



บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ : 89 อาคารคอสโม ออฟฟิศ 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) 009/2565/TH

วันที่ 17 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของบริษัทและบริษัทย่อย
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 31 มีนาคม 2565

ตามที่บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินระหว่างกาลของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีของบริษัทเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2565

สำหรับคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินสำหรับผลการดำเนินงานในงวดดังกล่าว มีรายละเอียดตามเอกสารที่ได้แนบมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกฤษา เอมีล เพอราคี)
กรรมการผู้จัดการ





บริษัท สุรากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

1. ข้อสรุปสำคัญ

- ▶ ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ไตรมาส 1 ปี 2565 มีอุบัติเหตุชั้นหยุดงาน 2 ครั้ง
- ▶ รายได้จากการขายและบริการ (งบการเงินรวม): **ไตรมาส 1 ปี 2565 มีรายได้ทั้งหมด 391 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2564 ที่มีรายได้ 343 ล้านบาท
- ▶ EBITDA (งบการเงินเฉพาะกิจการ): **ไตรมาส 1 ปี 2565 มี EBITDA จำนวน 71 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 36% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2564 ที่มี EBITDA จำนวน 52 ล้านบาท และ EBITDA (งบการเงินรวม): ไตรมาส 1 ปี 2565 มี EBITDA จำนวน 76 ล้านบาท ลดลง 4% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2564 ที่มี EBITDA จำนวน 79 ล้านบาท
- ▶ กำไรสุทธิ (งบการเงินเฉพาะกิจการ): **ไตรมาส 1 ปี 2565 มีกำไรสุทธิ จำนวน 39 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 115% เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของ ไตรมาส 1 ปี 2564 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 18 ล้านบาท และ กำไรสุทธิ (งบการเงินรวม): ไตรมาส 1 ปี 2565 มีกำไรสุทธิ จำนวน 32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของ ไตรมาส 1 ปี 2564 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 30 ล้านบาท

คุณกษิชา เอมีล เพอรากี กรรมการผู้จัดการ บริษัท สุรากลัญจน์ จำกัด (มหาชน) ให้ความเห็นว่า

ไตรมาสแรกในปี 2565 อยู่ในสถานะที่เคลื่อนไหวขึ้นลงตลอดไตรมาส ในขณะที่ธุรกิจผลิตภัณฑ์จากเตาของบมจ.สุรากลัญจน์เพียงส่วนเดียว สร้างรายได้และกำไร ส่งผลให้ EBITDA สูงขึ้นอย่างมากจาก 52 ล้านเป็น 71 ล้าน (+36%) ส่วนผลงานบริษัทย่อยด้านธุรกิจบริการวิศวกรรมต่ำกว่าปีที่แล้วมาก (ความคืบหน้าขึ้นอยู่กับตัวโครงการ) และ บจ.หินอ่อน ผลงานยังต่ำกว่าเป้า ด้วยกิจการเหมืองของบจ. หินอ่อนกลับมาดำเนินการได้ช่วงปลายเดือนมกราคม หลังเกิดอุบัติเหตุช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2564 และการขายตลอดจนการผลิตหินอ่อนของบจ.หินอ่อนยังขึ้นอยู่กับตลาดการก่อสร้างซึ่งชะลอและหดตัวต่ำลงตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปีที่แล้วและยังคงทรงตัวต่อมาถึงไตรมาสที่ 1 ปีนี้ (ปีที่ผ่านมาโดยรวมบริษัทย่อยในเครือบมจ.สุรากลัญจน์มี EBITDA ที่ 27 ล้านในปีที่แล้ว ในขณะที่ปีนี้ส่วนสนับสนุนจากบริษัทย่อยได้รับผลกระทบจากผลการดำเนินงานที่หลากหลาย)

สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ: จากการเปิดประเทศเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวได้ช้ากว่าประเทศเพื่อนบ้าน ซึ่งในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 การท่องเที่ยวยังเป็นไปภายใต้ข้อจำกัดของรัฐบาล ในช่วงเวลาเดียวกันเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกกลับมาเดินเครื่องแบบเต็มกำลังส่งผลถึงการส่งออกของไทยขยายตัวอย่างรวดเร็ว ผลการดำเนินงานในประเทศอุปสงค์ของอุตสาหกรรมเหล็กและเคมียังคงแข็งแกร่ง กลุ่มตลาดก่อสร้างยังคงอ่อนแอ นอกจากนี้ฤดูกาลน้ำตาลปี 2563-2564 ยังแข็งแกร่งกว่าปีก่อนๆ อย่างมีนัยสำคัญ

ต้นทุนเชื้อเพลิง: ปีที่ผ่านมาตลาดพลังงาน (น้ำมัน, ถ่านหิน) ทั่วโลกประสบปัญหาหาค่าพุ่งขึ้นสูงสุดในประวัติศาสตร์ โดยราคาปรับสูงสุดช่วงเดือนธันวาคมถึงกุมภาพันธ์ และเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วอีกครั้งจากสงครามรัสเซีย-ยูเครนในเดือนมีนาคม เมื่อเผชิญกับต้นทุนเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ที่บมจ.สุรากลัญจน์ต้องเพิ่มยอดขายในไตรมาสที่ 1 ปีนี้ เพื่อให้ครอบคลุมต้นทุนเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น รายได้ที่ปรับตัวดีขึ้นบางส่วนมาจากปริมาณขายโดยรวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว (จากอุตสาหกรรมน้ำตาลและเหล็ก) ขณะที่ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาต่อหน่วยที่สูงขึ้น การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนยังส่งผล



กระทบต่อการแข่งขัน ด้วยราคาน้ำมันและถ่านหินที่สูงขึ้น การใช้ก๊าซธรรมชาติในประเทศ (ราคาค่อนข้างคงที่และไม่อิงกับตลาดโลก) แม้มีราคาแพงแต่ยังคงมีโอกาสแข่งขันสูงกว่า

การขนส่งทางทะเล: ผลที่ตามมาของเศรษฐกิจโลกที่เริ่มขยายและสถานการณ์ห่วงโซ่อุปทานระหว่างประเทศที่ฟื้นตัวเร็วในปีที่แล้วส่งผลให้ต้นทุนการขนส่งตู้คอนเทนเนอร์ที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ในปีนี้แม้แนวโน้มราคาจะไม่เพิ่มขึ้นแต่ยังไม่ส่งผลในทางตรงกันข้าม ซึ่งในภาพรวมนั้นยังจำกัดความสามารถในการส่งออกไปในบางประเทศพื้นฐาน (อินโดนีเซีย, ฟิลิปปินส์, อินเดีย) ส่งผลต่ออุตสาหกรรมปูนขาวในไทยโดยมีกำลังการผลิตที่มากขึ้นไว้เพื่อการขายภายในประเทศ ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อสถานการณ์การแข่งขันตลอดทั้งปี 2564 โดยส่งผลกระทบต่อยอดขายของบมจ.สุราษฎร์ธานี อย่างไรก็ตามได้ส่งผลกระทบต่อตรงต่อการส่งออกซึ่งล่าช้าทั้งกับสินค้าปูนขาว และการส่งมอบอุปกรณ์เครื่องจักรที่เกี่ยวข้องกับวิศวกรรม (เลื่อนออกไปเป็นพ.ศ.2565)

ยอดขายหลักจากกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตา (ปูนขาวและปูนโพลีโมธ) เพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 จากความต้องการ (อุปสงค์) ของลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมน้ำตาลที่เพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับกับกลุ่มเหล็กและกลุ่มเคมีที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ยอดขายกลุ่มส่งออกก็เพิ่มขึ้นสำหรับการส่งออกไปยังจุดหมายปลายทางที่สามารถทำได้ ซึ่งสินค้าส่งออกจะมีราคาที่สูงขึ้น (ด้วยต้นทุนที่สูงขึ้นเช่นกัน) ส่งผลให้บริษัทมีผลประกอบการที่แข็งแกร่งมากในไตรมาสนี้

