

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานของ

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

งบการเงิน สำหรับ		สำนักงาน
ปี 2561	นายชยพล ศุภเศรษฐนนท์ (รับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3972)	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ปี 2560	นางกิงกาญจน์ อัครรังสฤษฎ์ (รับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4496)	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ปี 2559	นางกิงกาญจน์ อัครรังสฤษฎ์ (รับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4496)	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบ งบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของ บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบ งบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบ งบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้จากการขาย

เนื่องจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมเป็นรายการที่มีสาระสำคัญ รวมถึงบริษัทและบริษัทย่อยมีลูกค้าจำนวนมากรายได้และมีเงื่อนไขในการจำหน่ายสินค้า ข้าพเจ้าจึงพิจารณาเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบในเรื่องมูลค่าและระยะเวลาในการรับรู้รายได้จากการขาย โดยนโยบายการบัญชีเรื่องการรับรู้รายได้จากการขายสินค้าได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.1

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบการรับรู้รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งรวมถึง

- ประเมินและทดสอบระบบการควบคุมภายในของบริษัทและบริษัทย่อยที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้
- สุ่มตัวอย่างเอกสารประกอบรายการขายเพื่อตรวจสอบการรับรู้รายได้จากการขายว่าสอดคล้องกับนโยบายการบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย
- สุ่มตรวจสอบเอกสารประกอบรายการขายที่เกิดขึ้นในระหว่างปีและช่วงใกล้สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี
- วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลบัญชีรายได้จากการขายแบบแยกย่อย

การรวมธุรกิจ

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.2 ในระหว่างปี 2561 บริษัทได้ลงทุนในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรม ณ วันที่ซื้อกิจการ บริษัทได้รับรู้และ วัตถุประสงค์สินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาด้วยมูลค่ายุติธรรมตลอดจนรับรู้ค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการรวมธุรกิจจากการวัดมูลค่าตามวิธีซื้อ ทั้งนี้ ข้าพเจ้าให้ความสำคัญกับรายการซื้อธุรกิจนี้ เนื่องจากเป็นรายการ ที่มีสาระสำคัญต่องบการเงินโดยรวมและฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมากในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาดังกล่าว ทำให้เกิดความเสี่ยงในการรับรู้และวัดมูลค่าของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมารวมถึงค่าความนิยม

ข้าพเจ้าได้สอบถามข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายธุรกิจ และสอบถามฝ่ายบริหารถึงลักษณะและวัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการซื้อดังกล่าวเพื่อประเมินว่ารายการซื้อธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามค่านิยมของการรวมธุรกิจภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจหรือไม่ ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบมูลค่าการซื้อธุรกิจกับเอกสารประกอบการซื้อธุรกิจและการจ่ายเงิน ทดสอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาตามวิธีซื้อ โดยพิจารณาความเหมาะสม

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ของวิธีการและข้อสมมติต่าง ๆ ที่สำคัญที่ผู้บริหารใช้ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สิน ทดสอบการคำนวณและพิจารณาเหตุผลสนับสนุนค่าความนิยมที่บริษัทฯ บันทึกไว้ ตลอดจนสอบทานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการซื้อธุรกิจดังกล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ค่าความนิยม

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.9 บริษัทฯ ประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมทุกปีหรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น ข้าพเจ้าให้ความสำคัญในการตรวจสอบการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมเนื่องจากการประเมินการด้อยค่าดังกล่าวถือเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารต้องใช้แบบจำลองทางการเงินในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนและใช้ดุลยพินิจอย่างสูงในการระบุหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากกลุ่มสินทรัพย์นั้น รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาวที่เหมาะสม

ข้าพเจ้าได้ประเมินการกำหนดหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและแบบจำลองทางการเงิน รวมถึงทำความเข้าใจและทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารเลือกใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากกลุ่มสินทรัพย์ดังกล่าว รวมถึงสอบทานอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารเลือกใช้ โดยการสอบถามผู้รับผิดชอบที่เกี่ยวข้องและวิเคราะห์เปรียบเทียบกับแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัทฯ และของอุตสาหกรรม ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ดังกล่าวตามแบบจำลองทางการเงิน

การด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ข้าพเจ้าให้ความสำคัญเรื่องพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 11.2 เนื่องจากการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยถือเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจอย่างสูงในการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย ประกอบกับมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่บันทึกอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการนั้นมีสาระสำคัญซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ข้าพเจ้าได้ประเมินความเหมาะสมของแบบจำลองทางการเงินที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการทำความเข้าใจกระบวนการพิจารณาของฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารใช้ในการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งพิจารณาจากประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต และสอบทานอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้ โดยการสอบถามผู้รับผิดชอบที่เกี่ยวข้องและวิเคราะห์เปรียบเทียบกับแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ของบริษัทย่อยและของอุตสาหกรรม ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวตามแบบจำลองทางการเงิน

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัท (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใด ๆ ต่อข้อมูลอื่นนั้น

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัทตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำ งบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัท

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปลักษณะความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- รวบรวมเอกสารหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการหรือของกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้

