิจอุตสาหกรรมต่อเนื่องลดลง จากสาเหตุหลัก คือ

- ปริมาณขายไฟฟ้ารวมในปี 2563 เท่ากับ 368,854,007 หน่วย ลดลงร้อยละ 21.0 จากปี 2562 ที่ 466,688,087 หน่วย และราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยก็ลดลงจากปี 2562 ที่ 3.12 บาทต่อหน่วย เป็น 3.11 บาทต่อหน่วย ในปี 2563
- ปริมาณขายเยื่อกระดาษจากขานอ้อยรวมในปี 2563 ที่ 32,512.8 ตัน ลดลงร้อยละ 43.3 จากปี 2562 ที่ 57,342.5 ตัน และราคาขายเยื่อกระดาษจากขานอ้อยเฉลี่ยในปี 2563 ก็ลดลงร้อยละ 5.9 จากปี 2562 ที่ 22,836.9 บาทต่อตัน เป็น 21,478.1 บาทต่อตัน ในปี 2563
- ปริมาณการขายเอทานอลในปี 2563 ที่ 60.6 ล้านลิตร ลดลงร้อยละ 17.7 จากปี 2562 ที่ 73.6 ล้านลิตร แม้ว่าราคาขายเอทานอลเฉลี่ยในประเทศปี 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 จากปี 2562 ที่ 21.99 บาทต่อลิตร เป็น 22.42 บาทต่อลิตร ในปี 2563

กำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายและลดลงมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณอ้อยในฤดูการผลิต 2562/2563 ลดลง ส่งผลให้ต้นทุนขายและบริการของสายธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายต่อหน่วยสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารปี 2563 จำนวน 1,686.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42.5 จากปี 2562 ที่ 2,933.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินนำส่งสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย ค่าขนส่งน้ำตาลทราย ค่าฝากน้ำตาลทรายและกากน้ำตาล และค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรลดลง

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2563 เท่ากับ 213.1 ล้านบาท ลดลง 90.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.7

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2563 อยู่ที่ 80.4 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2562 อยู่ที่ 119.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 32.4 เนื่องจากจากกำไรจากผลประกอบการลดลง

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

ปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิ 568.7 ล้านบาท เทียบกับปี 2562 ที่มีกำไรสุทธิ 740.1 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิในปี 2563 และปี 2562 เท่ากับร้อยละ 4.25 และ 4.56 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 สินทรัพย์รวมของบริษัทเท่ากับ 15,395.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.5 จากปี 2562 ที่ 19,119.7 ล้านบาท

- สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 จำนวน 4,185.0 ล้านบาท ลดลง 3,523.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45.7 จากปี 2562 ที่ 7,708.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก
 - สินค้าคงเหลือ ลดลง 1,529.3 ล้านบาท
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลง 911.3 ล้านบาท
 - ลูกหนี้สำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายที่จะได้รับชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 891.8 ล้านบาท
 - ต้นทุนค่าซ่อมแซมครั้งใหญ่ตั้งพัก ลดลง 115.9 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 จำนวน 11,210.0 ล้านบาท ลดลง 200.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.8 จากปี 2562 ที่ 11,410.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก
 - ลูกหนี้สำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย (สุทธิจากส่วนที่จะได้รับชำระภายในหนึ่งปี) ลดลง 576.8 ล้านบาท
 - สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ลดลง 21.7 ล้านบาท
 - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลง 227.1 ล้านบาท
 - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง 17.9 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 หนี้สินรวมของบริษัทเท่ากับ 7,022.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 34.8 จากหนี้สินรวมปี 2562 ที่ 10,777.5 ล้านบาท

- หนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 4,528.1 ล้านบาท ลดลง 3,064.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.4 จากปี 2562 ที่ 7,592.4 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก
 - เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายลดลง 1,170.9 ล้านบาท
 - เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 1,409.5 ล้านบาท
 - ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 31.6 ล้านบาท
 - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 318.0 ล้านบาท
- หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 2,494.3 ล้านบาท ลดลง 690.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.7 จากปี 2562 ที่ 3,185.1 ล้านบาท จากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้กับสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย -สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี รวมถึงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นที่ลดลง



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 8,372.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 จากปี 2562 ที่ 8,342.1 ล้านบาท จากผลประกอบการที่มีกำไรในปี 2563

