



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) 015/2565/TH

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของบริษัทและบริษัทย่อย
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 30 กันยายน 2565

ตามที่บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว จึงใคร่ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ

สำหรับคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินสำหรับผลการดำเนินงานในงวดดังกล่าว มีรายละเอียดตามเอกสารที่ได้แนบมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกฤษา เอมิล เพอราคี)
กรรมการผู้จัดการ





บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

1. ข้อสรุปสำคัญ

- ▶ ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ไตรมาส 3 ปี 2565 ไม่มีอุบัติเหตุถึงขั้นหยุดงาน
- ▶ รายได้จากการขายและบริการ (งบการเงินรวม): ไตรมาส 3 ของปี 2565 มีรายได้ทั้งหมด 363 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ของปี 2564 ที่มีรายได้ 276 ล้านบาท; ภาพสะสมเก้าเดือน ปี 2565 มีรายได้ทั้งหมด 1135 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 % เมื่อเปรียบเทียบกับภาพสะสมเก้าเดือนของปี 2564 ที่มีรายได้ 908 ล้านบาท
- ▶ EBITDA (งบการเงินรวม): ไตรมาส 3 ปี 2565 มี EBITDA จำนวน 40 ล้านบาท ไตรมาส 3 ของ ปี 2564 มี EBITDA จำนวน 59 ล้านบาท (หากไม่รวมรายได้อื่นจากการขายสินทรัพย์ EBITDA เท่ากับ 43 ล้านบาท); ภาพสะสมเก้าเดือน ปี 2565 มี EBITDA จำนวน 184 ล้านบาท ลดลง 4.7% เมื่อเปรียบเทียบกับภาพสะสมเก้าเดือน ปี 2564 ที่มี EBITDA จำนวน 193 ล้านบาท (หากไม่รวมรายได้อื่นจากการขายสินทรัพย์ EBITDA เท่ากับ 185 ล้านบาท ลดลง 0.5%)
- ▶ กำไรสุทธิ (งบการเงินรวม): ไตรมาส 3 ปี 2565 มีกำไรสุทธิ จำนวน 30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ของ ปี 2564 ที่มีกำไรสุทธิ จำนวน 14 ล้านบาท; ภาพสะสมเก้าเดือน ปี 2565 มีกำไรสุทธิจำนวน 88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72% เมื่อเปรียบเทียบกับภาพสะสมเก้าเดือน ของ ปี 2564 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 51 ล้านบาท

คุณกฤษา เอมีล เพอราตี กรรมการผู้จัดการ บริษัท สุราก็ัญจน์ จำกัด (มหาชน) ให้ความเห็นว่า

แนวโน้มเศรษฐกิจโลก (ราคาพลังงานสูงขึ้น อัตราเงินเฟ้อพุ่งสูงในสหรัฐอเมริกาและสหภาพยุโรป สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าขึ้นเนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้อุปสงค์ทั่วโลกชะลอตัวเป็นเหตุให้อัตราค่าระวางตู้คอนเทนเนอร์ลดลง) ส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบมจ.สุราก็ัญจน์ในหลายรูปแบบ ทว่าในขณะที่ราคาเชื้อเพลิงยังคงปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และแรงกดดันด้านต้นทุนเงินเพื่อทำให้ราคาสูงขึ้นอย่างมาก ความสามารถในการแข่งขันด้านการส่งออกดีขึ้นส่งผลให้การใช้จ่ายการผลิตสูงขึ้นมากกว่าปกติซึ่งเป็นช่วงนอกฤดูกาลในไตรมาสที่ 3

เศรษฐกิจไทยซึ่งค่อนข้างไปในลักษณะสวนทางกับวัฏจักรเศรษฐกิจกลับมาค่อนข้างดีในไตรมาสที่ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว การท่องเที่ยวฟื้นตัว กิจกรรมการก่อสร้างกำลังเพิ่มขึ้น การส่งออกมีความสามารถในการแข่งขันสูงขึ้นเนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ดังนั้น ภาคอุตสาหกรรมเคมี การก่อสร้าง และการส่งออกของตลาดปูนขาวและหินอ่อนจึงปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่กลุ่มอื่นๆ ที่เชื่อมโยงกับแนวโน้มวัฏจักรทั่วโลก เช่น เหล็ก ลดลง

แนวโน้มตลาด: กลุ่มตลาดปูนขาวในประเทศที่เชื่อมโยงกับตลาดส่งออก (โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเคมี) รวมทั้งการส่งออกโดยตรง ทำได้ดีในไตรมาสที่ 3 ส่วนกลุ่มตลาดปูนขาวที่เชื่อมโยงกับการก่อสร้างในประเทศ (อิฐมวลเบา, หินผสมคอนกรีต, หินอ่อน) ต่างปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับกลุ่มเหล็กนั้น เนื่องจากมีปัจจัยเกี่ยวข้องมากมายประกอบกับแนวโน้มอุปสงค์-อุปทานทั่วโลกแล้วจึงยังหดตัวอยู่ ฤดูกาลน้ำตาลในปี 2565-2566 คาดว่าจะแข็งแกร่งและยาวนานกว่าฤดูกาลก่อนในปี 2564-2565 (แต่ยังคงไม่เทียบเท่าปี 2561 ที่มียอดสูงสุด) โดยไม่รวมปัจจัยกำลังการผลิตที่อาจไม่เพียงพอในไตรมาส 1 ปี 2565

ต้นทุนเชื้อเพลิง: ตลาดพลังงานทั่วโลก (โดยเฉพาะก๊าซธรรมชาติและถ่านหิน) ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ได้รับผลกระทบที่ต่อเนื่องมาจากราคาเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นในไตรมาสที่ 2 อันเนื่องมาจากแรงกดดันด้านอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ฝั่งอุปทานกลับสะดุดจากความขัดแย้งในยูเครนและมาตรการคว่ำบาตรของชาติตะวันตกต่อรัสเซีย ด้านน้ำมัน ก๊าซ และถ่านหิน ภาวะราคาพลังงานที่พุ่งขึ้นนี้ (ซึ่งไม่เพียงแต่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนเชื้อเพลิงโดยตรง แต่ยังรวมถึงค่าใช้จ่ายในการผลิตวัตถุดิบหินปูน ค่าใช้จ่ายด้านขนส่งทั้งภายในและภายนอก และอื่นๆ) ทำให้ราคาขายผลิตภัณฑ์จากเตาทั้งหมดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและมีนัยสำคัญตลอดแต่ละไตรมาสในช่วง 18 เดือนที่ผ่านมา โดยปัจจุบันเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 30-40% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว



ยอดขายหลักของผลิตภัณฑ์จากเตา (ปูนขาวและปูนโพลีโมด) ในไตรมาสที่ 3 ปี. 2565 มีปริมาณขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศและตลาดส่งออกโดยรวมแข็งแกร่งขึ้น การรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นราวร้อยละ 30 จากผลดีจากทั้งด้านปริมาณขายและราคา อย่างไรก็ตาม การปรับเพิ่มราคาขายในไตรมาสที่ 3 ยังคงตามหลังต้นทุนที่ปรับสูงขึ้นล่วงหน้าไป ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงในเดือนสิงหาคม-กันยายนเพียงช่วงระยะหนึ่งเท่านั้น โดยได้ถูกปรับให้ดีขึ้นในปลายไตรมาส ซึ่งเป็นแนวโน้มที่จะดำเนินต่อไปนับจากไตรมาสที่ 4 เป็นต้นไป

ต้นทุนในกลุ่มผลิตภัณฑ์หินก่อสร้าง เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากราคาดีเซลที่เพิ่มขึ้น และผลกระทบของเงินเฟ้อต่อต้นทุนอื่นๆ ในขณะที่ยอดขายหินผสมคอนกรีต และการขายหินแรมเคมีที่ใช้สำหรับการบำบัดก๊าซไอเสีย ยังคงต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว บจ.หินอ่อน ยังคงมี สินค้าสำเร็จรูปคงเหลือซึ่งจะยังคงอยู่ในระดับสูงในปี 2566 และคาดว่าจะลดลงที่ละน้อย การลงทุนในเครื่องจักรหินผสมคอนกรีตที่ทำให้ผลิตภัณฑ์เหนือกว่าคู่แข่งจากตัวชี้วัดคุณภาพทั้งหมด ได้แสดงผลด้านบวกมากขึ้นและจะส่งผลบวกต่อเนื่องไปยังผลประกอบการของบจ.หินอ่อนต่อไป

