



## บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ : 89 อาคารคอสโม ออฟฟิศ พาร์ค ชั้น 6 ยูนิดเอช  
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) 016/2564/TH

วันที่ 15 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของบริษัทและบริษัทย่อย  
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 30 กันยายน 2564

ตามที่บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย  
สำหรับงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีของ  
บริษัทแล้ว จึงใคร่ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ

สำหรับคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินสำหรับผลการดำเนินงานในงวดดังกล่าว มีรายละเอียดตาม  
เอกสารที่ได้แนบมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกฤษา เอมีล เพอราคี)  
กรรมการผู้จัดการ





บริษัท สุราก็ัญจน์ จำกัด (มหาชน)

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

# 1. ข้อสรุปสำคัญ

- ▶ ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ไตรมาส 3 ปี 2564 มีอุบัติเหตุเกิดขึ้นทั้งหมด 3 ครั้ง
- ▶ รายได้จากการขายและบริการ (งบการเงินรวม): ไตรมาส 3 ปี 2564 มีรายได้ทั้งหมด 276 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ของปี 2563 ที่มีรายได้ 267 ล้านบาท; ภาพสะสมเก้าเดือน ปี 2564 มีรายได้ทั้งหมด 908 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% เมื่อเปรียบเทียบกับภาพสะสมเก้าเดือนปี 2563 ที่มีรายได้ 793 ล้านบาท
- ▶ EBITDA (งบการเงินรวม): ไตรมาส 3 ปี 2564 มี EBITDA จำนวน 59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ของปี 2563 ที่มี EBITDA จำนวน 46 ล้านบาท; ภาพสะสมเก้าเดือน ปี 2564 มี EBITDA จำนวน 193 ล้านบาท เปรียบเทียบกับภาพสะสมเก้าเดือนปี 2563 ที่มี EBITDA จำนวน 324 ล้านบาท หากไม่รวมกำไรจากการซื้อกิจการ EBITDA เท่ากับ 148 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31%
- ▶ กำไรสุทธิ (งบการเงินรวม): ไตรมาส 3 ปี 2564 มีกำไรสุทธิ จำนวน 14 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ของปี 2563 ที่มีขาดทุนสุทธิ จำนวน 2 ล้านบาท; ภาพสะสมเก้าเดือน ปี 2564 มีกำไรสุทธิจำนวน 51 ล้านบาท เปรียบเทียบกับภาพสะสมเก้าเดือน ของปี 2563 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 194 ล้านบาท หากไม่รวมกำไรจากการซื้อกิจการ เท่ากับ 17 ล้านบาท

คุณกษิชา เอมีล เพอราตี กรรมการผู้จัดการ บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความเห็นว่า

“ไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 กลับกลายเป็นว่าผลงานยังถูกจำกัดอยู่ภายใต้เศรษฐกิจที่ถูกจำกัดด้วยมาตรการการจัดการวิกฤติไวรัสโคโรนา (โควิด-19) ในประเทศไทย (ซึ่งชะลอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวมของปี 2563 ส่งผลต่อเนื่องทำให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศคงตัว) และอุปสงค์ในอุตสาหกรรมก่อสร้างยังคงลดลงและภาวะหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานที่เกิดขึ้นทั่วโลก ราคาเชื้อเพลิงที่พุ่งสูงขึ้น และการขนส่งทางทะเลที่หยุดชะงัก แต่ยังมีข้อดีในตลาดส่งออกที่แข็งแกร่งคืออยู่และการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมเหล็กและเคมีภัณฑ์ที่เกิดขึ้นพร้อมกัน อย่างไรก็ตามเมื่อเข้าสู่ช่วงท้ายของระยะหลังการระบาดในปี 2565 อาจมีการฟื้นตัวที่มากขึ้นได้ ผลกระทบของสุธากัญจน์และบริษัทในเครืออื่นที่ควบคุมจากยอดขายที่ลดลงในอุตสาหกรรมก่อสร้าง (อิฐมวลเบาจากปูนขาว, หินผสมคอนกรีต (Ready-mixed), ผลิตภัณฑ์หินอ่อนเพื่อประดับตกแต่ง) ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาเชื้อเพลิงที่พุ่งสูงขึ้น, ต้นทุนการขนส่งออก และการขนส่งภายในประเทศ แต่ยังมียอดขายที่ดีจากกลุ่มเหล็กและเคมีภัณฑ์ ตลอดจนการเปิดโอกาสใหม่ๆในการส่งออก

ตลาดกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตามีผลงานเป็นทั้งบวกและลบในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 จากยอดขายของปูนขาวที่คงตัว แต่ยอดขายปูนขาวประเภท Dolomite ปรับตัวขึ้นมาได้ดี เมื่อจำแนกตามอุตสาหกรรมพบว่าปริมาณการขายแก่อุตสาหกรรมเหล็ก เยื่อกระดาษและกระดาษ เคมีภัณฑ์มีปริมาณเพิ่มมากขึ้น โดยตลาดอุตสาหกรรมก่อสร้างและน้ำตาลนั้นยังอยู่ในระดับรอง การส่งออกไปยังกลุ่มลูกค้าเดิมในประเทศเพื่อนบ้านนั้นยังอ่อนตัว (ปัจจัยหลักจากการแข่งขันในตลาด, ผู้ผลิตในประเทศลาวเริ่มเดินเตาที่สองเพิ่มเข้ามาและผู้เล่นรายย่อยรายใหม่เข้ามาในตลาดเดียวกัน) อย่างไรก็ตามตลาดใหม่ในออสเตรเลีย สิงคโปร์ และกัมพูชาเข้ามาทดแทนในส่วนนี้

ยอดขายวัสดุหินก่อสร้างยังคงต่ำกว่าที่ตั้งเป้าไว้ด้วยสาเหตุหลักจากโอกาสทางการขายสู่ตลาดก่อสร้าง (โรงงานคอนกรีต, การก่อสร้างถนน) นั้นยังหดตัว และพบว่ามี การกักตุนผลิตภัณฑ์สินค้าคงเหลือไว้เป็นจำนวนมาก ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดมีอุปทานมากเกินไปในช่วงระยะเวลาหลังจากที่อุตสาหกรรมก่อสร้างกลับสู่ภาวะปกติในปี 2565

ด้านธุรกิจจำหน่ายผงแคลเซียมคาร์บอเนตดำเนินไปได้อย่างดี ด้วยความต้องการผลิตภัณฑ์หินปูนบด (GCC) ของทั้งบมจ. สุธากัญจน์ และ บจ.หินอ่อน อยู่ในเกณฑ์ดี

ด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่เป็นสิ่งสำคัญในอนาคตอันใกล้ที่กำลังจะเข้ามา บมจ.สุธากัญจน์มีความก้าวหน้าที่สำคัญ (ซึ่งยังไม่ได้ส่งผลต่อผลประกอบการ) ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ไม่เหมือนใคร ประกอบกับมีการนำเสนอการใช้ผลิตภัณฑ์ปลายน้ำอย่างมีประสิทธิภาพแก่ลูกค้า ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าสู่ตลาดเฉพาะกลุ่ม โดยมอบคุณค่าพิเศษให้กับลูกค้า ความคิดริเริ่มเหล่านี้คาดว่าจะส่งผลดีต่อบริษัทในปีหน้าและให้ความได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืน



ด้านต้นทุนเชื้อเพลิงในไตรมาสนี้เป็นอีกครั้งที่ไปในทิศทางเดียวคือ "เพิ่มสูงขึ้น" ด้วยราคาเชื้อเพลิงที่สูงขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนเพิ่มขึ้น ซึ่ง (เนื่องจากยังไม่พบแผนการที่จะสามารถแก้ไขปัญหาได้ในระยะสั้น) ได้ถูกส่งผ่านไปถึงลูกค้า จึงเป็นผลให้สินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตาปรับระดับราคาสินค้าสูงขึ้นตามไปด้วย (โดยการแข่งขันในตลาดยังคงเป็นไปภายใต้ผลกระทบเดียวกันนี้)

เพื่อเป็นการส่งเสริมวัตถุประสงค์ของแผนงานระยะยาวของกลุ่มคาร์มิวส์ที่จะลดอัตราการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์ให้เป็นสุทธิศูนย์ และการจัดการกับประเด็นต้นทุนเชื้อเพลิงในระยะยาว นำไปสู่การใช้เชื้อเพลิงทางเลือก (โดยเฉพาะเชื้อเพลิงชีวภาพที่ผลิตในท้องถิ่น) และนำไปสู่วิธีแก้ปัญหา: การคาดการณ์ราคาและวางแผนทางที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมในการผลิตปูนขาวควบคู่กันไป

โครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ โครงการที่หนึ่ง (โซลาร์ฟาร์ม 1) ซึ่งเริ่มดำเนินการในเดือนกันยายน 2563 ยังคงมีส่วนสำคัญในการลดต้นทุนโดยและยังเป็นผลงานด้านสิ่งแวดล้อมของสุราก็ญจน์ จากความสำเร็จดังกล่าว โครงการขยายกำลังการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ โครงการที่สอง (โซลาร์ฟาร์ม 2) กำลังดำเนินไปและคาดว่าจะเริ่มใช้งานได้ภายในครึ่งปีแรกของปี 2565 ในขณะที่โครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ โครงการที่สาม (โซลาร์ฟาร์ม 3) ได้เริ่มแล้วโดยอยู่ในระยะเตรียมการ

