บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)
สำนักงานใหญ่ : 89 อาคารคอสโม ออฟฟิต พาร์ค ชั้น 6 ยูนิตเอช
ถนนป๊อบปูล่า 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) 012/2561/TH

วันที่ 15 สิงหาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของบริษัทและบริษัทย่อย
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 30 มิถุนายน 2561

ตามที่บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งรายงานสอบทานและงบการเงินรวมระหว่างกาลของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือน และงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว จึงใคร่ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกีซา เอมิล เพอราคี)
กรรมการผู้จัดการ

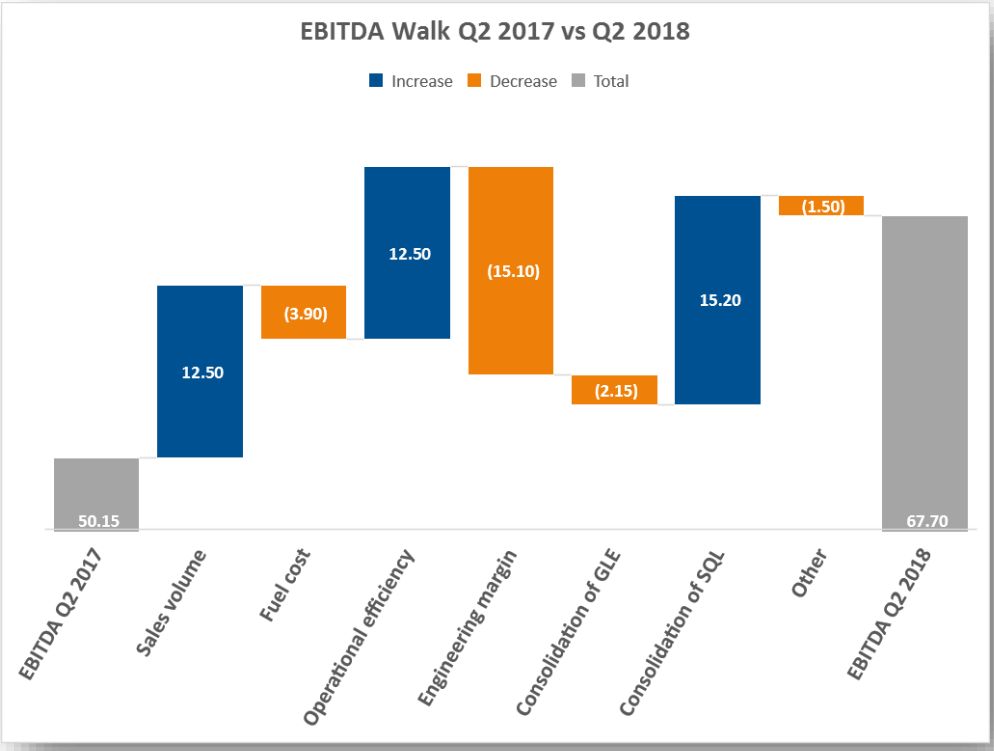
บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

# 1. ข้อสรุปสำคัญ

- ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ไตรมาส 2 ปี 2561 มีอุบัติเหตุที่ทำให้หยุดงาน**สามครั้ง** อย่างไรก็ตามเรามุ่งมั่นเรื่องความปลอดภัยโดยมีเป้าหมายเรื่องอุบัติเหตุเป็นศูนย์
- รายได้: ในไตรมาส 2 ปี 2561 มีรายได้รวม จำนวน **296 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนมีรายได้รวม จำนวน 233 ล้านบาท ครึ่งปีแรกของปี 2561 มีรายได้รวม จำนวน **549 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนมีรายได้รวม จำนวน 505 ล้านบาท
- EBITDA: ในไตรมาส 2 ปี 2561 มี EBITDA จำนวน **68 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มี EBITDA จำนวน 50 ล้านบาท ครึ่งปีแรกของปี 2561 มี EBITDA จำนวน **121 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี EBITDA จำนวน 102 ล้านบาท
- กำไรสุทธิ: ในไตรมาส 2 ปี 2561 มีกำไรสุทธิ จำนวน **25 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ จำนวน 23 ล้านบาท ครึ่งปีแรกของปี 2561 มีกำไรสุทธิ จำนวน **46 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ จำนวน 48 ล้านบาท
- ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ปูนขาว: ในไตรมาส 2 ปี 2561 มียอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ปูนขาว จำนวน **84,000 ตัน** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน มีจำนวน 64,000 ตัน ครึ่งปีแรกของปี 2561 มียอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ปูนขาว จำนวน **203,000 ตัน** เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน มีจำนวน 144,000 ตัน