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

บริษัทได้ยกระดับความสัมพันธ์และความร่วมมือกับสถาบันการเงินต่างๆ โดยเน้นความเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partner) เป็นคู่คิดและเติบโตไปด้วยกัน ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา บริษัทได้มีส่วนร่วมในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินร่วมกับสถาบันการเงินต่างๆ เช่น บริการ Cash Management ที่ครบวงจร บริการขายลดเช็คอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ทำให้สถาบันการเงินมีความเชื่อมั่นและให้การสนับสนุนวงเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอ รวมถึงความพร้อมที่จะมีส่วนร่วมสนับสนุนโครงการลงทุนต่างๆ ในอนาคตของบริษัท

กระแสเงินสด

ในปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิ 568.7 ล้านบาท และมีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 1,283.5 ล้านบาท และปรับปรุงกับรายการอื่นที่มีได้เป็นเงินสดแล้ว ทำให้บริษัทมีกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 1,852.7 ล้านบาท และเมื่อคำนวณจากส่วนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานแล้ว มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานหลังจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้จำนวน 4,579.4 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,070.6 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 3,526.0 ล้านบาท ส่งผลให้รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิเท่ากับ 17.2 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกมาต้นงวด 295.0 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปีคงเหลือ 277.7 ล้านบาท

สภาพคล่องทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่องตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 0.92 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.02 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.51 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่ 0.57 เท่า

การที่บริษัทได้พัฒนาระบบบริหารจัดการเงินสดร่วมกับสถาบันการเงิน โดยใช้บริการทั้งกลุ่มบริษัท ทำให้บริษัทสามารถนำกระแสเงินสดส่วนเกินในแต่ละวันชำระคืนหนี้วงเงินทุนหมุนเวียนได้ และกรณีที่บริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินก็สามารถเบิกใช้จากวงเงินทุนหมุนเวียนในแต่ละวันได้เช่นกัน การดำเนินการดังกล่าวทำให้บริษัทสามารถประหยัดต้นทุนทางการเงินลงได้ รวมถึงที่บริษัทมีตลาดการเงินเป็นทางเลือกในการสนับสนุนวงเงินทุนหมุนเวียนประเภทตั๋วแลกเงินระยะสั้น ส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดี และมีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสมกับการพัฒนาศักยภาพการแข่งขันทางธุรกิจทั้งระยะสั้นและระยะยาว

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีนโยบายในการบริหารโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทและสร้างเสริมมูลค่าการถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงการป้องกันความเสี่ยงทางการเงิน



หลังจากบริษัทดำเนินการปรับโครงสร้างทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยตั้งแต่ปี 2558 ด้วยการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน ปัจจุบันบริษัทคงเหลือเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 749.7 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 0.84 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.29 เท่า โดยอัตราส่วนดังกล่าวไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทแต่ประการใด ทั้งนี้บริษัทยังมีความสามารถในการก่อหนี้ เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงเพิ่มโอกาสการลงทุนในโครงการอนาคต

รายจ่ายลงทุนและแหล่งเงินทุน

ในปี 2563 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,070.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงการชำระเจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

จากปัญหาภัยแล้งของประเทศไทยในช่วงปีที่ผ่านมาได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณอ้อยซึ่งเป็นวัตถุดิบลดลงเป็นจำนวนมาก และปัญหาโควิด 19 ได้ส่งผลกระทบต่องานก่อสร้างตามแผนการลงทุนของบริษัทเนื่องจากไม่สามารถนำเข้าเครื่องจักรจากต่างประเทศได้ตามกำหนด ซึ่งมีความเสี่ยงที่จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจุบันทางบริษัทมีแผนที่จะแก้ไขปัญหาดังกล่าวโดยใช้มาตรการต่างๆ เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับชาวไร่ ส่งเสริมให้ชาวไร่ปลูกอ้อยเพิ่มขึ้น เพื่อให้มีปริมาณวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเพียงพอกับความต้องการใช้ของบริษัท และจากสถานการณ์โควิด 19 ที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น จึงคาดว่าจะสามารถนำเข้าเครื่องจักรได้ครบทั้งหมดภายในปี 2564

นอกจากนี้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงได้ดำเนินการทบทวนนโยบาย ติดตามประเมินความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการดำเนินการตามมาตรการและแผนบริหารความเสี่ยงในแต่ละด้าน สามารถควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและยอมรับได้ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง