



บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ : 89 อาคารคอสโม ออฟฟิต พาร์ค ชั้น 6 ยูนิตเอช
ถนนปิ่นเกล้า ตำบลบ้านใหม่ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107556000248

Tel. No. +66 (0) 2017 7461 - 3
Fax No. +66 (0) 2017 7460
Website: www.goldenlime.co.th
Email: glmis@goldenlime.co.th
sale@goldenlime.co.th

ที่ (SUTHA-SET) 003/2561/TH

วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของบริษัทและบริษัทย่อย
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 31 ธันวาคม 2560

ตามที่บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว จึงใคร่ขอชี้แจงผล
การดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกฤษา เอมีล เพอราคี)
กรรมการผู้จัดการ





บริษัท สุรากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560



1. ข้อสรุปสำคัญ

- ▶ ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ไตรมาส 4 ปี 2560 มีอุบัติเหตุเกิดขึ้น**หนึ่งครั้ง** ปี 2560 ความเสียหายที่เกิดจากอุบัติเหตุภายใน**ลดลงจากปีก่อน 6 เป็น 4 ครั้ง** เรามุ่งมั่นเรื่องความปลอดภัยโดยมีเป้าหมายเรื่องอุบัติเหตุเป็นศูนย์
- ▶ รายได้: ในไตรมาส 4 ปี 2560 มีรายได้รวม จำนวน **212 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 15% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน ที่มีรายได้รวม จำนวน 185 ล้านบาท สำหรับทั้งปี 2560 มีรายได้รวม จำนวน **920 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเปรียบเทียบกับทั้งปี 2559 ที่มีรายได้รวม จำนวน 804 ล้านบาท
- ▶ EBITDA: ในไตรมาส 4 ปี 2560 มี EBITDA จำนวน **37 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 25% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มี EBITDA จำนวน 29 ล้านบาท สำหรับปี 2560 มี EBITDA จำนวน **172 ล้านบาท** ลดลง 4% เมื่อเปรียบเทียบกับทั้งปี 2559 ที่มี EBITDA จำนวน 179 ล้านบาท
- ▶ กำไรสุทธิ: ในไตรมาส 4 ปี 2560 มีกำไรสุทธิ จำนวน **12 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นสามเท่าเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไรสุทธิ จำนวน 4 ล้านบาท สำหรับทั้งปี 2560 มีกำไรสุทธิ จำนวน **71 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ที่มีกำไรสุทธิ จำนวน 68 ล้านบาท
- ▶ ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตา: ในไตรมาส 4 ปี 2560 มียอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตา จำนวน **68,500 ตัน** เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน ที่มีจำนวน 56,000 ตัน สำหรับทั้งปี 2560 มียอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตา จำนวน **288,500 ตัน** เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเปรียบเทียบกับทั้งปี 2559 ที่มีจำนวนขาย 261,500 ตัน

คุณกวีชา เพอราคี กรรมการผู้จัดการของบริษัท สุธาัญจน์ จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความเห็นว่า

“บริษัทยังคงรักษาความแข็งแกร่งจากไตรมาส 3 อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการกลับมาใช้เตาจำนวนสองเตาหลังจากที่มีการปรับปรุงซึ่งคิดเป็น 30% ของกำลังการผลิต ได้ส่งผลต่อการเพิ่มผลผลิตและนำไปสู่การผลิตอย่างเต็มกำลัง พอดีกับช่วงฤดูน้ำตาลซึ่งเป็นช่วงที่เติบโตสูงตามที่คาดการณ์ไว้ ในไตรมาส 4 เป็นช่วงที่เติบโตแข็งแกร่งกว่าการคาดการณ์ ด้วยปริมาณการขายที่เติบโตมากกว่า 30% ในเดือนธันวาคม เมื่อเปรียบเทียบกับธันวาคมปีก่อน และเรามองเห็นว่าการเติบโตนี้ยังคงต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาส 1 ปี 2561 ภาพรวมทั้งปีที่ผ่านมาบริษัทได้เน้นการเพิ่มขึ้นของรายได้เป็นหลัก ซึ่งเป็นผลสำเร็จด้วยรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น 115 ล้านบาท หรือ 14% นอกจากนี้เราได้เน้นการรักษาเสถียรภาพในการดำเนินงาน ในขณะเดียวกันได้นำกระบวนการที่ยั่งยืนมาใช้ โดยเฉพาะด้านการบำรุงรักษา และได้เน้นในเรื่องคุณภาพเพื่อที่จะเพิ่มโอกาสสูงสุดในโอกาสทางการตลาดในปี 2561 ต่อไป”