ธุรกิจหินอ่อน ของ บจ.หินอ่อน ผ่านแรงกดดันช่วงโควิด เริ่มมีผลดีจากอุปสงค์การก่อสร้างในเชิงบวก แม้อุปสงค์ในไตรมาสที่ 3 ยังคงต่ำ แต่เมื่อโครงการก่อสร้างเริ่มต้นขึ้นในครึ่งปีแรกของปี 2565 ตามเศรษฐกิจไทยที่ปรับตัวดีขึ้น หินประดับตกแต่งจะได้รับผลบวกตามไปไตรมาสที่ 4 และเพิ่มสูงขึ้นอีกได้ในปี 2566

นอกเหนือจากโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์โครงการแรก (Solar Farm 1) ที่เปิดดำเนินการมา 1 ปีครึ่งแล้ว และโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ลำดับที่สอง (Solar Farm 2) ได้เริ่มดำเนินการในเดือนพฤษภาคม บมจ.สุราก็ยังมุ่งกำลังพิจารณาโครงการระยะที่ 3 ที่จะเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 3.5 เมกะวัตต์ ครอบคลุม 25% ของความต้องการไฟฟ้าของบมจ.สุราก็ยัง

โปรแกรม FLEX-FUEL ระยะที่หนึ่ง ทำให้ บมจ.สุราก็ยัง สามารถใช้เชื้อเพลิงได้หลากหลายในไตรมาสที่ 3 และสามารถรักษาสถิตด้านราคาในการใช้เชื้อเพลิงผสมระหว่างปีโตรเลียมโค้ก ถ่านหิน และถ่านหินบดได้เป็นอย่างดี บริษัทยังคงวางแผนการกระจายความเสี่ยงเพิ่มเติมในอนาคตภายใต้โปรแกรม FLEX FUEL ระยะที่สองที่เริ่มดำเนินการไปเมื่อต้นปี

2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

ต้นทุนเชื้อเพลิงยังคงเป็นความท้าทายหลักในไตรมาสที่ 4 และในทั้งปี 2566 บมจ.สุราก็ยัง จะใช้มาตรการที่เป็นไปได้ทั้งหมดเพื่อบรรเทาการเพิ่มขึ้นของต้นทุนนี้ และกระจายสัดส่วนการใช้พลังงาน แต่ยังคงเสี่ยงไม่ได้ที่ต้องส่งผ่านต้นทุนพลังงานไปยังลูกค้า ในไตรมาสที่ 4 และต่อเนื่องไปในปี 2566

บมจ.สุราก็ยัง ยังคงดำเนินตามความคิดริเริ่มด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่สำหรับตลาดเหล็กและการก่อสร้าง รวมไปถึงการมีโครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อกลุ่มลูกค้าน้ำตาล เคมีภัณฑ์ และเหล็กในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 และ 2566 โดยคาดว่าจะรับรู้รายได้ในปีหน้า

เราคาดว่าในปี 2566 แม้ว่าสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจทั่วโลกจะแย่ลง สภาพแวดล้อมมหภาคของไทยจะค่อยๆ ดีขึ้นในไตรมาสที่ 4 และปีหน้า ประกอบกับฤดูน้ำตาลที่แข็งแกร่งจะส่งผลให้ความต้องการผลิตภัณฑ์จากเตาเพิ่มขึ้นอย่างมาก และความต้องการหินอ่อนกลับมาเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ในปี 2566 ทั้งบมจ.สุราก็ยัง และ บจ.หินอ่อน มีแนวโน้มประสบความสำเร็จอย่างต่อเนื่อง



3. สรุปข้อมูลทางการเงิน (ตามมาตรฐาน Thai FRS)

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เปรียบเทียบกับปี 2564 ดังนี้:

	Q3 2565	Q3 2564	Q3 2563	YoY change Q32565 vs Q32564	YoY % change Q32565 vs Q32564
หน่วย: ล้านบาท					
รายได้จากการขายและบริการ	362.67	275.94	266.85	86.73	31%
รายได้อื่น	2.28	21.07	1.13	-18.79	-89%
รวมรายได้	364.95	297.01	267.98	67.94	23%
ต้นทุนขายและบริการ	286.69	215.89	205.64	70.80	33%
กำไรขั้นต้น	75.98	60.05	61.21	15.93	27%
%กำไรขั้นต้น	21%	22%	23%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	72.15	56.87	56.15	15.28	27%
EBITDA	39.88	59.19	46.28	-19.31	-33%
EBITDA margin	11%	20%	17%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	33.77	34.94	40.09	-1.17	-3%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.11	24.25	6.19	-18.14	-75%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-8.92	-9.24	-8.80	-0.32	-3%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	33.14	-1.12	0.21	-34.26	-3059%
กำไรสำหรับงวด	30.33	13.89	-2.40	16.44	118%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	0.10	0.05	-0.01	0.05	118%

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เปรียบเทียบกับปี 2564 ดังนี้:

	FY 2565	FY 2564	FY 2563	YoY change FY2565 vs FY2564	YoY % change FY2565 vs FY2564
หน่วย: ล้านบาท					
รายได้จากการขายและบริการ	1135.43	908.39	793.04	227.04	25%
รายได้อื่น	5.90	23.45	179.52	-17.55	-75%
รวมรายได้	1141.33	931.84	972.56	209.49	22%
ต้นทุนขายและบริการ	860.47	671.08	585.27	189.39	28%
กำไรขั้นต้น	274.96	237.31	207.77	37.65	16%
%กำไรขั้นต้น	24%	26%	26%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	201.26	178.56	163.45	22.70	13%
EBITDA	183.56	193.25	324.49	-9.69	-5%
EBITDA margin	16%	21%	33%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	103.95	111.04	100.65	-7.09	-6%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	79.61	82.21	223.84	-2.60	-3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-26.39	-28.09	-22.16	-1.70	-6%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	35.24	-2.63	-7.53	-37.87	-1440%
กำไรสำหรับงวด	88.45	51.49	194.16	36.96	72%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	0.29	0.17	0.65	0.12	72%



3.1 การวิเคราะห์ผลประกอบการของปี 2565 เปรียบเทียบกับปี 2564

รายได้จากการขายและบริการ ในไตรมาส 3 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนร้อยละ 31 เหตุผลหลักจากยอดขายผลิตภัณฑ์จากเตาเผา (ปูนขาวและปูนโพลีโมธ) มีปริมาณเพิ่มขึ้นจากความต้องการสินค้าทั้งจากตลาดในประเทศและตลาดส่งออกโดยรวมแข็งแกร่งขึ้น โดยเฉพาะจากตลาดกลุ่มน้ำตาล, เหล็ก, เคมีภัณฑ์ และตลาดส่งออก รวมกับราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น

รายได้อื่น ในไตรมาส 3 ปี 2565 ต่ำกว่าช่วงเดียวกันปีก่อนเนื่องจาก ในไตรมาส 3 ปี 2564 มีรายได้จากการขายสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการเพียงครั้งเดียว

ด้านต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากต้นทุนเชื้อเพลิง, น้ำมันดีเซล, และต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงไตรมาส 3 บริษัทได้ทำการปรับราคาขายขึ้นเป็นลำดับเพื่อให้ครอบคลุมต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น และมีการใช้โครงการ FLEX-FUEL ที่ช่วยในการกระจายการใช้เชื้อเพลิงให้เหมาะสมที่สุด ทั้งนี้ได้ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในไตรมาส 3 ปี 2565 ใกล้เคียงกับไตรมาส 3 ปี 2564 โดยลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนเพียงร้อยละ 1

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2565 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เหตุผลหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขายของ บมจ. สุรากัญจน์เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการขายไปยังตลาดส่งออกมากขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการบริษัทใกล้เคียงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนทั้งในส่วนของงบเฉพาะกิจการ และบจ. หินอ่อน

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในปี 2565 ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนทั้งงบสำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน ซึ่งเป็นผลมาจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 มีกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน หากไม่รวมรายการครั้งนี้ จะทำให้ EBITDA ในไตรมาส 3 ปี 2564 เท่ากับ 43 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาส 3 ปี 2565 ที่มี EBITDA เท่ากับ 40 ล้านบาท โดยภาพสะสมเก้าเดือน EBITDA สูงเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย โดยการเติบโตหลักๆ มาจากการดำเนินธุรกิจหลักของ บมจ. สุรากัญจน์