ชยพล ศุภเศรษฐนันท์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3972

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 26 กุมภาพันธ์ 2562

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	หมายเหตุ	2561	%	2560	%	2561	%	2560	%	2559	%
สินทรัพย์											
สินทรัพย์หมุนเวียน											
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	38,848,194	2.70	50,339,602	5.12	23,063,505	1.64	38,117,059	3.84	96,780,614	10.31
เงินลงทุนชั่วคราว	8	-	-	2,989,705	0.30	-	-	2,989,705	0.30	2,954,320	0.31
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6, 9	182,932,820	12.70	143,594,057	14.62	168,461,789	11.98	143,594,057	14.48	120,309,649	12.82
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	6	-		-		15,000,000		-			
สินค้าคงเหลือ	10	277,099,504	19.23	169,645,609	17.27	256,878,346	18.27	169,645,609	17.11	150,332,384	16.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		5,815,407	0.40	3,883,282	0.40	5,225,983	0.37	3,770,140	0.38	8,232,959	0.88
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		504,695,925	35.03	370,452,255	37.71	468,629,623	33.34	358,116,570	36.11	378,609,926	40.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน											
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน		-	-	-	-	-	-	-	-	12,000,000	1.28
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	11	-	-	-	-	340,000,000		20,000,000	2.02	-	-
เงินลงทุนทั่วไป	12	3,164,067	0.22	3,296,954	0.34	3,164,067	0.23	3,296,954	0.33	3,544,018	0.38
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น		3,227,335		-	-	-	-	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	13	8,084,001	0.56	8,084,001	0.82	8,084,001	0.58	8,084,001	0.82	8,084,001	0.86
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	14	714,283,521	49.58	585,944,121	59.64	576,949,710	41.04	588,299,141	59.33	523,983,284	55.83
ค่าความนิยม	2.2, 15	171,599,001	11.91	-	-	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	16	34,384,801	2.39	10,148,381	1.03	6,450,448	0.46	9,440,202	0.95	9,000,000	0.96
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	24	-	-	1,729,718	0.18	1,947,014	0.14	1,729,718	0.17	1,675,142	0.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		1,351,180	0.09	2,827,177	0.29	529,371	0.04	2,677,177	0.27	1,622,006	0.17
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		936,093,906	64.97	612,030,352	62.29	937,124,611	66.66	633,527,193	63.89	559,908,451	59.66
รวมสินทรัพย์		1,440,789,831	100.00	982,482,607	100.00	1,405,754,234	100.00	991,643,763	100.00	938,518,377	100.00

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

		(หน่วย: บาท)										
		งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ						
หมายเหตุ		2561	%	2560	%	2561	%	2560	%	2559	%	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น												
	จากสถาบันการเงิน	17	348,810,875	24.21	214,612,234	21.84	348,810,875	24.81	214,612,234	21.64	80,000,000	8.52
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6, 18	81,459,678	5.65	74,907,111	7.62	70,268,923	5.00	78,619,087	7.93	70,800,237	7.54
	เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า		706,377	0.05	4,669,961	0.48	76,082	0.01	4,669,961	0.47	67,319,085	7.17
	เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	6	-	-	-	8,000,000	-	-	-	-	-	-
	เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	19	68,142,000	4.73	30,960,000	3.15	68,142,000	4.85	30,960,000	3.12	30,960,000	3.30
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระ												
	ภายในหนึ่งปี	20	1,230,340	0.09	622,660	0.06	1,230,340	0.09	622,660	0.06	2,941,466	0.31
	ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		6,299,271	0.44	3,635,898	0.37	3,395,222	0.24	3,635,898	0.37	2,236,272	0.24
	หนี้สินหมุนเวียนอื่น		3,488,116	0.24	3,102,036	0.32	2,768,973	0.20	2,779,583	0.28	3,708,466	0.40
	รวมหนี้สินหมุนเวียน		510,136,657	35.41	332,509,900	33.84	502,692,415	35.76	335,899,423	33.87	257,965,526	27.49
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ												
	ภายในหนึ่งปี	19	315,889,400	21.92	57,331,400	5.84	315,889,400	22.47	57,331,400	5.78	88,291,400	9.41
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึง												
	กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	20	2,907,092	0.20	1,549,448	0.16	2,907,092	0.21	1,549,448	0.16	1,707,140	0.18
	หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	24	8,242,067	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	21	13,875,786	0.96	10,580,177	1.08	9,611,568	0.68	10,563,791	1.07	11,982,183	1.28
	รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		340,914,345	23.66	69,461,025	7.07	328,408,060	23.36	69,444,639	7.00	101,980,723	10.87
	รวมหนี้สิน		851,051,002	59.07	401,970,925	40.91	831,100,475	59.12	405,344,062	40.88	359,946,249	38.35

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

		(หน่วย: พันบาท)									
		งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ					
หมายเหตุ		2561	%	2560	%	2561	%	2560	%	2559	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น											
ทุนเรือนหุ้น											
ทุนจดทะเบียน											
	หุ้นสามัญ 300,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	300,000,000	20.82	300,000,000	30.53	300,000,000	21.34	300,000,000	30.25	300,000,000	31.97
ทุนที่ออกและชำระแล้ว											
	หุ้นสามัญ 300,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	300,000,000	20.82	300,000,000	30.53	300,000,000	21.34	300,000,000	30.25	300,000,000	31.97
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		194,175,000	13.48	194,175,000	19.76	194,175,000	13.81	194,175,000	19.58	194,175,000	20.69
กำไรสะสม											
	จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	30,000,000	2.08	30,000,000	3.05	30,000,000	2.13	30,000,000	3.03	30,000,000	3.20
	ยังไม่ได้จัดสรร	65,563,829	4.55	56,212,671	5.72	50,478,759	3.59	62,000,690	6.25	54,301,425	5.79
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		-	-	124,011	0.01	-	-	124,011	0.01	95,703	0.01
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		589,738,829	40.93	580,511,682	59.09	574,653,759	40.88	586,299,701	59.12	578,572,128	61.65
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		1,440,789,831	100.00	982,482,607	100.00	1,405,754,234	100.00	991,643,763	100.00	938,518,377	100.00