2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

ภาวะเศรษฐกิจทั่วไปมีปัจจัยที่ดี: มีการคาดการณ์ว่าการขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทยในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 จะเร่งตัวขึ้นถึง 4.5% (ในขณะที่ไตรมาส 3 เติบโต 4.3% และกันยายน เติบโต 3.8%) และ 0.7% สำหรับรายได้ไตรมาส ส่งผลให้ GDP ปี 2560 เติบโต 4% และด้วยความสัมพันธ์ที่ไปในทิศทางเดียวกันระหว่าง GDP และการใช้ปูนขาว ส่งผลทางบวกให้กับธุรกิจ การเติบโตของ GDP ในไตรมาส 4 นั้นได้รับแรงขับเคลื่อนจากปัจจัยจากสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศที่ดีขึ้น, การขยายตัวของภาคการส่งออก และภาคการท่องเที่ยวที่ดีขึ้น ในด้านตลาด มีการคาดการณ์ว่า





ความต้องการใช้ภาคเอกชนจะมีการขยายตัว ด้วยการใช้จ่ายในสินค้าคงทน โดยเฉพาะยานยนต์เพื่อการพาณิชย์และโดยสาร การผลิตที่เกี่ยวข้องกับการส่งออก โดยเฉพาะการผลิตยานยนต์ได้ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมุมมองที่สอดคล้องกันของการเติบโตของ GDP 4% ในปี 2561 ได้ส่งผลให้มีการปรับตัวอย่างแข็งแกร่งในสิ้นปี 2560

นอกจากนี้อุตสาหกรรมที่ต้องการใช้ปูนขวยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง: จากการคาดการณ์ว่าการเก็บเกี่ยวอ้อยจะเพิ่มขึ้น 10-15% เมื่อเทียบกับฤดูกาลที่ผ่านมาซึ่งส่งผลให้ความต้องการปูนขาวในไตรมาส 4 ปี 2560 เพิ่มขึ้นและส่งผลต่อเนื่องไปในไตรมาส 1 ปี 2561 ประกอบกับอุตสาหกรรมเหล็กมีการฟื้นฟูกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องเป็นปีที่สามโดยมีผลผลิตรวมเพิ่มขึ้นกว่า 10% และบริษัทคาดการณ์ว่าความต้องการใช้เหล็กในไทยจะยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2561 และอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่สำคัญ เช่น อุตสาหกรรมเคมี และอุตสาหกรรมก่อสร้าง (การผลิตอิฐมวลเบา) ยังคงมีแนวโน้มในเชิงบวก อย่างไรก็ตามอุตสาหกรรมการทำเหมืองแร่มีผลการดำเนินงานที่ลดลงจากปีที่ผ่านมา

ราคาของสินค้ามีผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท: บริษัทได้มีการรับรู้ราคาที่สูงขึ้นในไตรมาส 4 เปรียบเทียบกับฐานลูกค้าเดียวกัน เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากด้านต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการในตลาดทั้งหมด อย่างไรก็ตามกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นนั้น ทำให้ต้นทุนที่สูงขึ้นส่งผลกระทบต่อส่วนแบ่งตลาดบางส่วนเท่านั้น การเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิต มาจากฐานการผลิตใหม่ที่ห้วยป่าหวาย ของบริษัท สุราษฎร์ธานี ดำเนินการสร้างเตาเผาใหม่ 7 ซึ่งได้เพิ่มกำลังผลิตขึ้น +15% นั้นจะส่งผลกระทบต่อรายได้ในไตรมาส 1 ปี 2561 ต่อไป