การดำเนินงานเหมืองหินปูนของบริษัท หินอ่อน จำกัด เดิมทีเป็นไปตามที่วางไว้ โดยถือเป็นแหล่งหลัก (แต่ไม่ได้เป็นแหล่งเดียว) ที่ป้อนวัตถุดิบ คือ หินปูนให้กับเตาเผาของบมจ. สุราก็ญจน์ แต่ด้วยต้นทุนที่สูงขึ้น (จากราคาเชื้อเพลิง) อย่างชัดเจนในระยะนี้ ประกอบกับอุตสาหกรรมก่อสร้างที่กำลังซบเซา ได้ส่งผลกระทบต่อการขายหินก่อสร้าง

แผนงานการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล (Network Rationalization Project) ของบมจ. สุราก็ญจน์ (เริ่มต้นเมื่อไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 และสิ้นสุดลงเมื่อไตรมาสที่ 1 ของปี 2564) เป็นประโยชน์อย่างมากต่อแผนงานลดต้นทุนการผลิต เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันนี้ของปีก่อนหน้า

โครงการปรับความยืดหยุ่นในการใช้เชื้อเพลิง (FLEX-FUEL) ได้เสร็จสิ้นในไตรมาสที่ 1 นั้นส่งผลให้บริษัทศักยภาพใหม่ในการสลับใช้เชื้อเพลิงที่หลากหลายตามภาวะของตลาด (แม้ว่าราคาเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสนี้ ทำให้ยังมีข้อจำกัดในการเลือกใช้เชื้อเพลิงได้อย่างแตกต่าง)

รายได้ของงานวิศวกรรมเตาเผาและกำไรที่รับรู้ได้ของบริษัท โกลเด็นโลม เอ็นจิเนียริง จำกัด (GLE) จากลูกค้าภายนอกนับเป็นผลประกอบการต่อบริษัทที่สำคัญเช่นกันในไตรมาสที่ 3 และคาดว่าจะยังคงมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อบำรุงรักษา และโดยเฉพาะอย่างยิ่งต้องบกระแสเงินสดในไตรมาสที่ 4 และไตรมาสที่ 1 ของปี 2565

## 2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

ต้นทุนเชื้อเพลิงเป็นความท้าทายหลักในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ บริษัทจะใช้มาตรการที่เป็นไปได้ทั้งหมดเพื่อลดค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นนี้ แต่จะต้องส่งผลกระทบต่อลูกค้าอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ด้านการขนส่งตลาดส่งออกเป็นอีกประเด็นหนึ่งที่ต้องให้ความสนใจ ที่จะต้องได้รับการจัดการด้วยความระมัดระวังเป็นพิเศษ เพื่อที่จะกรองผลกระทบของเหตุการณ์ในตลาดที่อาจไม่ปกติในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 และ ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ซึ่งความมีเสถียรภาพมีความเป็นไปได้ที่จะกลับมาหลังช่วงเวลานี้เท่านั้น

หากมองไปในปี 2565 คาดว่าเศรษฐกิจจะฟื้นสูงขึ้น (ECONOMIC UPSWING) ซึ่งจะทำให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศไทยเติบโตในที่สุด อีกทั้งยังทำให้ตลาดส่งออกแข็งแกร่ง ด้วยการคาดการณ์ว่าภาวะระบาดใหญ่จะอยู่เบื้องหลังเรา และกลุ่มตลาดปูนขาวที่หลากหลาย รวมทั้งหินอ่อนและ วัสดุก่อสร้างที่ได้รับผลกระทบจากการประสานกันดังนั้นภาพรวมในป็นหน้าจึงเป็นแง่บวกอย่างแน่นอน



### 3. สรุปข้อมูลทางการเงิน

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 ดังนี้:

	Q3 2564	Q3 2563	Q3 2562	YoY change Q3 2564 vs Q3 2563	YoY % change Q3 2564 vs Q3 2563
หน่วย: ล้านบาท					
รายได้จากการขายและบริการ	275.94	266.85	219.09	9.09	3%
รายได้อื่น	21.07	1.13	1.05	19.94	1765%
รวมรายได้	297.01	267.98	220.14	29.03	11%
ต้นทุนขายและบริการ	215.89	205.63	173.41	10.26	5%
กำไรขั้นต้น	60.05	61.22	45.68	-1.17	-2%
%กำไรขั้นต้น	22%	23%	21%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	56.86	56.16	41.08	0.70	1%
EBITDA	59.20	45.78	36.76	13.42	29%
EBITDA margin	20%	17%	17%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	34.94	39.59	31.11	-4.65	-12%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	24.26	6.19	5.65	18.07	292%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-9.25	-8.80	-6.13	0.45	5%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-1.12	0.22	-1.20	1.34	-609%
กำไรสำหรับงวด	13.89	-2.39	-1.68	16.28	-681%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	0.05	-0.01	-0.01	0.05	-681%

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับภาพสะสมเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 ดังนี้:

	FY 2564	FY 2563	FY 2562	YoY change FY 2564 vs FY 2563	YoY % change FY 2564 vs FY 2563
หน่วย: ล้านบาท					
รายได้จากการขายและบริการ	908.39	793.04	744.42	115.35	15%
รายได้อื่น	23.45	179.52	3.75	-156.07	-87%
รวมรายได้	931.84	972.56	748.17	-40.72	-4%
ต้นทุนขายและบริการ	671.08	585.27	555.86	85.81	15%
กำไรขั้นต้น	237.31	207.77	188.56	29.54	14%
%กำไรขั้นต้น	26%	26%	25%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	178.56	163.45	148.14	15.11	9%
EBITDA	193.25	324.49	135.01	-131.24	-40%
EBITDA margin	21%	33%	18%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	111.04	100.65	90.84	10.39	10%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	82.21	223.84	44.17	-141.63	-63%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-28.09	-22.16	-18.96	5.93	27%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-2.63	-7.53	-8.59	-4.90	-65%
กำไรสำหรับงวด	51.49	194.15	16.63	-142.66	-73%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	0.17	0.65	0.06	-0.48	-73%



### 3.1 การวิเคราะห์ผลประกอบการ

รายได้จากการขายและบริการ ของบริษัทในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเหตุผลหลักมาจากการที่ในปี 2564 บริษัท มีรายได้ของบริษัท หินอ่อน จำกัด รวมเข้ามา ในขณะที่ปี 2563 ได้รวมรายได้ของบริษัท หินอ่อน จำกัดเพียง 141 วัน ผลผลิตจากเตาเผาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทได้รับผลบวกสำคัญจากตลาดกลุ่มเหล็ก และเคมีภัณฑ์ นอกจากนี้ธุรกิจ การขายเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตปูนขาวที่กำลังดำเนินการสร้างเตาเผาในประเทศอินโดนีเซียได้รับรู้รายได้ตามที่ คาดไว้

ด้านต้นทุนผันแปร ต้นทุนวัตถุดิบหินมีแนวโน้มเดียวกันกับที่ได้คาดการณ์ไว้ ประกอบกับการได้มาซึ่งทรัพยากรเหมือง ของบริษัท หินอ่อน จำกัด ซึ่งเป็นแหล่งวัตถุดิบชั้นดีสำหรับบริษัท ได้ถูกนำมาใช้ประโยชน์และส่งผลดีกับผล ประกอบการภาพรวมของบริษัท ต้นทุนค่าไฟฟ้าลดลงจากการใช้ไฟจากแหล่งผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ของ บริษัทโดยได้เริ่มผลิตไฟฟ้าตั้งแต่กันยายน 2563

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในไตรมาส 3 และภาพสะสมเก้าเดือนปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเหตุผลหลักมา จากการที่ในปี 2564 ได้รวมค่าใช้จ่ายของบริษัท หินอ่อน จำกัด เพิ่มจำนวน ในขณะที่ปี 2563 ได้รวมค่าใช้จ่ายของบริษัท หินอ่อน จำกัด เพียง 141 วัน อย่างไรก็ตามสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายและบริการ ลดลงเนื่องจากบริษัทได้ดำเนินแผนงานการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล (Network Rationalization Project) ในปีนี้ แล้ว ซึ่งเป็นแผนการควบคุมค่าใช้จ่ายในระยะยาวซึ่งจะเป็นประโยชน์กับบริษัทเพิ่มจำนวนในปีนี้และต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายคงที่ทั่วไปได้ลดลงเนื่องจากการจำกัดการเดินทางจากสถานการณ์ Covid-19 และด้วยสถานการณ์นี้ กลุ่มบริษัทจึงได้มีแผนลดค่าใช้จ่ายในทุกๆแผนก