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2561	%	2560	%	2561	%	2560	%	2559	%
กำไรขาดทุน:										
รายได้										
รายได้จากการขายและบริการ	1,113,329,485	99.35	912,190,412	99.18	943,270,692	99.06	912,190,412	99.18	791,197,646	98.37
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,059,601	0.09	436,780	0.05	1,059,601	0.11	436,780	0.05	566,908	0.07
รายได้อื่น	6,252,343	0.56	7,134,826	0.78	7,909,527	0.83	7,102,081	0.77	12,580,601	1.56
รวมรายได้	1,120,641,429	100.00	919,762,018	100.00	952,239,820	100.00	919,729,273	100.00	804,345,155	100.00
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนขายและบริการ	794,094,727	70.86	655,122,890	71.23	682,808,562	71.71	655,122,890	71.23	552,566,155	68.70
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	135,057,744	12.05	113,690,865	12.36	118,380,274	12.43	113,690,865	12.36	85,507,943	10.63
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	72,980,701	6.51	64,370,892	7.00	59,582,325	6.26	58,550,128	6.37	86,080,160	10.70
รวมค่าใช้จ่าย	1,002,133,172	89.42	833,184,647	90.59	860,771,161	90.39	827,363,883	89.96	724,154,258	90.03
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	118,508,257	10.58	86,577,371	9.41	91,468,659	9.61	92,365,390	10.04	80,190,897	9.97
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(18,995,808)	(1.70)	(3,405,766)	(0.37)	(18,304,116)	(1.92)	(3,405,766)	(0.37)	(4,509,588)	(0.56)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	99,512,449	8.88	83,171,605	9.04	73,164,543	7.68	88,959,624	9.67	75,681,309	9.41
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(14,947,595)	(1.33)	(12,377,774)	(1.35)	(9,514,996)	(1.00)	(12,377,774)	(1.35)	(7,679,700)	(0.95)
กำไรสำหรับปี	84,564,854	7.55	70,793,831	7.70	63,649,547	6.68	76,581,850	8.33	68,001,609	8.45

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2561	%	2560	%	2561	%	2560	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:								
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง								
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(155,014)		35,385		(155,014)		35,385	(1,379,509)
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	31,003		(7,077)		31,003		(7,077)	275,901
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง								
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(124,011)		28,308		(124,011)		28,308	(1,103,608)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง								
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์								
ประกันภัย	(246,332)		3,526,727		(193,559)		3,526,727	-
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	32,636		(409,312)		22,081		(409,312)	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง								
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(213,696)		3,117,415		(171,478)		3,117,415	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(337,707)		3,145,723		(295,489)		3,145,723	(1,103,608)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	84,227,147		73,939,554		63,354,058		79,727,573	66,898,001
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)					300		300	
กำไรต่อหุ้น								
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้					1		1	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.28		0.24		0.21		0.26	0.23

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: พันบาท)

		งบการเงินรวม				องค์ประกอบอื่นของ ส่วนของผู้ถือหุ้น	
				กำไรสะสม		กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	
หมายเหตุ	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	จัดสรรแล้ว -		ส่วนเกินทุนจากการ วัดมูลค่าเงินลงทุน ในหลักทรัพย์เพื่อขาย	รวมส่วนของ ผู้ถือหุ้น	
			สำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร			
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	300,000,000	194,175,000	30,000,000	54,301,425	95,703	578,572,128	
กำไรสำหรับปี	-	-	-	70,793,831	-	70,793,831	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	3,117,415	28,308	3,145,723	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	73,911,246	28,308	73,939,554	
เงินปันผลจ่าย	29	-	-	(72,000,000)	-	(72,000,000)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	300,000,000	194,175,000	30,000,000	56,212,671	124,011	580,511,682	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	300,000,000	194,175,000	30,000,000	56,212,671	124,011	580,511,682	
กำไรสำหรับปี	-	-	-	84,564,854	-	84,564,854	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	(213,696)	(124,011)	(337,707)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	84,351,158	(124,011)	84,227,147	
เงินปันผลจ่าย	29	-	-	(75,000,000)	-	(75,000,000)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	300,000,000	194,175,000	30,000,000	65,563,829	-	589,738,829	
	-	-	-	-	-	-	

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ							
หมายเหตุ	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	กำไรสะสม		องค์ประกอบอื่นของ ส่วนของผู้ถือหุ้น		รวมส่วนของ ผู้ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	ส่วนเกินทุนจากการ วัดมูลค่าเงินลงทุน ในหลักทรัพย์เพื่อขาย	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	300,000,000	194,175,000	30,000,000	54,301,425	95,703		578,572,128
กำไรสำหรับปี	-	-	-	76,581,850	-		76,581,850
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	3,117,415	28,308		3,145,723
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	79,699,265	28,308		79,727,573
เงินปันผลจ่าย 29	-	-	-	(72,000,000)	-		(72,000,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	300,000,000	194,175,000	30,000,000	62,000,690	124,011		586,299,701
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	300,000,000	194,175,000	30,000,000	62,000,690	124,011		586,299,701
กำไรสำหรับปี	-	-	-	63,649,547	-		63,649,547
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	(171,478)	(124,011)		(295,489)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	63,478,069	(124,011)		63,354,058
เงินปันผลจ่าย 29	-	-	-	(75,000,000)	-		(75,000,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	300,000,000	194,175,000	30,000,000	50,478,759	-		574,653,759
	-	-	-	-	-		-

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท สุราษฎร์ธานี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	99,512,449	83,171,605	73,164,543	88,959,624	75,681,309
รายการการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้ (จ่าย)					
จากกิจกรรมดำเนินงาน					
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	111,581,394	85,460,730	98,363,590	85,293,366	98,949,129
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	4,801,213	226,702	4,489,574	226,702	(3,297)
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	132,887	247,064	132,887	247,064	(202,280)
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	389,622	-	389,622	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์และยานพาหนะ	(986,997)	(364,484)	(986,997)	(364,484)	(3,023,989)
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(156,153)	-	(156,153)	-	(1,621,349)
โอนค่าธรรมเนียมทางการเงินรอดัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายทางการเงิน	396,000	-	396,000	-	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	212,564	94,863	212,564	94,863	(135,125)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,386,826	2,198,754	1,987,448	2,182,368	3,373,364
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	18,995,808	3,405,766	18,304,116	3,405,766	4,509,588
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์					
และหนี้สินดำเนินงาน	236,265,613	174,441,000	196,297,194	180,045,269	177,527,350
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง					
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(17,562,305)	(23,612,593)	(29,626,099)	(23,612,593)	35,612,729
สินค้าคงเหลือ	(95,319,637)	(19,313,225)	(87,622,359)	(19,313,225)	40,664,053
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,288,159)	4,349,677	(1,455,843)	4,462,819	12,046,423
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(462,586)	511,719	24,090	661,719	1,373,579
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(2,678,044)	(7,065,608)	8,424,175	(7,189,582)	(43,268,642)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(6,551,254)	(62,649,124)	(4,593,879)	(62,649,124)	48,427,627
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,237,641)	(606,430)	(10,610)	(928,883)	394,686
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	(3,133,230)	(74,033)	(3,133,230)	(74,033)	-
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	108,032,757	65,981,383	78,303,439	71,402,367	272,777,805
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(15,870,788)	(11,449,113)	(9,919,884)	(11,449,113)	(9,629,964)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	92,161,969	54,532,270	68,383,555	59,953,254	263,147,841
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน					
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	-	12,000,000	-	12,000,000	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	(15,000,000)	-	-
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(306,975,432)	-	(320,000,000)	(20,000,000)	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(87,510,641)	(130,532,884)	(91,475,530)	(128,997,624)	(111,205,552)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,950,108)	(1,280,938)	(3,608,458)	(459,725)	(9,000,000)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์และยานพาหนะ	991,121	364,486	991,121	364,486	4,193,958
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	2,990,844	-	2,990,844	-	50,000,000
เงินมัดจำซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้น	-	(1,716,890)	-	(1,716,890)	5,772,894
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(394,454,216)	(121,166,226)	(426,102,023)	(138,809,753)	(60,238,700)