ค่าเสื่อมราคา ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกับปีก่อน เนื่องจากสินทรัพย์บางตัวได้ถูกตัดค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายจนหมด

ต้นทุนทางการเงิน ในปี 2565 ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน จากการจ่ายเงินต้นของเงินกู้ยืมอย่างต่อเนื่อง

ภาษีเงินได้ ในปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกับปีก่อน เนื่องจากได้รับผลประโยชน์การยกเว้นภาษีกับการส่งเสริมการลงทุน (Board on Investment, BOI) จากโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm) รวมทั้งการบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราว ส่วนใหญ่จากการที่บริษัทย่อยสระบุรีปูนขาวได้ทำการชำระบัญชีเสร็จเรียบร้อย ในไตรมาสที่ 3 นี้

จากที่กล่าวมาทั้งหมดส่งผลให้ กำไรสุทธิในปี 2565 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน



3.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

- สินทรัพย์หมุนเวียน: เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จากการซื้อเชื้อเพลิงสำหรับการผลิตในปีนี้ ประกอบกับเงินทุนหมุนเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานของบริษัท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน: ลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ถาวร และการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- หนี้สินหมุนเวียน: เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง
- หนี้สินไม่หมุนเวียน: ลดลงจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน
- ส่วนของผู้ถือหุ้น : เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของบริษัท

สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2564:

	30 ก.ย. 2565	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2563	YoY change 2565 vs 2564	YoY % change 2565 vs 2564
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	802.76	775.07	728.35	27.69	4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,437.09	1,457.82	1,487.94	-20.73	-1%
สินทรัพย์รวม	2,239.85	2,232.89	2,216.29	6.96	0%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	1,155.94	1,183.60	795.55	-27.66	-2%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	369.67	423.50	810.29	-53.83	-13%
หนี้สินรวม	1,525.61	1,607.10	1,605.84	-81.49	-5%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	714.24	625.79	610.45	88.45	14%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,239.85	2,232.89	2,216.29	6.96	0%

3.3 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปี 7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากผลดำเนินงานของบริษัท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 ลดลงหากเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากปีที่แล้วบริษัทได้นำเงินเข้าฝากในบัญชีสำรองเพื่อชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืม

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 เพิ่มขึ้นหากเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน จากการที่บริษัทได้มีการจ่ายเงินกู้ยืมเพื่อซื้อกิจการบจ.สระบุรีปูนขาวและบจ.หินอ่อน รวมถึงการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ตามกำหนด รวมทั้ง การเบิกเงินกู้ระยะสั้นในปีนี้ลดลงจากปีที่แล้ว

สรุปข้อมูลกระแสเงินสด สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 31 ธันวาคม 2564:

หน่วย: ล้านบาท	FY 2565 YTD	FY 2564 YTD	FY 2563 YTD	YoY change FY	YoY % change
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	40.10	133.48	83.39	-93.38	-70%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	152.57	74.98	96.36	77.59	103%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) ในกิจกรรมลงทุน	-53.76	-86.91	-551.62	-33.15	-38%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-91.95	-81.27	555.52	-10.68	13%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	6.86	-93.20	100.25	100.06	-107%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	46.96	40.28	183.64	6.68	17%



4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q3 2565	Q3 2564	Q3 2563	FY 2565	FY 2564	FY 2563
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	18.11%	9.01%	-1.66%	17.60%	11.13%	45.07%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	5.42%	2.52%	-0.53%	5.27%	3.11%	14.38%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA)	20.71%	15.34%	14.88%	20.73%	17.02%	39.30%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.14	2.53	2.41	2.14	2.53	2.41
Net Debt/Equity Ratio	1.58	1.91	1.62	1.58	1.91	1.62
Leverage (Net Debt/EBITDA)	5.02	4.68	3.03	5.02	4.68	3.03
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	46.43	46.74	55.51	44.49	42.59	56.04

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 2022 and Q4 2021) of property, plant, and equipment

Mr. Geza Perlaki

Authorized Director

Mr. Krishnan Subramanian Aylur

Authorized Director