ยอดขายผลิตภัณฑ์วัสดุผสมคอนกรีต ยังคงต่ำกว่าปกติเนื่องจากการขายที่จำกัดของกลุ่มงานก่อสร้าง (โรงงานคอนกรีต การก่อสร้างถนน) บจ.หินอ่อนยังมีสินค้าคงคลังรออยู่มาก และมีภาวะอุปทานล้นตลาดไปจนถึงช่วงกลุ่มก่อสร้างจะกลับมาเป็นปกติในปี 2565 และเพื่อให้บจ.หินอ่อน มีความหลากหลายของลูกค้ามากขึ้นโดยจะเข้าสู่ตลาดเครื่องกำจัดก๊าซซัลเฟอร์ไดออกไซด์ (Flue gas desulfurization, FGD) ตั้งแต่ในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ในส่วนของผลผลิตหินปูนเพื่อใช้ในเตาเผา, หินผสมคอนกรีต (ReadyMix), และหินคลุกได้ถูกกระทบจากเหตุการณ์อุบัติเหตุที่เหมืองหินปูนในเดือนพฤศจิกายน 2564 แม้ได้รับการแก้ไขจบสมบูรณ์ไปเมื่อปลายเดือนมกราคม 2565 แต่ยังคงมีช่องว่างของผลผลิตและกระทบต่อต้นทุนต่อเนื่องมายังไตรมาสที่ 1 ปี 2565

ธุรกิจการจำหน่ายผงแคลเซียมคาร์บอเนต (ผงหินอ่อนที่เหลือจากกระบวนการผลิต) ดำเนินไปตามปกติ ความต้องการผลิตภัณฑ์หินปูนบดทั้งของบมจ.สุราษฎร์ธานี และ บจ.หินอ่อน กำลังดีขึ้น และมีลูกค้าใหม่เข้าสู่ตลาดจึงคาดว่าอุปสงค์จะปรับตัวดีขึ้น

การค้าหินอ่อน ของ บจ.หินอ่อน ยังอยู่ภายใต้แรงกดดัน เนื่องจากมีความต้องการของตลาดต่ำ และแม้ว่าโครงการก่อสร้างจะเริ่มต้นขึ้นในครึ่งปีแรกของปี 2565 ด้วยเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัว แต่การฟื้นตัวของหินเพื่อการประดับตกแต่งจะล่าช้าไปอีก 6 ถึง 12 เดือน (ซึ่งสถานการณ์นี้ส่งผลดีในระยะเริ่มต้นของโควิด แต่ช่วงท้ายโควิดนี้ก็กลับส่งผลตรงกันข้าม) เราจึงคาดว่าสถานการณ์น่าจะกลับสู่ปกติหลังจากไตรมาสที่ 4 ของปีนี้ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2566 ผลกระทบที่เกี่ยวข้องกับหินอ่อนอีกประการหนึ่งคือการขาดแรงงาน ซึ่งมีความจำเป็นในกระบวนการงานทำมือ เช่น การทำเหมืองหินอ่อนและการแปรรูป การขาดแคลนแรงงานส่งผลให้เกิดช่องว่างในขั้นตอนการผลิต ส่งผลต่อการทำตลาดได้

ส่วนงานผลิตภัณฑ์ใหม่และการให้บริการทางด้านวิศวกรรมนั้น ยอดขายผลิตภัณฑ์โพลีโมธปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อลูกค้ากลุ่มงานก่อสร้างยังไม่ได้เปิดตัวโดยคาดว่าจะเริ่มขายภายในไตรมาสที่ 2 นี้ (ส่วนหนึ่งเนื่องจากขาด



กำลังการผลิตเนื่องจากได้ทุ่มการผลิตไปที่กลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตาที่มีความต้องการซื้อสูง) นอกจากนี้เรายังคงมุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์น้ำปูน (Milk of lime) และ lime injection เพื่อความหลากหลายให้แก่กลุ่มลูกค้าปลายน้ำอย่างต่อเนื่อง

นอกเหนือจากโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ โครงการแรก (Solar Farm 1) แล้ว บมจ.สุราก็ยังได้เริ่มทดลองดำเนินการส่วนขยายโครงการที่สอง (Solar Farm 2) ในไตรมาสที่ 1 นี้ ด้วยผลลัพธ์ที่ดี โดยจะดำเนินการต่อเนื่องเต็มกำลังหลังผ่านการอนุมัติทั้งหมดคาดว่าจะหลังจากไตรมาสที่ 2 นี้เป็นต้นไป บริษัทยังคาดว่าจะเริ่มดำเนินการพลังงานแสงอาทิตย์โครงการที่ 3 ที่สาขาพระพุทธรูปซึ่งจะเปิดตัวในไตรมาสที่ 3 เมื่อการส่งเสริมการลงทุนและสิทธิประโยชน์จากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (Board of Investment, BOI) ของโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์โครงการที่หนึ่ง (Solar Farm 1) และโครงการที่สอง (Solar Farm 2) สิ้นสุดลง

โปรแกรม FLEX-FUEL ซึ่งเปิดตัวในปี 2564 ดำเนินการเต็มรูปแบบในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ด้วยศักยภาพการสร้างทางเลือกในการสลับใช้เชื้อเพลิงที่หลากหลายตามภาวะของตลาด (แม้ว่าราคาเชื้อเพลิงทุกชนิดพุ่งสูงขึ้นอีกครั้งในไตรมาสนี้ ผลกระทบจากต้นทุนได้ถูกจำกัดจากการดำเนินการโครงการนี้) ในขณะที่โครงการเชื้อเพลิงชีวมวลยังคงดำเนินต่อไป (อยู่ระหว่างการพัฒนา ถือเป็น - FLEX FUEL ลำดับที่สอง)

รายได้ของธุรกิจการให้บริการด้านวิศวกรรมและผลกำไรที่รับรู้ได้ของบริษัท โกลด์เอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด จากลูกค้าภายนอกนั้นยังไม่ส่งผลโดดเด่นให้แก่รายได้โดยรวมในไตรมาสนี้ (ในขณะที่ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 นั้นส่งผลดีในรายได้รวมอย่างเห็นได้ชัด) และได้มีการเปิดตัวโครงการใหม่แก่ลูกค้าในประเทศในไตรมาสที่ 1 โดยคาดว่าจะสมทบยอดรายได้ให้เห็นในไตรมาสที่ 2

2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

ต้นทุนเชื้อเพลิงเผาไหม้ถือเป็นความท้าทายหลักในปี 2565 บมจ.สุราก็จะดำเนินงานตามมาตรการที่เป็นไปได้ทั้งหมดเพื่อคุมต้นทุนที่พุ่งสูงขึ้นให้ได้ ทั้งนี้รวมถึงโครงการ FLEX-FUEL II ซึ่งเป็นการสลับใช้เชื้อเพลิงที่สามารถปรับตัวเข้ากับสถานการณ์วัตถุดิบที่มีอยู่ อย่างไรก็ตามต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้นยังส่งผลกระทบต่อผลกำไรที่ส่งผ่านไปยังลูกค้าผ่านการขึ้นราคาที่ผ่านมา รวมถึงในไตรมาสที่ 2 ต่อไปในอนาคต

ความท้าทายด้านการขนส่งเพื่อเจาะตลาดส่งออก (โดยเฉพาะตู้คอนเทนเนอร์) ในไตรมาสที่ 1 นั้นท้าทายพอๆ กับในปี 2564 ทางออกหนึ่งคือการเปลี่ยนไปใช้วิธีการขนส่งทางเลือกอื่น ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะดำเนินการต่อไปตลอดปี 2565 ต้นทุนน้ำมันดีเซลที่เพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยสำคัญที่กระทบต่อต้นทุนการขนส่งของสินค้าสำเร็จรูป ซึ่งผลกระทบต่อส่วนใหญ่มุ่งเป้าไปที่ต้องส่งผ่านไปยังลูกค้า แต่ก็ยังส่งผลกระทบต่อบริษัทในค่าใช้จ่ายด้านขนส่งภายใน และการขนส่งวัตถุดิบอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ช่วงที่กำลังจะผ่านเข้ามาของปี 2565 นั้น ด้วยยอดขายของอุตสาหกรรมน้ำตาลที่ยังคงแข็งแกร่ง ประกอบกับความต้องการจากอุตสาหกรรมเหล็กและเคมีภัณฑ์ และการกลับมาดำเนินกิจกรรมงานก่อสร้าง เราคาดว่าจะยังคงได้รับอานิสงส์ของเศรษฐกิจขาขึ้น ไม่เพียงแต่ในตลาดผลิตภัณฑ์จากเตา ดังเช่นในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 แต่รวมถึงผลิตภัณฑ์จากเหมืองหิน (ผลิตภัณฑ์วัสดุผสมคอนกรีต, ผงแคลเซียมคาร์บอเนต) และในธุรกิจหินตกแต่ง (หินอ่อน) ทั้งของบมจ.สุราก็ยัง ดังนั้น เราคาดว่าภาพรวมในช่วงที่เหลือของบริษัทในปีนี้ยังเป็นไปในทิศทางบวก