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	104,193,777	134,612,234	134,193,777	134,612,234	(8,106,187)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	-	10,000,000	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	-	(2,000,000)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	330,000,000	-	330,000,000	-	48,000,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(43,960,000)	(30,960,000)	(30,960,000)	(30,960,000)	(58,220,000)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,623,777)	(3,267,905)	(1,623,777)	(3,267,905)	(10,649,213)
เงินปันผลจ่าย	(74,989,905)	(72,007,268)	(74,989,905)	(72,007,268)	(114,000,467)
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	(3,696,000)	-	(3,696,000)	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(19,123,256)	(8,184,117)	(18,259,181)	(8,184,117)	(9,457,594)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	290,800,839	20,192,944	342,664,914	20,192,944	(152,433,461)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลงสุทธิ	(11,491,408)	(46,441,012)	(15,053,554)	(58,663,555)	50,475,680
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	50,339,602	96,780,614	38,117,059	96,780,614	46,304,934
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี (หมายเหตุ 7)	38,848,194	50,339,602	23,063,505	38,117,059	96,780,614
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม					
รายการที่มีใช้เงินสด					
ซื้อยานพาหนะตามสัญญาเช่าการเงิน	3,400,000	649,000	3,400,000	649,000	2,644,860
เจ้าหน้าที่ค่าซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(13,017,962)	11,094,266	(16,923,569)	14,930,216	(8,432,748)
เจ้าหน้าที่ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(34,775)	34,775	(34,775)	34,775	-
โอนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนไปเป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์	(6,000,000)	-	(6,000,000)	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเมื่อขาย	(155,014)	35,385	(155,014)	35,385	-
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(246,332)	3,526,727	(193,559)	3,526,727	-

หมายเหตุ : รายละเอียดหมายเหตุประกอบงบการเงินสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จากรายงานประจำปี 2561 ซึ่งสามารถดาวน์โหลดได้จากเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.goldenlime.co.th



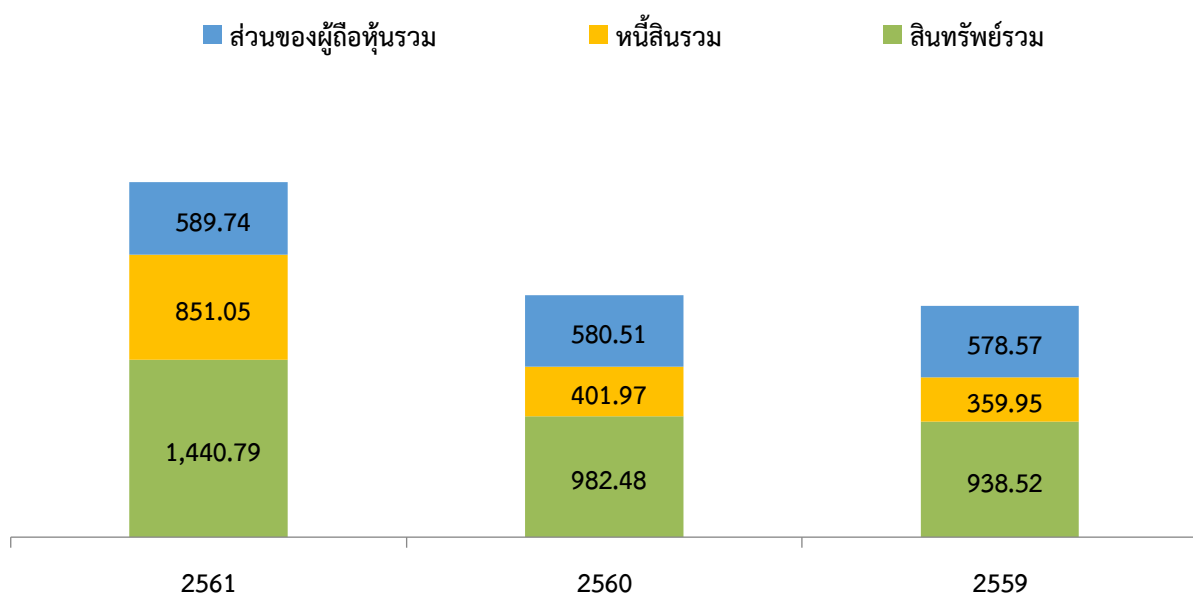
SUTHA

แบบ 56-1 ประจำปี 2561
บริษัท สุราษฎร์ธานี จำกัด (มหาชน)
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลทางการเงิน

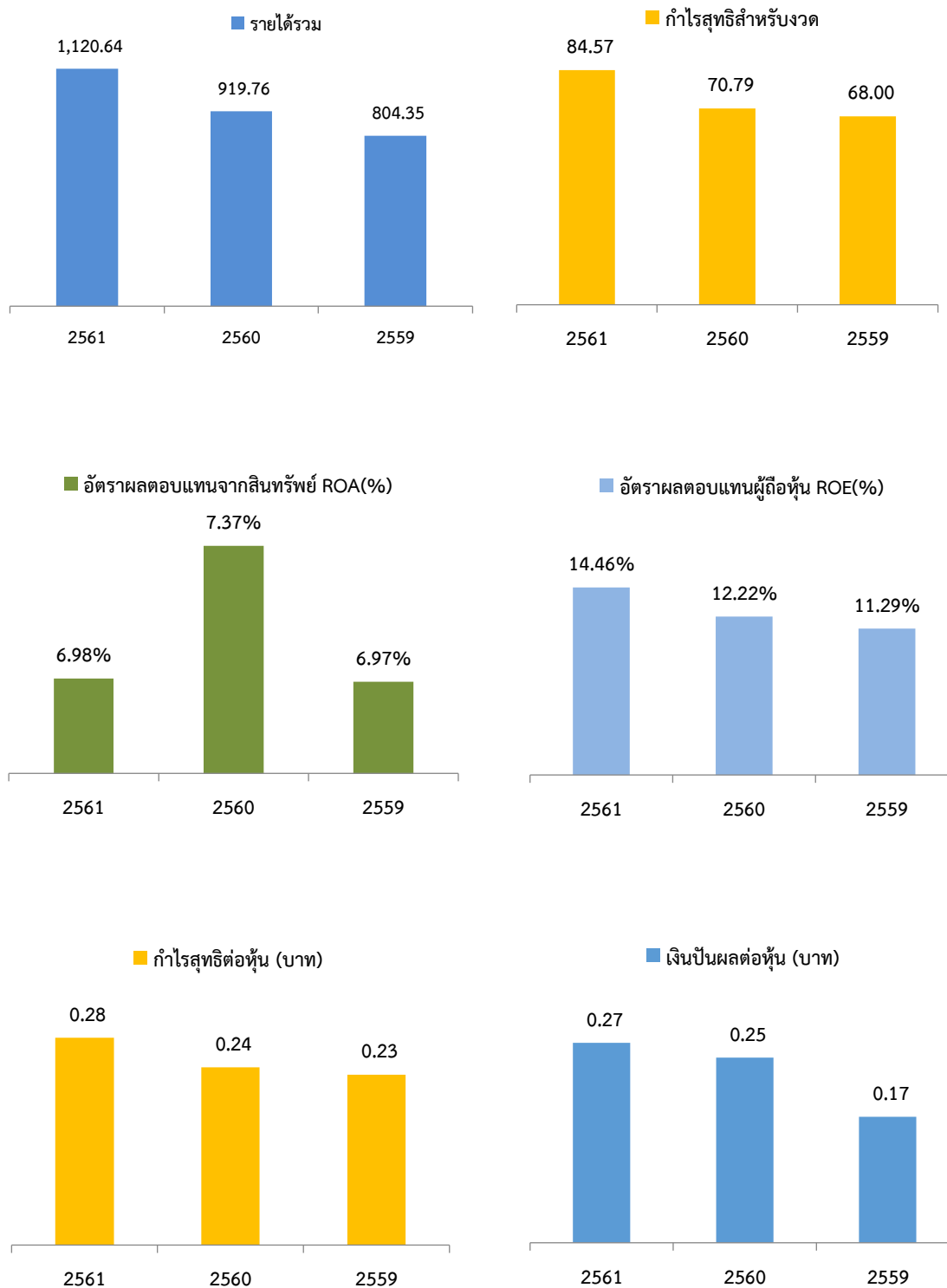
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ หน่วย : ล้านบาท	ปี		
	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	1,440.79	982.48	938.52
หนี้สินรวม	851.05	401.97	359.95
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	589.74	580.51	578.57
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	300.00	300.00	300.00
รายได้รวม	1,120.64	919.76	804.35
กำไรสุทธิสำหรับงวด	84.57	70.79	68.00
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.28	0.24	0.23
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA(%)	6.98%	7.37%	6.97%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE(%)	14.46%	12.22%	11.29%
อัตรากำไรสุทธิ(%)	7.55%	7.70%	8.45%
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	300	300	300
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1	1	1
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.27	0.25	0.17





SUTHA

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

อัตราส่วน	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2560	2559
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.99	1.11	1.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.43	0.59	0.85
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.22	0.18	0.94
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.82	6.91	5.73
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) ^{3/}	54	53	64
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป คงเหลือ (เท่า)	41.23	41.83	31.89
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) ^{1/ 3/}	9	9	11
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.16	8.99	5.72
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) ^{3/}	36	41	64
Cash Cycle (วัน) ^{3/6}	26	21	11
2. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	28.67%	28.18%	30.16%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) ^{/6}	10.64%	9.49%	10.14%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%) ^{/6}	77.77%	62.98%	328.16%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.55%	7.70%	8.45%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) - ROE	14.46%	12.22%	11.29%
3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) - ROA	6.98%	7.37%	6.97%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) - ROFA ^{/5}	29.17%	27.68%	31.92%
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	0.92	0.96	0.82
4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.44	0.69	0.62
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า) ^{/4}	1.18	0.44	0.19
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.99	0.53	0.35
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBIDA (เท่า)	1.25	1.48	0.60
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) ^{/6}	6.60	8.60	29.11
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) ^{/6}	1.26	1.66	6.97
อัตราการใช้เงินปันผล (%) ^{2/}	89%	102%	168%

หมายเหตุ: 1/คิดอัตราส่วนจากสินค้าสำเร็จรูปเท่านั้น
2/คิดอัตราการใช้เงินปันผลจากเงินปันผลจ่ายหารด้วยกำไรสุทธิของปีนั้น ๆ ตามที่มีการจ่ายใน
3/ในปี 2558 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงระยะเวลาในการคำนวณอัตราส่วนสำหรับการคำนวณอัตราส่วนที่มี
หน่วยเป็นวัน โดยใช้ระยะจำนวนวันต่อปีจาก 360 วัน เป็น 365 วัน
4/หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ ได้แก่ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หารด้วย ส่วนของผู้ถือหุ้น
5/อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร = กำไรสำหรับงวด+ค่าเสื่อมราคา / (ที่ดินอาคารและเครื่องจักร+สินทรัพย์ไม่มีตัวตน) สุทธิ
6/มีการปรับปรุงการคำนวณตามหลักเกณฑ์การคำนวณอัตราส่วนตามที่ระบุในภาคผนวกวิธีการจัดทำแบบ 56-1