ในขณะที่ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาส 3 สูงขึ้น จากช่วงเดียวกันกับปีก่อน ส่วนภาพสะสมเก้าเดือนลดลงจากช่วงเดียวกับปีก่อนเป็นผลมาจากในปี 2564 มีกำไรจากการ ซื้อกิจการหินอ่อน หากไม่รวมรายการครั้งเดียวนี้ จะทำให้ EBITDA ภาพสะสมเก้าเดือนสูงเพิ่มขึ้นจากปีก่อน นอกจากนี้ ธุรกิจการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตปูนขาวของกลุ่มบริษัทในโครงการที่ประเทศอินโดนีเซียยังได้ส่งผลบวกต่อ บริษัทอีกด้วย

ค่าเสื่อมราคา เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกับปีก่อน เนื่องจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจากการซื้อธุรกิจ ประกอบกับค่าเสื่อมราคาของบริษัท หินอ่อน จำกัดได้ถูกรวมเข้ามาในปี

ภาษีเงินได้ ในปี 2564 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกับปีก่อน เนื่องจากได้รับผลประโยชน์การยกเว้นภาษีกับการส่งเสริม การลงทุน (Board on Investment, BOI) จากโครงการผลิตพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm)

กำไรสุทธิ ในปี 2564 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกับปีก่อน อย่างไรก็ตามหากไม่รวมรายการกำไรจากการซื้อกิจการ หินอ่อน กำไรสุทธิจะเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกับปีก่อน



## 3.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากสิ้นปีก่อน

หนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทกู้ยืมมาเพื่อไปจ่ายชำระต้นทุนเชื้อเพลิง ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจากการจ่ายเงินคืนอย่างต่อเนื่อง

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของบริษัท

สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2563:

หน่วย: ล้านบาท	30 ก.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562	YoY change	YoY % change
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	746.50	728.35	439.78	18.15	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,454.79	1,487.94	901.66	-33.15	-2%
สินทรัพย์รวม	2,201.29	2,216.29	1,341.44	-15.00	-1%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	886.05	795.55	632.37	90.50	11%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	692.35	810.29	221.78	-117.94	-15%
หนี้สินรวม	1,578.40	1,605.84	854.15	-27.44	-2%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	622.89	610.45	487.29	12.44	2%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,201.29	2,216.29	1,341.44	-15.00	-1%

## 3.3 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 เท่ากับ 40 ล้านบาท ลดลงจากต้นปี ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เพิ่มขึ้นจากการนำเงินเข้าฝากในบัญชีสำรองเพื่อชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืม ประกอบกับการลงทุนการผลิตผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อขยายฐานตลาด

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เพิ่มขึ้นจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัท บริษัทมีการเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นเพื่อนำไปใช้ในการชำระต้นทุนเชื้อเพลิง และมีการชำระจ่ายคืนเงินกู้ยืมเพื่อซื้อกิจการบจ.สระบุรีปูนขาวและบจ.หินอ่อน รวมถึงการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ตามกำหนด

สรุปข้อมูลกระแสเงินสด สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563:

หน่วย: ล้านบาท	FY 2564 YTD	FY 2563 YTD	FY 2562 YTD	YoY change	YoY % change
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	133.48	83.39	38.85	50.09	60%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	74.98	96.36	130.29	-21.38	-22%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	-86.96	-551.62	-22.48	-464.66	-84%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	-81.22	555.52	-113.47	-636.74	-115%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-93.20	100.25	-5.66	-193.45	-193%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	40.27	183.64	33.19	-143.37	-78%



## 4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q3 2564	Q3 2563	Q3 2562	FY 2564	FY 2563	FY 2562
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	9.01%	-1.66%	-1.22%	11.13%	45.07%	4.04%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	2.52%	-0.53%	-0.49%	3.11%	14.38%	1.60%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA)	15.34%	14.88%	16.06%	17.02%	39.30%	19.55%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.53	2.41	1.61	2.53	2.41	1.61
Net Debt/Equity Ratio	1.91	1.62	1.34	1.91	1.62	1.34
Leverage (Net Debt/EBITDA)	2.87	3.03	3.60	2.87	3.03	3.60
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	46.74	55.51	49.12	42.59	56.04	43.37

Note: 1) Net Debt = Interest bearing liabilities – cash and cash equivalents  
2) Leverage Q3 and FY use annualized EBITDA for the previous 4 quarters  
3) ROFA = (Net profit + Depreciation)/ Average (Q3 2021 and Q4 2020) of property, plant and equipment

**Mr. Geza Perlaki**

Authorized Director

**Mr. Krishnan Subramanian Aylur**

Authorized Director