3. สรุปข้อมูลทางการเงิน

สรุปข้อมูลฐานะทางการเงิน สำหรับงวดสามเดือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้:

| | Q4 2560 | Q4 2559 | YoY change | YoY % change |
|-----------------------------|---------|---------|------------|--------------|
| หน่วย: ล้านบาท | | | | |
| รายได้จากการขายและบริการ | 209.13 | 181.21 | 27.92 | 15% |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 0.44 | 0.57 | -0.13 | -23% |
| รายได้อื่น | 2.19 | 3.10 | -0.91 | -29% |
| รวมรายได้ | 211.76 | 184.87 | 26.88 | 15% |
| ต้นทุนขายและบริการ | 153.62 | 136.23 | 17.39 | 13% |
| กำไรขั้นต้น | 55.51 | 44.98 | 10.53 | 23% |
| %กำไรขั้นต้น | 26% | 24% | | |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 42.04 | 44.50 | -2.46 | -6% |
| EBIT | 16.10 | 4.14 | 11.95 | 288% |
| EBITDA | 36.93 | 29.54 | 7.38 | 25% |
| EBITDA margin | 17% | 16% | | |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | -1.22 | -0.68 | -0.55 | 80% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | -2.74 | 0.33 | -3.07 | 934% |
| กำไรสำหรับงวด | 12.13 | 3.79 | 8.33 | 220% |
| Earnings per share (บาท) | 0.04 | 0.01 | 0.03 | 220% |



สรุปข้อมูลฐานะทางการเงิน สำหรับปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้:

| | FY 2017 | FY 2016 | YoY change | YoY % change |
|-----------------------------|---------|---------|------------|--------------|
| หน่วย: ล้านบาท | | | | |
| รายได้จากการขายและบริการ | 912.19 | 791.20 | 120.99 | 15% |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 0.44 | 0.57 | -0.13 | -23% |
| รายได้อื่น | 7.13 | 12.58 | -5.45 | -43% |
| รวมรายได้ | 919.76 | 804.35 | 115.42 | 14% |
| ต้นทุนขายและบริการ | 655.12 | 552.57 | 102.56 | 19% |
| กำไรขั้นต้น | 257.07 | 238.63 | 18.44 | 8% |
| %กำไรขั้นต้น | 28% | 30% | | |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 178.06 | 171.59 | 6.47 | 4% |
| EBIT | 86.58 | 80.19 | 6.39 | 8% |
| EBITDA | 172.04 | 179.14 | -7.10 | -4% |
| EBITDA margin | 19% | 22% | | |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | -3.41 | -4.51 | 1.10 | -24% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | -12.38 | -7.68 | -4.70 | 61% |
| กำไรสำหรับงวด | 70.79 | 68.00 | 2.79 | 4% |
| Earnings per share (บาท) | 0.24 | 0.23 | 0.01 | 4% |

หมายเหตุ: กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขายและบริการ - ต้นทุนขายและบริการ (ไม่รวมรายได้อื่น)

3.1. การวิเคราะห์ผลประกอบการ

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2560 ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานประกอบด้วย ราคาขายและปริมาณการขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น คิดเป็น 15% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ทำให้บริษัทมีรายได้โดยรวมมากกว่าปีที่ผ่านมา