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

14.1 สรุปภาพรวมผลประกอบการ

1. ข้อสรุปสำคัญ

- ▶ ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ปี 2561 มีอุบัติเหตุเกิดขึ้นเพียงแค่ 2 ครั้งเท่านั้น
- ▶ รายได้: รายได้รวมปี 2561 1,121 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีรายได้รวม 920 ล้านบาท
- ▶ EBITDA: ปี 2561 มี EBITDA จำนวน 230 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มี EBITDA จำนวน 172 ล้านบาท
- ▶ กำไรสุทธิ: ในปี 2561 มีจำนวนเท่ากับ 85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 71 ล้านบาท
- ▶ ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตา: สำหรับปี 2561 มียอดขายรวมในกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตา จำนวน 399,000 ตัน เพิ่มขึ้น 43% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มียอดขายจำนวน 278,000 ตัน

คุณกฤษ ेमิล เพอรากี กรรมการผู้จัดการ บริษัท สุราษฎร์ธานี จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความเห็นว่า

“ปี 2561 เป็นปีที่บริษัท สุราษฎร์ธานี จำกัด (มหาชน) ประสบความสำเร็จอย่างดียิ่ง จากการที่เราได้ดำเนินการตามกลยุทธ์ที่ได้วางไว้ ซึ่งประกอบด้วยปัจจัยหลัก 3 ประการ คือ การเจริญเติบโต ความเป็นเลิศในการปฏิบัติงาน และการพัฒนาองค์กร “การแก้ไขพื้นฐาน” ของบริษัทใกล้จะเสร็จสมบูรณ์ ส่งผลให้มีการปรับปรุงด้านสินทรัพย์ การเพิ่มกำลังการผลิตให้สูงขึ้น และความก้าวหน้าที่สำคัญเพื่อให้สอดคล้องกับผลิตภัณฑ์ของเรา การเปลี่ยนแปลงวัฒนธรรมในองค์กรได้ถูกดำเนินการไปพร้อมกันอย่างคู่ขนาน โดยเราใส่ใจในเรื่องของสุขภาพและความปลอดภัยมากยิ่งขึ้น รวมถึงการปรับปรุงวิธีการป้องกันไม่ให้เกิดการบาดเจ็บแม้แต่เพียงครั้งเดียว

การดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของเรามุ่งเน้นไปที่คุณภาพและบริการ ส่งผลให้ได้รับการยอมรับจากลูกค้าของเราในรูปแบบของมูลค่าที่สูงขึ้นซึ่งหมายถึงรายได้ที่สูงขึ้นต่อหน่วยขาย สิ่งนี้สนับสนุนรายได้ที่เพิ่มขึ้นถึง 22% จากปีที่ผ่านมา อีกทั้งยังได้รับแรงหนุนจากภาคการตลาดต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในอุตสาหกรรมน้ำตาล เหล็ก และอุตสาหกรรมอื่น ๆ ที่ต้องใช้ปูนขาว นอกจากนี้ การได้มาซึ่งบริษัท สระบุรีปูนขาว จำกัด (“SQL”) และความพยายามของทีมงานในการรวมธุรกิจให้ประสบความสำเร็จและปรับปรุงประสิทธิภาพให้ดีขึ้น ทำให้เกิดการเติบโตของธุรกิจทั้งในระดับบนและล่าง การเพิ่มกำลังการผลิตและการเข้าซื้อ SQL มีส่วนทำให้รายได้เติบโต ในขณะที่ต้นทุนผันแปร (โดยเฉพาะการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เชื้อเพลิงที่เฉพาะเจาะจง) ทำให้ EBITDA เพิ่มขึ้น 34%

จากการเริ่มต้นของการเปิดเตาเผาที่ 7 ซึ่งเป็นสินทรัพย์สำคัญที่ห้วยป่าหวาย จะช่วยทำให้กำลังการผลิตของเราสูงขึ้น โดยมีความสำคัญอย่างยิ่งในช่วงฤดูของการผลิตในอุตสาหกรรมน้ำตาล และเรายังได้ประโยชน์จากโอกาสทางการตลาดที่เกิดขึ้นเนื่องจากปัญหาการดำเนินงานของคู่แข่งของเรา และทั้งหมดนี้คือ “การแก้ไขพื้นฐาน” ซึ่งทำให้เรามีความพร้อมอย่างเต็มที่ในการหาลูกค้า นอกจากนี้ เรายังคงเสริมสร้างองค์กรด้วยการเพิ่มขีดความสามารถในทุกระดับทั้งผู้บริหารและพนักงานของบริษัท

เมื่อมองถึงปี 2562 ถึงแม้ว่าเราจะลดการมุ่งเน้นไปที่ภาคการตลาดในส่วนของอุตสาหกรรมน้ำตาลและเหล็ก ซึ่งอุตสาหกรรมทั้งสองในปี 2561 ที่ผ่านมามีความแข็งแกร่งอย่างมาก แต่เรายังคงต้องดำเนินการเพื่อให้คงไว้ซึ่งยอดขายให้เท่ากับปีที่ผ่านมามาภายใต้สถานการณ์ที่จะเกิดขึ้นในปี 2562 ในภาพรวมของการแข่งขันด้านการตลาดนั้น

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

มีคู่แข่งรายใหม่ ๆ เข้าสู่ภาคการตลาดส่งออก (ประเทศลาว) ดังนั้น แผนของเราคือการสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ ไปพร้อมกับธุรกิจในการให้บริการวิศวกรรมของบริษัทย่อย (บริษัท โกลเด็นโลม เอ็นจิเนียริง จำกัด) ซึ่งจะเป็นกุญแจสำคัญในการรักษาการดำเนินงานขององค์กรให้คงอยู่ในระดับที่ดี เพื่อสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นของเรา”