คุณกีซ่า เพอราคี กรรมการผู้จัดการของบริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความเห็นว่า

"เรามีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องมาจากต้นปีจนถึงไตรมาสสอง ด้านการดำเนินงาน นอกเหนือจากการซ่อมบำรุงตามแผนของเตา 2 ในกลางเดือนมิถุนายน และการทดลองการผลิตของเตา 7 ปัจจุบันเราดำเนินการผลิตเกือบเต็มกำลังของ 9 เตา ทั้งนี้รวมถึง 2 เตาที่ได้จากการควบรวมบริษัทสระบุรีปูนขาว ด้านการตลาดนั้นแข็งแกร่งขึ้นตามฤดูกาลน้ำตาลที่ยาวนานขึ้นและโครงการของโครงสร้างพื้นฐาน ได้สนับสนุนตลาดหลักของบริษัท เช่น ตลาดเหล็กและการก่อสร้าง เศรษฐกิจของไทยยังคงดีกว่าที่คาดการณ์ ในขณะที่เราได้คาดการณ์ปัจจัยที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานที่ดีเกินคาดของบริษัทในครึ่งปีแรก เราคาดว่าจะมีการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในอีกครึ่งปีหลัง ส่วนของต้นทุนเราได้เผชิญกับแรงต้านจากต้นทุนผันแปรจากต้นทุนเชื้อเพลิงที่ได้เพิ่มขึ้นในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมาซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มปัจจุบันของตลาดเชื้อเพลิงแข็งทั่วไป การพัฒนาประสิทธิภาพของการดำเนินงานที่เน้นเรื่องของต้นทุนคงที่จะลดความกดดันจากต้นทุนแปรผันที่เพิ่มขึ้น และด้วยแนวโน้มราคาที่สูงขึ้น เราคาดว่าบริษัทจะมีอัตรากำไรที่ดีต่อไป

## 2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 โตเกินความคาดหมายด้วยการเติบโตถึง 4.8% ธนาคารแห่งประเทศไทยได้คาดการณ์การเติบโตสำหรับทั้งปีอยู่ที่ประมาณ 4.5% และมีอัตราเงินเฟ้อเพียง 1-4% (1.2% ในไตรมาสที่ 2) ควบคู่ไปกับความไม่แน่นอนของการค้าโลก ดูเหมือนว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำในอนาคต เครื่องชี้วัดทางเศรษฐกิจในเดือนมิถุนายน และไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ได้ชี้ให้เห็นถึงการขยายตัวของการลงทุนและการบริโภคภาคเอกชน ยอดขายรถยนต์ในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 26% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งนับเป็นสถิติสูงสุดในรอบ 18 เดือน ซึ่งส่งผลให้ไตรมาสที่ 2 บริษัทมีกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้น 24% จากปีก่อน

จากฤดูกาล**น้ำตาล**ที่เติบโตถึง 30% ดีกว่าปีที่ผ่านมาและส่วนอื่นของภาคเศรษฐกิจที่ใช้ปูนขาวอย่างมีนัยสำคัญได้แสดงให้เห็นถึงการเติบโตที่โดดเด่น **อุตสาหกรรมเหล็ก**ขยายตัวอย่างต่อเนื่องเกินกว่า 10% เมื่อเทียบกับปีก่อน ในภาค**การก่อสร้าง**มีการใช้คอนกรีตมวลเบาที่สูงขึ้น ส่วนในภาค**เหมืองแร่ที่ไม่ใช่เหล็ก** ตลาดหลักของบริษัทที่ส่งไปลาวยังคงแข็งแกร่ง โดยทั่วไปการเติบโตของตลาดส่งออกไทยในช่วงครึ่งปีแรกของ 2561 เพิ่มขึ้น 35% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560