3. สรุปข้อมูลทางการเงิน (ตามมาตรฐาน Thai FRS)

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เปรียบเทียบกับปี 2564 ดังนี้:

	Q1 2565	Q1 2564	Q1 2563	YoY change Q12565 vs Q12564	YoY % change Q12565 vs Q12564
หน่วย: ล้านบาท					
รายได้จากการขายและบริการ	390.65	342.64	294.28	48.01	14%
รายได้อื่น	2.11	1.23	0.81	0.88	72%
รวมรายได้	392.76	343.87	295.09	48.89	14%
ต้นทุนขายและบริการ	286.34	240.42	208.12	45.92	19%
กำไรขั้นต้น	104.31	102.22	86.16	2.09	2%
%กำไรขั้นต้น	27%	30%	29%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	65.91	62.60	58.00	3.31	5%
EBITDA	75.91	78.99	57.50	-3.08	-4%
EBITDA margin	19%	23%	19%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	35.40	38.14	28.53	-2.74	-7%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	40.51	40.85	28.97	-0.34	-1%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-9.01	-8.93	-5.33	0.08	1%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.70	-2.19	-4.36	-2.89	-132%
กำไรสำหรับงวด	32.20	29.73	19.28	2.47	8%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	0.11	0.10	0.06	0.01	8%

3.1 การวิเคราะห์ผลประกอบการ

รายได้จากการขายและบริการ ในไตรมาส 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน เหตุผลหลักจากยอดขายผลิตภัณฑ์จากเตาเผาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทเพิ่มขึ้นได้รับผลบวกสำคัญจากตลาดกลุ่มน้ำตาล, เหล็ก, เคมีภัณฑ์ และตลาดการส่งออก รวมกับราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น

ด้านต้นทุนขายและบริการ นั้นถึงแม้จะมีแนวโน้มการขึ้นราคาของต้นทุนเชื้อเพลิง บริษัทได้ทำการปรับราคาขายขึ้นเป็นลำดับเพื่อให้ครอบคลุมต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น และในงบการเงินเฉพาะกิจของบมจ. สุราษฎร์ธานีสามารถรักษาระดับกำไรขั้นต้นไว้ได้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม ต้นทุนของบจ. หินอ่อน บริษัทย่อยได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากราคาน้ำมันดีเซลที่ปรับตัวสูงขึ้นประกอบกับต้นทุนที่เกิดจากอุบัติเหตุเหมืองหินปูน

ค่าใช้จ่ายในการขายทั่วไปและบริหาร ในปี 2565 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เหตุผลหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขายของ บมจ. สุราษฎร์ธานีเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทได้ขายไปยังตลาดส่งออกมากขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการบริษัทลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนทั้งในส่วนของงบเฉพาะกิจการ และบจ. หินอ่อน



กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในปี 2565 น้อยกว่าช่วงเดียวกับปีก่อนเล็กน้อย หลักๆจาก บจ. หินอ่อน อย่างไรก็ตาม EBITDA ของงบการเงินเฉพาะกิจการเติบโตจากช่วงเดียวกันปีก่อน 36%

ค่าเสื่อมราคา ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกับปีก่อน เนื่องจากสินทรัพย์บางตัวได้ถูกตัดค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายจนหมด

ภาษีเงินได้ ในปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกับปีก่อน เนื่องจากได้รับผลประโยชน์การยกเว้นภาษีกับการส่งเสริมการลงทุน (Board on Investment, BOI) จากโครงการผลิตพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm)

จากที่กล่าวมาทั้งหมดส่งผลให้ กำไรสุทธิในปี 2565 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน

3.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์หมุนเวียน: เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จากการซื้อเชื่อเพลิงสำหรับการผลิตในปี นี้ ประกอบกับเงินทุนหมุนเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานของบริษัท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน: ลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ถาวร และการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

หนี้สินหมุนเวียน: เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง

หนี้สินไม่หมุนเวียน: ลดลงจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น : เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของบริษัท

สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2564:

หน่วย: ล้านบาท	31 มี.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2563	YoY change 2565 vs 2564	YoY % change 2565 vs 2564
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	816.77	775.07	728.35	41.70	5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,440.50	1,457.82	1,487.94	-17.32	-1%
สินทรัพย์รวม	2,257.27	2,232.89	2,216.29	24.38	1%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	1,194.22	1,183.60	795.55	10.62	1%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	405.07	423.50	810.29	-18.43	-4%
หนี้สินรวม	1,599.29	1,607.10	1,605.84	-7.81	0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	657.98	625.79	610.45	32.19	5%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,257.27	2,232.89	2,216.29	24.38	1%

3.3 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นไตรมาส 1 ปี 2565 เท่ากับ 56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปี 19 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากผลดำเนินงานของบริษัท



เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ลดลงหากเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากปีที่แล้วบริษัทได้นำเงินเข้าฝากในบัญชีสำรองเพื่อชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืม และได้มีการลงทุนการผลิตผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อขยายฐานตลาดไปแล้วเมื่อปีที่แล้ว

ในไตรมาสที่ 1 บริษัทได้มีการจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นสำหรับการซื้อเชื่อเพลิงในปีที่แล้ว ในขณะที่ปีนี้ได้มีการเบิกเงินกู้ระยะสั้นสำหรับการซื้อเชื่อเพลิงเช่นกัน ทำให้เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ไม่ได้เพิ่มหรือลดจากเงินสดต้นงวดมากนัก นอกจากนี้บริษัทได้มีการชำระจ่ายคืนเงินกู้ยืมเพื่อซื้อกิจการบจ.สระบุรีปูนขาวและบจ.หินอ่อน รวมถึงการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ตามกำหนด

สรุปข้อมูลกระแสเงินสด สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2564:

หน่วย: ล้านบาท	FY 2565 YTD	FY 2564 YTD	FY 2563 YTD	YoY change 2565 vs 2564	YoY % change 2565 vs 2564
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	40.10	133.48	83.39	-93.38	-70%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	31.26	-54.85	27.34	86.11	-157%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) ในกิจกรรมลงทุน	-13.86	-72.37	-45.94	-58.51	-81%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1.46	29.58	-22.00	-28.12	-95%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	18.86	-97.65	-40.60	116.51	-119%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	58.96	35.83	42.79	23.13	65%

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q1 2565	Q1 2564	Q1 2563	FY 2565	FY 2564	FY 2563
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	20.07%	19.02%	15.52%	20.07%	19.02%	15.52%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	5.74%	5.30%	5.71%	5.74%	5.30%	5.71%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA)	21.62%	21.19%	26.77%	21.62%	21.19%	26.77%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.43	2.55	1.68	2.43	2.55	1.68
Net Debt/Equity Ratio	1.84	1.94	1.29	1.84	1.94	1.29
Leverage (Net Debt/EBITDA)	5.24	3.06	4.01	5.24	3.06	4.01
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	48.30	49.42	44.37	48.30	49.42	44.37

- Note:
- 1) Net Debt = Interest bearing liabilities - cash and cash equivalents
 - 2) Leverage Q1 and FY use annualized EBITDA for the previous 4 quarters
 - 3) ROFA = (Net profit + Depreciation) / Average (Q1 2022 and Q4 2021) of property, plant and equipment

Mr. Geza Perlaki

Authorized Director

Mr. Krishnan Subramanian Aylur

Authorized Director