2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

ในภาพรวมของปี 2561 ภาวะเศรษฐกิจของไทยขยายตัว 4.1% เปรียบเทียบกับปีก่อนที่อยู่ในระดับ 4.0% โดยในปี 2562 เศรษฐกิจคาดว่าจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามคาดว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจจะลดลงหากยังมีข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน นอกจากนี้ประเทศไทยมีกำหนดจะจัดการเลือกตั้งในวันที่ 24 มีนาคม 2562 จึงเป็นความเสี่ยงทางการเมืองที่อาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและธุรกิจ รวมถึงกิจกรรมการลงทุน นอกเหนือจากความเสี่ยงเหล่านี้แล้ว แนวโน้มอุตสาหกรรมที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจปูนขาวเป็นไปในทิศทางบวก การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เพิ่มขึ้น 4.2% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 3.9% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 ค่าใช้จ่ายการลงทุนภาคเอกชนสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น ส่งผลให้เกิดการขยายตัวของอุตสาหกรรมนี้อย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของอุตสาหกรรมปูนขาว ด้านการบริโภคยังคงขยายตัว: การเก็บเกี่ยวอ้อยยังคงทรงตัวเมื่อเทียบกับฤดูกาลที่ผ่านมา อุตสาหกรรมเหล็กยังคงเติบโต แต่จะช้ากว่าปี 2561 ที่ประมาณ 7-8% โดยได้รับการสนับสนุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ส่วนอุตสาหกรรมที่สำคัญอื่น ๆ เช่น อุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์และอุตสาหกรรมก่อสร้าง (การผลิตอิฐมวลเบา: AUTOCLAVED AERATED CONCRETE - AAC) ก็มีแนวโน้มที่ดีเช่นกัน ในส่วนของภาคอุตสาหกรรมโลหะที่ไม่มีแร่เหล็กเป็นส่วนประกอบ (The nonferrous mining segment) มีแนวโน้มที่จะต่ำกว่าปีที่ผ่านมา ซึ่งเราจะต้องเผชิญกับการแข่งขันในประเทศลาว นอกจากนี้ ค่าเงินบาทที่คาดว่าจะแข็งค่าขึ้น 4% ในปี 2562 จะเป็นความท้าทายถึงความสามารถในการส่งออกของเรา

3. สรุปข้อมูลทางการเงิน

สรุปข้อมูลฐานะทางการเงิน สำหรับงวดสิบสองเดือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้:

	FY 2561	FY 2560	YoY change	YoY % change
หน่วย: ล้านบาท				
รายได้จากการขายและบริการ	1113.33	912.19	201.14	22%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.06	0.44	0.62	0%
รายได้อื่น	6.25	7.13	-0.88	-12%
รวมรายได้	1120.64	919.76	200.88	22%
ต้นทุนขายและบริการ	794.09	655.12	138.97	21%
กำไรขั้นต้น	319.23	257.07	62.17	24%
%กำไรขั้นต้น	28%	28%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	208.04	178.06	29.98	17%
EBITDA	230.09	172.04	58.05	34%
EBITDA margin	21%	19%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	111.58	85.46	26.12	31%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	118.51	86.58	31.93	37%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-19.00	-3.41	15.59	458%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-14.95	-12.38	2.57	21%
กำไรสำหรับงวด	84.56	70.79	13.77	19%
Earnings per share (บาท)	0.28	0.24	0.05	19%

หมายเหตุ: กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขายและบริการ - ต้นทุนขายและบริการ (ไม่รวมรายได้อื่น)

3.1 การวิเคราะห์ผลประกอบการ

ในปี 2561 มีแนวโน้มที่ดีอย่างต่อเนื่องตลอดปี สำหรับปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้ผลการดำเนินงานเป็นไปทางด้านบวกคือ ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และราคาขายที่สูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้รายได้รวมเพิ่มขึ้น 22% จาก ปี 2560 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มกำลังการผลิตในสุราษฎร์ธานีเองและได้ส่วนเพิ่มจากควมรวมกับ SQL โดยยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตาเพิ่มขึ้น 121,000 ตันจากปีก่อน ซึ่งเป็นยอดขายเติบโตมาจากธุรกิจหลัก ไม่มีรายได้จากการขายกลุ่มเครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่ง Golden Lime Engineering ยังมีผลกระทบทางลบเนื่องจากการตั้งสำรองสำหรับลูกหนี้เก่า อย่างไรก็ตามธุรกิจหลักได้ดำเนินการดีกว่าความคาดหมายโดยสามารถหลบผลกระทบจากการขาดรายได้กลุ่มเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่มีอยู่ 50 ล้านบาทในปี 2560 เรายังคาดว่า Golden Lime Engineering จะมีส่วนช่วยในการเติบโตของรายได้ เนื่องจากได้มีโครงการจำนวนหนึ่งที่กำลังอยู่ระหว่างการเจรจาซึ่งคาดว่าจะส่งผลบวกให้แก่บริษัทในครึ่งปีแรกของปี 2562

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร มีการพัฒนาที่ดีขึ้น โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมปี 2561 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักจากผลบวกจากการประสานงานร่วมกันกับ SQL ด้านต้นทุนผันแปร นอกจากอัตราเงินเฟ้อปกติแล้วนั้น ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2561 ราคาเชื้อเพลิงมีการปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อย่างไรก็ตามการซื้อเชื้อเพลิงล่าสุดในเดือนธันวาคมมีต้นทุนต่ำกว่าการซื้อเมื่อต้นปีในไตรมาส 1 ปี 2561 ดังนั้นแรงกดดันจากต้นทุนเชื้อเพลิงจะลดลงในปี 2562 ด้านการเพิ่มประสิทธิภาพของรูปแบบโรงงาน, การขนส่งภายใน, รูปแบบการใช้ไฟฟ้า ส่งผลให้ต้นทุนลดลงและลดรายการ

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

เพิ่มขึ้นของต้นทุนเชื้อเพลิง โดยสัดส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมเท่ากับ 71% เท่ากับสัดส่วนของปี 2560 บริษัทคาดว่าสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ในปี 2562 จะลดลงจากการมุ่งเน้นการลดต้นทุนทั่วทั้งองค์กรประกอบกับราคาเชื้อเพลิงที่ลดลง