ราคาเฉลี่ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงครึ่งปีแรกและไตรมาสที่ 2 บริษัทเล็งเห็นการยอมรับจากตลาดว่าการผสมผสานคุณค่าที่บริษัท สุธากัญจน์ ร่วมกับบริษัทสระบุรีปูนขาวเสนอให้กับลูกค้า เช่น ความปลอดภัยในการจัดหาสินค้าอยู่ในระดับสูง การปรับปรุงคุณภาพอย่างต่อเนื่อง การบริการด้านขนส่ง และตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่รวดเร็วได้อย่างมีประสิทธิภาพ ล้วนแต่เป็นสิ่งที่ลูกค้าได้เล็งเห็นคุณค่าและให้ความสำคัญอย่างมาก

# 3. สรุปข้อมูลทางการเงิน

สรุปข้อมูลฐานะทางการเงิน สำหรับงวดสามเดือน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 30 มิถุนายน 2560 ดังนี้:

| | Q2 2561 | Q2 2560 | YoY change | YoY % change |
|---|---|---|---|---|
| หน่วย: ล้านบาท | | | | |
| รายได้จากการขายและบริการ | 292.69 | 231.08 | 61.61 | 27% |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| รายได้อื่น | 3.03 | 2.10 | 0.94 | 45% |
| รวมรายได้ | 295.72 | 233.17 | 62.55 | 27% |
| ต้นทุนขายและบริการ | 208.23 | 159.63 | 48.60 | 30% |
| กำไรขั้นต้น | 84.46 | 71.44 | 13.01 | 18% |
| %กำไรขั้นต้น | 29% | 31% | | |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 51.73 | 44.75 | 6.98 | 16% |
| EBITDA | 67.69 | 50.15 | 17.54 | 35% |
| EBITDA margin | 23% | 22% | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 31.94 | 21.36 | 10.58 | 50% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 35.76 | 28.79 | 6.97 | 24% |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | -5.22 | -0.73 | 4.49 | 611% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | -5.80 | -4.89 | 0.91 | 19% |
| กำไรสำหรับงวด | 24.74 | 23.17 | 1.57 | 7% |
| Earnings per share (บาท) | 0.08 | 0.08 | 0.00 | 0% |

สรุปข้อมูลฐานะทางการเงิน สำหรับงวดหกเดือน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 30 มิถุนายน 2560 ดังนี้:

| | FY 2561 | FY 2560 | YoY change | YoY % change |
|---|---|---|---|---|
| หน่วย: ล้านบาท | | | | |
| รายได้จากการขายและบริการ | 544.85 | 501.60 | 43.25 | 9% |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| รายได้อื่น | 4.40 | 3.73 | 0.67 | 18% |
| รวมรายได้ | 549.25 | 505.33 | 43.92 | 9% |
| ต้นทุนขายและบริการ | 381.93 | 352.43 | 29.49 | 8% |
| กำไรขั้นต้น | 162.92 | 149.16 | 13.76 | 9% |
| %กำไรขั้นต้น | 30% | 30% | | |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 104.37 | 94.76 | 9.61 | 10% |
| EBITDA | 121.44 | 102.34 | 19.10 | 19% |
| EBITDA margin | 22% | 20% | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 58.49 | 44.20 | 14.29 | 32% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 62.95 | 58.14 | 4.81 | 8% |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | -7.49 | -1.26 | 6.23 | 493% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | -9.69 | -8.70 | 1.00 | 11% |
| กำไรสำหรับงวด | 45.77 | 48.18 | -2.41 | -5% |
| Earnings per share (บาท) | 0.15 | 0.16 | -0.01 | -5% |

หมายเหตุ: กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขายและบริการ – ต้นทุนขายและบริการ (ไม่รวมรายได้อื่น)