เนื่องจากการลงทุนและยกระดับเพื่อปรับปรุงในการดำเนินงานและรูปแบบการบริหารงานตลอดปี 2560 ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบหลักต่อตันปูนขาวลดลง (ลดลง 12% เทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2559) ถึงแม้ว่าราคาเชื้อเพลิงจะเพิ่มขึ้น 33% เทียบกับไตรมาส 4 ปี 2559 แต่ต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นนั้นยังคงเพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนเดียวกับการเติบโตของรายได้ บริษัทยังคงได้รับผลกระทบของเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงส่งผลต่อราคาขายส่งออกเป็นเงินบาท เช่นเดียวกับไตรมาสที่ 3 นอกจากนี้ด้วยจำนวนพนักงานที่ลดลง การประหยัดค่าใช้จ่ายด้านการขนส่ง และการจัดหมวดหมู่ใหม่ของค่าใช้จ่ายระหว่างค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและต้นทุนขาย ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไตรมาส 4 ลดลง 6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในส่วนของต้นทุนที่เพิ่มขึ้นนั้นสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาที่สูงขึ้นจากการซ่อมแซมปรับปรุงเตาเผาตามที่วางแผนไว้ ซึ่งเป็นการลงทุนที่สำคัญเพื่อแลกมากับการเพิ่มกำลังการผลิต และบริษัทมีภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้น





ในปี 2560 บริษัทมีเป้าหมายเน้นไปที่การสร้างการเติบโตของรายได้ ซึ่งผลการดำเนินงานทั้งปีพบว่าปริมาณการขายผลิตภัณฑ์จากเตาเพิ่มขึ้น 27,000 ตัน เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยเพิ่มขึ้นมากในไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ภายใต้การสนับสนุนจากการปรับปรุงการดำเนินงานในช่วงปลายปี โดยมีราคาเฉลี่ยที่ปีลดลง อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 มีแนวโน้มราคาที่สูงขึ้นเนื่องจากการปรับราคาของลูกค้ำหลักในประเทศ ในส่วนค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงนั้นส่งผลกระทบต่อราคาโดยเฉลี่ย แต่เนื่องจากการส่งออกเป็นแค่ส่วนหนึ่งของปริมาณการขายทั้งหมด จึงส่งผลกระทบต่อบริษัทไม่รุนแรงเท่าอุตสาหกรรมที่เน้นการส่งออก สำหรับปี 2560 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากการลงทุนในทรัพยากรบุคคลเพื่อที่จะพัฒนาปรับปรุงฐานความรู้ แต่เนื่องด้วยจำนวนบุคคลที่ลดลงนั้นทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีแนวโน้มที่ลดลง (ตามที่แสดงใน ไตรมาส 4)

ในด้านเงินกู้ยืมของบริษัท ขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของการกู้ยืมระยะสั้น แต่ค่าใช้จ่ายทางการเงินโดยรวมลดลงเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาว ส่วนภาษีเงินได้เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และได้รับประโยชน์จากการยกเว้นภาษีของ BOI (Board on Investment) ที่ลดลง ถึงแม้ว่า EBITDA ทั้งปีจะลดลง 4% จากปี 2559 แต่ในไตรมาส 4 EBITDA เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน นอกจากนี้รายได้สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาที่ลดลงในปีที่ผ่านมาเนื่องจากเตาเผาใหม่ยังไม่เปิดใช้งาน

3.2. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สาเหตุหลักของสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้น มาจากการลงทุนเพิ่มขึ้นในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เนื่องจากการปรับปรุงฐานการผลิตหลัก และมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในเตาเผาใหม่ที่ 7 ที่โรงงานใหม่ที่ห้วยป่าหวาย ประกอบกับมีงานซ่อมแซมอิฐวัสดุทนไฟ ซึ่งปรับปรุงเพื่อพัฒนาคุณภาพการดำเนินงานของเตาเผาอย่างยั่งยืน หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น จากเงินกู้ระยะสั้นที่นำมาใช้ในการลงทุนที่เกิดขึ้นก่อนที่วางแผนไว้ เนื่องจากความต้องการใช้เตาเพื่อให้เต็มกำลังการผลิต ในขณะที่การจ่ายเงินต้นของเงินกู้ระยะยาวส่งผลให้หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมลดลง ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิซึ่งเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาที่น้อยลง เนื่องด้วยเตาเผาที่ 7 จะเริ่มดำเนินการในปี 2561 จะส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มสูงขึ้นในปี 2561 และมีสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นในข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน



สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2559:

| หน่วย: ล้านบาท | 31st Dec 2017 | 31st Dec 2016 | YoY change | YoY % change |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------|--------------|
| สินทรัพย์หมุนเวียนรวม | 370.45 | 378.61 | -8.16 | -2.2% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม | 612.03 | 559.91 | 52.12 | 9.3% |
| สินทรัพย์รวม | 982.48 | 938.52 | 43.96 | 4.7% |
| หนี้สินหมุนเวียนรวม | 332.51 | 257.97 | 74.54 | 28.9% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม | 69.46 | 101.98 | -32.52 | -31.9% |
| หนี้สินรวม | 401.97 | 359.95 | 42.02 | 11.7% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 580.51 | 578.57 | 1.94 | 0.3% |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 982.48 | 938.52 | 43.96 | 4.7% |

3.3. การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2560 ลดลง 46 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปีอยู่ที่ 50 ล้านบาท เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงเนื่องจากการจำหน่ายสินค้าและบริการในกลุ่มเครื่องจักรและอุปกรณ์ (Engineering) ที่รับรู้รายได้จากเงินรับล่วงหน้าลดลง นอกจากนี้สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น (ชิ้นส่วนสำรอง) รวมถึงลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น (ยอดขายที่เพิ่มขึ้น) และส่วนของเจ้าหนี้

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนลดลงเป็นผลมาจากการขายเงินลงทุนในปี 2559 ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 50 ล้านบาท นอกจากนี้การลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท จากการลงทุนในโรงงานใหม่ที่ห้วยป่าหวาย (เตาเผาที่ 7) ประกอบกับการขายอุปกรณ์ลดลงส่งผลกระทบต่อเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนลดลง

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการใช้เงินทุนระยะสั้นในการลงทุน Capex (+143 ล้านบาท) ในปี 2017 ในทางกลับกันการจ่ายเงินต้นของเงินกู้ระยะยาวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 (-27 ล้านบาท) ในขณะที่การจ่ายดอกเบี้ยลดลง และการจ่ายเงินปันผลลดลง ส่งผลให้เงินสดสุทธิลดลง



สรุปข้อมูลกระแสเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559:

| หน่วย: ล้านบาท | Q4 YTD 2560 | Q4 YTD 2559 | YoY change | YoY % change |
|--|-------------|-------------|------------|--------------|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด | 96.78 | 46.30 | 50.48 | 109.01% |
| เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | 54.53 | 263.15 | -208.62 | -79.28% |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | -121.17 | -60.24 | -60.93 | -101.14% |
| เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 20.19 | -152.43 | 172.63 | 113.25% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | -46.44 | 50.48 | -96.92 | -192.01% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด | 50.34 | 96.78 | -46.44 | -47.99% |

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | Q4 2560 | Q4 2559 | Q1 to Q4 2560 | Q1 to Q4 2559 |
|--|---------|---------|---------------|---------------|
| อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) | 8.37% | 2.52% | 12.22% | 11.29% |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) | 5.05% | 1.56% | 7.37% | 6.97% |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA) | 23.35% | 22.33% | 27.68% | 31.92% |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.69 | 0.62 | 0.69 | 0.62 |
| Net Debt/Equity Ratio | 0.44 | 0.19 | 0.44 | 0.19 |
| Leverage (Net Debt/EBITDA) | 1.72 | 0.91 | 1.48 | 0.60 |

- Note:
- 1) Net Debt = Interest bearing liabilities – cash and cash equivalents
 - 2) Leverage Q4 uses annualized EBITDA
 - 3) ROFA = (Net profit + Depreciation)/ Average (Q4 2017 and Q4 2016) of property, plant and equipment

Mr. Geza Perlaki
Authorized Director

Mr. Krishnan Subramanian Aylur
Authorized Director