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ภาพรวมทั้งปี 2561 EBITDA เพิ่มขึ้น 34% ด้วยแรงสนับสนุนจากบริษัทสระบุรีปูนขาว และการเพิ่มกำลังการผลิตของตัวเอง ประกอบกับการเพิ่มมูลค่ายอดขาย อย่างไรก็ตาม EBITDA ได้ผลกระทบทางลบจาก Golden Lime Engineering ซึ่งเราคาดว่าจะกลับมาให้ผลบวกในปี 2562 นอกจากนี้บริษัทยังคงความต่อเนื่องในการลงทุนด้านทรัพยากรบุคคลต่อไปในปี 2562 เนื่องจากบริษัทต้องการเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับองค์กร และคาดว่าจะค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในภาพรวมจะลดลงจากกลยุทธ์การควบรวมกับ SQL เมื่อเร็ว ๆ นี้ทางบริษัทได้ทำการปรับโครงสร้างค่าตอบแทนและขยายแผนผลตอบแทนระดับบริหาร เพื่อรักษาแรงจูงใจของทีมงานที่มีส่วนร่วมในการเติบโตของปี 2561

การเริ่มดำเนินการของเตาที่ 7 ในห้วยป่าหวายในไตรมาสที่ 1 และส่งผลให้บริษัทมีสินทรัพย์สำคัญเพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาปี 2561 มากกว่าปีก่อน 27 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในไตรมาส 4 มีการเปลี่ยนแปลงระยะเวลาการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับเตาที่ 7 (เพิ่มเป็น 20 ปี) เพื่อสะท้อนอายุการใช้งานที่แท้จริง โดยพิจารณาเครื่องจักรเทียบเคียง ซึ่งเหตุนี้ทำให้ค่าเสื่อมราคาไตรมาส 4 ปี 2561 ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันปีก่อน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาพรวมทั้งปีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 16 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของเงินกู้ 330 ล้านบาทที่ใช้ในการซื้อกิจการ SQL ประกอบกับการใช้วงเงินกู้ระยะสั้นสำหรับการซื้อเชื้อเพลิง

ภาษีเงินได้ ภาพรวมทั้งปีภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 2.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ ภาพรวมทั้งปี 2561 กำไรสุทธิเติบโต 19% จากปี 2560 สาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่สูงขึ้น

3.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของที่ดินอาคารและอุปกรณ์ จากการเริ่มดำเนินการของเตา 7 และสินทรัพย์ส่วนเพิ่มจากการซื้อกิจการ SQL

หนี้สินรวม เงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นจากการใช้สินเชื่อเพื่อนำเข้าจำนวน 75 ล้านบาท ที่ใช้สำหรับการนำเข้าเชื้อเพลิง การนำเข้าเชื้อเพลิงครั้งนี้ส่งผลให้สินค้าคงเหลือทั้งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 108 ล้านบาท หนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินกู้ระยะยาว 330 ล้านบาทที่ใช้ในการซื้อกิจการ SQL ในปี 2561 โดยไม่มีรายการกู้ยืมเพิ่มเติมในสระบุรีปูนขาว ประกอบกับการจ่ายเงินต้นอย่างต่อเนื่องของเงินกู้ที่มีอยู่ สำหรับเงินกู้วงเงินของ SQL ได้ทำการจ่ายเงินต้นครบจำนวนแล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2561 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2560:

หน่วย: ล้านบาท	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-60	YoY change	YoY % change
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	504.70	370.45	134.24	36%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	936.09	612.03	324.06	53%
สินทรัพย์รวม	1,440.79	982.48	458.31	47%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	510.14	332.51	177.63	53%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	340.91	69.46	271.45	391%
หนี้สินรวม	851.05	401.97	449.08	112%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	589.74	580.51	9.23	2%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,440.79	982.48	458.31	47%

3.3 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 39 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 50 ล้านบาท

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้ที่สูงขึ้น แต่ได้ถูกผลกระทบจากราคาเชื้อเพลิงที่สูงขึ้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลสูงขึ้นจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักมาจากการซื้อกิจการ SQL แต่อย่างไรก็ตามการลงทุนยังคงสอดคล้องกับการคาดการณ์ไว้สำหรับปี 2561 ในปี 2562 การลงทุนจะพิจารณาไปที่โครงการที่มีระยะเวลาก่อนคืนทุนสั้น เช่น การลงทุนในผลิตภัณฑ์ใหม่ และการซ่อมแซมที่จำเป็นตามโครงการบำรุงรักษาเชิงป้องกันเพื่อยืดอายุการใช้งาน ทั้งนี้บริษัทยังมองหาการขายสินทรัพย์ส่วนที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักเพื่อส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดในอนาคต

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น จากการกู้ยืมเงินระยะยาวเพื่อใช้ในการซื้อกิจการ SQL เงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 สาเหตุจากราคาเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับสระบุรีปูนขาวได้เปลี่ยนมาใช้เชื้อเพลิงชนิดเดียวกันซึ่งเป็นสัญญาจัดซื้อระยะยาว ซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุนการผลิตลดลงแม้ว่าจะทำให้เงินทุนหมุนเวียนสูงและถึงจุดสูงสุดในไตรมาส 1 ปี 2561 แต่จะลดลงเมื่อเชื้อเพลิงถูกใช้ในการผลิต

สรุปข้อมูลกระแสเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560:

หน่วย: ล้านบาท	FY 2561	FY 2560	YoY change	YoY % change
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	50.34	96.78	-46.44	-48%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	92.16	54.53	37.63	69%
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-394.45	-121.17	273.29	226%
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	290.80	20.19	270.61	1340%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	-11.49	-46.44	34.95	-75%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	38.85	50.34	-11.49	-23%

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	FY 2561	FY 2560
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	14%	12%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	7%	7%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA)	29%	28%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.44	0.69
Net Debt/Equity Ratio	1.18	0.44
Leverage (Net Debt/EBITDA)	3.03	1.48

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