## 3.1. การวิเคราะห์ผลประกอบการ

ปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 เป็นไปทางด้านบวกคือ ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น (เนื่องจากความต้องการของตลาดประกอบกับการซื้อกิจการบริษัทสระบุรีปูนขาว) ซึ่งส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ปริมาณการขายปูนขาวในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 20,000 ตันเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วในเฉพาะบริษัทสุธากัญจน์ และเพิ่มขึ้นอีก 26,000 ตันจากบริษัทสระบุรีปูนขาว รายได้ส่วนนี้เกิดจากการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น 50,000 ตัน (เตาใหม่ 7 เริ่มดำเนินการในห้วยป่าหวายในช่วงไตรมาสที่ 1) และกำลังการผลิตที่ได้จากการควบรวมกิจการสระบุรีปูนขาวเมื่อวันที่ 19 มีนาคม เช่นเดียวกับไตรมาส 1 ที่รายได้มาจากธุรกิจหลัก ซึ่งรายได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากปีที่แล้วรายได้จากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์มีสัดส่วนที่สูง (54 ล้านบาท) และมีส่วนแบ่งกำไรขั้นต้น (30 ล้านบาท) ที่สูงเช่นกัน เรายังคงคาดว่า Golden Lime Engineering จะมีส่วนช่วยในการเติบโตของรายได้ในปี 2561 ด้วยโอกาสที่มีอยู่จำนวนมาก แนวโน้มที่คล้ายคลึงกันได้สะท้อนในผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 โดยปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นส่งผลทำให้รายได้เพิ่มขึ้น 9%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไตรมาส 2 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบยอดเงินกับปีก่อน อย่างไรก็ตามหากเทียบเป็นสัดส่วนต่อยอดขายนั้น มีสัดส่วนที่ลดลง 1% สาเหตุหลักจากการทำงานร่วมกันจากการควบรวมกับบริษัทสระบุรีปูนขาวเริ่มส่งผลบวก สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2561 เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 สัดส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อรายได้นั้นคงที่ ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากอัตราเงินเฟ้อตามปกติของเชื้อเพลิง และการเพิ่มขึ้นนี้จะยังคงส่งผลต่อไปถึงปลายปีและต้นปี 2562 ด้านการปรับแผนผังโรงงานใหม่ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตนั้นคาดว่าจะส่งผลต่อการประหยัดค่าใช้จ่ายการขนส่งและค่าไฟในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้าเมื่อแผนการปฏิบัติงานมีการดำเนินการอย่างต่อเนื่องและมั่นคง

ในไตรมาส 2 EBITDA เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเพิ่มขึ้น 35% เนื่องจากผลบวกจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ผลกระทบจากปริมาณการขายจะลดลงเมื่อเทียบกับ EBITDA ครึ่งปีนี้กับครึ่งปีก่อน (เนื่องจากมีการรวมกิจการกับบริษัทสระบุรีปูนขาวตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคมเป็นต้นมา) แต่ยังคงเพิ่มขึ้นถึง 19% โดยไม่ได้รวมยอดขายจากเครื่องจักรและอุปกรณ์จาก Golden Lime Engineering ในปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแค่ธุรกิจหลักกับปีก่อน EBITDA นั้นเพิ่มขึ้นมากกว่า 50% ในส่วนของผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงต่อการส่งออกยังคงมีผลต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเงินดอลลาร์ได้แข็งค่าขึ้นเมื่อเร็วๆนี้และกลับขึ้นมาสูงกว่า 33 บาท การลงทุนในด้านทรัพยากรมนุษย์จะยังคงดำเนินต่อไปในปี 2561 เนื่องจากบริษัทเสริมสร้างความเข้มแข็งให้กับองค์กร อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสนี้ได้รับผลดีจากการรวมกันกับบริษัทสระบุรีปูนขาวและได้ส่งผลในเชิงบวก

การเริ่มกำลังการผลิตเตาใหม่ที่ ตำบลห้วยป่าหวายในไตรมาส 1 ได้เพิ่มสินทรัพย์ถาวรของบริษัทสุธากัญจน์จำนวน 200 ล้านบาท ประกอบกับค่าเสื่อมราคาในช่วงครึ่งปีแรกและไตรมาส 2 ของปีนี้สูงกว่าปีที่แล้วอย่างมีนัยสำคัญ

ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นตามคาดหมาย สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของเงินกู้ 330 ล้านบาทที่ใช้ในการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว

ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากรายได้ก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560

เมื่อรวมผลกระทบจากค่าเสื่อมราคา, ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น การเพิ่มขึ้นของ EBITDA ไม่ได้เพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนเดียวกันกับกำไรสุทธิ อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ยังคงสูงกว่าไตรมาส 2 ปีก่อน เนื่องจากได้รับผลจากสระบุรีปูนขาวเต็มช่วงไตรมาส และแนวโน้มนี้จะยังคงมีต่อเนื่องไปในอนาคต

## 3.2. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของที่ดินอาคารและอุปกรณ์ จากการเริ่มดำเนินการของเตา 7 และสินทรัพย์ส่วนเพิ่มจากการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว

หนี้สินรวม ในขณะที่เงินกู้ระยะสั้นเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย หนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินกู้ระยะยาว 330 ล้านบาทที่ใช้ในการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว ได้ส่งผลกระทบต่อหนี้สินรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

**สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2561 เปรียบเทียบ กับ 31 ธันวาคม 2560:**

| หน่วย: ล้านบาท | 30th Jun 2018 | 31st Dec 2017 | YoY change | YoY % change |
|---|---|---|---|---|
| สินทรัพย์หมุนเวียนรวม | 516.22 | 370.45 | 145.76 | 39% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม | 942.28 | 612.03 | 330.24 | 54% |
| สินทรัพย์รวม | 1458.49 | 982.48 | 476.01 | 48% |
| หนี้สินหมุนเวียนรวม | 515.87 | 332.51 | 183.36 | 55% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม | 346.47 | 69.46 | 277.00 | 399% |
| หนี้สินรวม | 862.34 | 401.97 | 460.37 | 115% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 596.15 | 580.51 | 15.64 | 3% |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 1458.49 | 982.48 | 476.01 | 48% |

## 3.3. การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในไตรมาส 2 ปี 2561 เท่ากับ 64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาทจาก ณ สิ้นไตรมาส1 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 50 ล้านบาท เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง เนื่องจากรายได้จากเครื่องจักรและอุปกรณ์จาก Golden Lime Engineering ลดลง อย่างไรก็ตามเราคาดการณ์ว่าจะได้รับส่วนแบ่งนี้ในครึ่งปี 2561

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนติดลบ มีสาเหตุหลักมาจากการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว (320 ล้านบาท) ประกอบกับการลงทุนใน Capex ถึงแม้ว่าการลงทุนใน Capex ได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันปีก่อน ในช่วงครึ่งหลังของปี 2561 จะมีการปรับปรุงเตาเผาซึ่งจะต้องมีการลงทุนใน Capex ประมาณ 30 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามการปรับปรุงเตาเป็นไปตามแผนการและมีการจัดตั้งงบประมาณไว้

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินระยะยาวเพื่อใช้ในการซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว

### สรุปข้อมูลกระแสเงินสด ณ 30 มิถุนายน 2561 และ 30 มิถุนายน 2560:

| หน่วย: ล้านบาท | Q2 YTD 2561 | Q2 YTD 2560 | YoY change | YoY % change |
|---|---|---|---|---|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด | 50.34 | 96.78 | -46.44 | -48% |
| เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | 27.24 | 38.48 | -11.24 | -29% |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | -350.57 | -33.35 | 317.22 | 951% |
| เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 336.71 | 11.25 | 325.47 | 2894% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | 13.38 | 16.38 | -3.00 | -18% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด | 63.72 | 113.16 | -49.44 | -44% |

## 4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | Q2 2561 | Q2 2560 | FY 2561 | FY 2560 |
|---|---|---|---|---|
| อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) | 17% | 16% | 16% | 16% |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) | 8% | 10% | 7% | 10% |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA) | 35% | 33% | 32% | 34% |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.45 | 0.64 | 1.45 | 0.64 |
| Net Debt/Equity Ratio | 1.11 | 0.22 | 1.11 | 0.22 |
| Leverage (Net Debt/EBITDA) | 2.45 | 0.66 | 2.73 | 0.65 |

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

**Mr. Geza Perlaki**
Authorized Director

**Mr. Krishnan Subramanian Aylur**
Authorized Director