



บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

**GOLDEN LIME PUBLIC COMPANY LIMITED**

8/222 หมู่ 3 ถนนศรีสมาน ซอย 2 ตำบลบ้านใหม่ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120

8/222 Moo 3 Srisamarn Soi 2 Road, Banmai, Pakkred, Nontaburi, 11120

Tel : 0 2961 8652 – 6 Fax 0 2 9618650-1

Website : [www.goldenlime.co.th](http://www.goldenlime.co.th)

Email : [glmis@goldenlime.co.th](mailto:glmis@goldenlime.co.th)

Registration no : 0107556000248

ที่ (SUTHA-SET) 004/2559/Thai

วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 31 ธันวาคม 2558

ตามที่บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว จึงใคร่ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายปัญญชฤทธิ์ มนต์เสรีนุสรณ์)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

/ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ



“ภูมิใจ รู้หน้าที่ รับผิดชอบ ไม่ทอดทิ้ง”



## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## ผลการดำเนินงาน สำหรับปี สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2558

## 1. ภาพรวม

## (1) สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยสำคัญที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลง

ผลประกอบการ ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีกำไรสำหรับงวดจำนวน 96.73 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิลดลงจำนวน 31.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ปัจจัยหลักที่ส่งผลให้ผลประกอบการโดยรวมมีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปีที่แล้ว เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลง โดยมีอัตราการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ปรับลดลงจำนวน 143.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.4 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่ลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญได้แก่ ยอดจำหน่ายสินค้าในกลุ่ม ปูนขาว ลดลงจำนวน 93.40 ล้านบาท ยอดจำหน่ายและติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ ลดลงจำนวน 40.86 ล้านบาท และ ยอดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชีวมาจำหน่ายไปลดลง จำนวน 11.53 ล้านบาท

จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปูนขาวลดลงทั้งในส่วนปริมาณการขายและยอดขายโดยยอดขายปูนขาวที่ลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญได้แก่ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็ก, อุตสาหกรรมกระดาษและเยื่อกระดาษ มีปริมาณและยอดการจัดจำหน่ายลดลง

ทั้งนี้ในส่วนของการลดลงของอุตสาหกรรมเหล็กเนื่องจากปัญหาด้านการแข่งขันในอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กกับเหล็กสำเร็จรูปซึ่งมีการนำเข้าจากประเทศจีน จึงมีการแข่งขันด้านราคาค่อนข้างสูงและลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็กมีความต้องการใช้สินค้าในปริมาณที่ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับการต้องการของตลาด จึงทำให้ยากต่อการวางแผนและควบคุมในการกำหนดราคาเสนอขายและจัดสรรปริมาณการขายให้กับลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ ซึ่งมีสัญญาซื้อขายกับบริษัท จากปัญหาในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการจัดส่งปูนขาวส่วนใหญ่ให้กับอุตสาหกรรมเหล็กในปริมาณตามความต้องการจำนวนมากแต่ด้วยความไม่แน่นอนในปริมาณการจัดซื้อ ดังนั้นหากมีช่วงที่บริษัทฯ มีการหยุดซ่อมบำรุงเตาจะส่งผลให้ปูนก่อนมีจำนวนไม่เพียงพอในการจัดส่งและไม่เพียงพอในการนำไปผลิตเพื่อเป็นผลิตภัณฑ์อื่น เช่น ปูนบด หรือปูนไฮเดรตซึ่งต้องมีการจัดส่งให้กับลูกค้ากลุ่มอื่นที่มีสัญญาการซื้อขายซึ่งจำเป็นต้องมีการจัดซื้อจัดหาวัตถุดิบปูนก่อนจากภายนอกที่มีราคาสูงเพื่อนำมาใช้ในการผลิตปูนบดและปูนไฮเดรต รวมถึงการจัดส่งในรูปปูนก้อนให้กับอุตสาหกรรมเหล็กซึ่งส่งผลให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทสูงขึ้นด้วย

โดยในปี 2558 บริษัทฯ มีกำหนดในการต่อสัญญาการจัดจำหน่ายปูนบดและปูนไฮเดรตเพิ่มขึ้นจากลูกค้าหลักในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น และผลจากแนวโน้มด้านการแข่งขันในอุตสาหกรรมเหล็กในปี 2558 ทำให้เกิดการแข่งขันค่อนข้างสูง อีกทั้งราคาน้ำมันในตลาดโลกมีแนวโน้มราคาปรับระดับที่ลดลงต่ำลงเป็นอันมาก จากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับลดลงทำให้ผู้ผลิตรายอื่นๆ ที่มีการผลิตโดยใช้น้ำมันเป็นเชื้อเพลิงเป็นหลักมีโอกาสเข้าร่วมเพื่อแข่งขันเพิ่มขึ้น ดังนั้นผู้บริหารจึงตัดสินใจในการปรับเปลี่ยนแผนการตลาดโดยมีนโยบายไม่เข้าแข่งขันด้านราคาเพื่อจัดจำหน่ายปูนขาวให้กับลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็กในปีนี้ และให้มุ่งเน้นหาแนววิธีเพื่อลดต้นทุนการผลิต รวมถึงการปรับปรุงคุณภาพ เพื่อให้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อสามารถขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมอื่นๆ ซึ่งมีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปูนขาวในรูปของปูนบดและปูนไฮเดรต แต่เนื่องจากการขยายกำลังการผลิตสำหรับเครื่องจักรใหม่ต้องใช้ระยะเวลาในการติดตั้งและสั่งทำเครื่องจักร บริษัทฯ จึงยังไม่สามารถจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในส่วนของคุณ



## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

แปรสภาพเพื่อสร้างรายได้ทดแทนยอดขายจากกลุ่มอุตสาหกรรมหลักซึ่งไม่ได้ต่อสัญญา บริษัทฯ เชื่อว่าแนวทางในการหยุดเพื่อปรับปรุงเปลี่ยนแปลง และพัฒนา จะทำให้บริษัทฯ สามารถจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าทุกกลุ่มอุตสาหกรรม รวมถึงลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมหลักได้สำหรับการต่อสัญญาในปีถัดไป ซึ่งจะสามารถจำหน่ายในปริมาณ และราคาที่ยุติธรรมและเหมาะสม และเมื่อผลิตภัณฑ์ปูนขาวสามารถมีกระบวนการแปรรูปเป็นปูนบดและปูนไฮเดรตในปริมาณที่เพิ่มขึ้น ก็จะช่วยเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายให้กับบริษัทฯ รวมถึงสามารถขยายฐานการจำหน่ายไปยังลูกค้าที่มีความหลากหลายซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งด้วย

และในปี 2558 ในส่วนรายรับจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ รวมถึงการจำหน่ายเชื้อเพลิงถ่านหิน บริษัทฯ มีรายรับลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจเกิดการชะลอตัว โดยคู่สัญญามีการขาย, ชะลอระยะเวลาการนำเข้าเครื่องจักรและเลื่อนกำหนดการลงทุนออกไป จึงทำให้การรับรู้รายได้ในส่วนโครงการจัดจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ลดลงเมื่อเทียบกับผลประกอบการในงวดเดียวกันของปีก่อน และในส่วนของการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ถ่านหิน เนื่องจากบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแหล่งในการจัดซื้อถ่านหินเป็นแหล่งผลิตใหม่โดยเป็นถ่านหินชนิดที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมสำหรับการผลิตปูนขาวได้ดียิ่งขึ้น แต่เนื่องจากถ่านหินจากแหล่งผลิตใหม่มีคุณสมบัติบางประการไม่สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าที่จะสามารถนำไปใช้ ดังนั้นปริมาณการจำหน่ายถ่านหินสำหรับปี 2558 จึงมีปริมาณและยอดจัดจำหน่ายลดลงซึ่งส่งผลให้รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ โดยภาพรวมมีการปรับลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์โดยมีการส่งออกในปริมาณที่เพิ่มขึ้น รวมถึงจากนโยบายในการปรับลดรายจ่ายอื่นๆ รวมถึงการปรับลดต้นทุนในการผลิตโดยบริษัทมีการบริหารจัดการเพื่อให้ผลประกอบการของบริษัทฯ ยังคงความสามารถในการทำกำไรในระดับที่เหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ และมีการบริหารเพื่อรักษาสภาพคล่องของบริษัทฯ เพื่อมีความพร้อมและความสามารถในการขยายการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนสำหรับอนาคต

ในปี 2558 แม้ภาพรวมของผลประกอบการของบริษัทจะมีการปรับลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่เชื่อว่าเมื่อแนวโน้มเศรษฐกิจโดยภาพรวมมีแนวโน้มปรับไปในทิศทางที่ดีขึ้น บริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการเพื่อสร้างฐานรายรับและผลประกอบการให้มีการเติบโตได้อย่างมั่นคง

### (2) ภาวะของเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

จากภาพรวมของเศรษฐกิจซึ่งบริษัทฯ คาดว่าอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ สำหรับปี 2558 ซึ่งวิเคราะห์จากสถานการณ์ราคาน้ำมันโลกมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากกลุ่มประเทศโอเปกตัดสินใจคงกำลังการผลิต และยังมีผู้ผลิตน้ำมันดิบจากชั้นหินดินดาน (Shale oil) ในสหรัฐฯ และแคนาดา จึงส่งผลให้อุปทานน้ำมันโลกยังคงล้นตลาด ซึ่งหากสถานการณ์ที่ระดับราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในตลาดโลกมีระดับราคาที่ผันผวนอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ไม่มากนัก ทั้งนี้เนื่องจากต้นทุนการผลิตหลักของบริษัทฯ อันได้แก่ หินปูน และเชื้อเพลิงที่มีมูลค่าซึ่งมีความเชื่อมโยงโดยตรงกับราคาเชื้อเพลิงและการขนส่งเนื่องจากเป็นวัตถุดิบหรือสินค้าหนัก และถือเป็นต้นทุนในการผลิตและค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ดังนั้นหากแนวโน้มราคาเชื้อเพลิงมีความผันผวนจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการขนส่งซึ่งรายการเหล่านี้ถ้าเกิดการผันแปรสูงอาจส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากการที่ราคาเชื้อเพลิงมีแนวโน้มระดับราคาที่ลดต่ำลงซึ่งใน



## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของการวิเคราะห์อาจเห็นว่าเป็นสถานการณ์ที่จะส่งผลให้ต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายขนส่งถูกลง แต่เนื่องจากโดยรวมแล้ว ต้นทุนเชื้อเพลิงและต้นทุนการขนส่งโดยรวมได้เกิดการเปลี่ยนแปลงในช่วงภาวะวิกฤตการณ์ที่น้ำมันในตลาดโลกมีแนวโน้มราคาสูงเป็นอย่างมากในช่วงตั้งแต่ก่อนปี 2552 และในก่อนหน้านี้นี้ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการลงทุนเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีการผลิตโดยหันมาใช้เชื้อเพลิงในการผลิตเป็นถ่านหินและการลงทุนในระบบขนส่งโดยใช้ระบบ NGV ทดแทนการใช้น้ำมันดีเซล ดังนั้นหากสถานการณ์ราคาน้ำมันมีการปรับระดับซึ่งลดต่ำลง สำหรับทางด้านต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายอาจไม่ส่งผลให้มีความได้เปรียบในด้านการเปลี่ยนแปลงลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ แต่ในขณะเดียวกันรายรับซึ่งเกิดจากเงื่อนไขการคิดราคาสินค้าและบริการซึ่งหากรายการใดกำหนดราคาอ้างอิงตามราคาน้ำมันจะถูกปรับลดลงตามระดับราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดต่ำลงอย่างเป็นสาระสำคัญ

และภาวะเศรษฐกิจสำหรับภาคอุตสาหกรรมซึ่งอาจส่งผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ได้แก่ การเติบโตหรือขยายของอุตสาหกรรมซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัท ได้แก่ อุตสาหกรรมเหล็ก, อุตสาหกรรมเคมี, อุตสาหกรรมน้ำตาล, อุตสาหกรรมกระดาษและเยื่อกระดาษ, อุตสาหกรรมเหมืองแร่ และอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งหากอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งเหล่านี้ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจในปี 2558 อาจส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงด้านรายรับ และปริมาณจากจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท จากข้อมูลสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมรายงานดัชนีทางเศรษฐกิจของผลผลิตอุตสาหกรรม ซึ่งอุตสาหกรรมซึ่งมีดัชนีหดตัวได้แก่ อุตสาหกรรมการผลิตเหล็กกล้า รวมถึงอุตสาหกรรมกระดาษและเยื่อกระดาษซึ่งสอดคล้องกับผลกระทบด้านการดำเนินงานของบริษัทตามที่เกิดขึ้น

## (3) ผลกระทบจากการดำเนินงานซึ่งคาดเคลื่อนจากที่ได้มีการคาดการณ์

จากผลกระทบซึ่งได้ชี้แจงดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้รายรับและผลประกอบการโดยรวมของบริษัท มีความคลาดเคลื่อนจากที่ได้คาดการณ์ไว้โดยผลประกอบการกำไรสุทธิของบริษัทลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และจากที่ได้คาดการณ์ไว้

## (4) ผลการดำเนินงานตามโครงสร้างรายรับของบริษัท

บริษัทฯ มีโครงสร้างรายรับประกอบด้วย

| โครงสร้างรายรับของบริษัท                      | 2558          | 2557            | ผลต่าง         | % *           | % **          |
|-----------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>1. รายได้จากขายและบริการ</b>               | <b>927.18</b> | <b>1,070.76</b> | <b>-143.58</b> | <b>-13.4%</b> | <b>-13.3%</b> |
| ปูนขาว (แคลเซียมออกไซด์และแคลเซียมไฮดรอกไซด์) | 756.31        | 849.71          | -93.40         | -11.0%        | -8.6%         |
| - จำหน่ายในประเทศ                             | 664.99        | 773.38          | -108.39        | -14.0%        | -10.0%        |
| - จำหน่ายต่างประเทศ                           | 91.33         | 76.33           | 15.00          | 19.7%         | 1.4%          |
| แคลเซียมคาร์บอเนต                             | 52.98         | 50.78           | 2.20           | 4.3%          | 0.2%          |
| - จำหน่ายในประเทศ                             | 51.01         | 47.25           | 3.76           | 8.0%          | 0.3%          |
| - จำหน่ายต่างประเทศ                           | 1.97          | 3.53            | -1.56          | -44.2%        | -0.1%         |
| ซื้อมาขายไปและรายได้จากการขายและบริการอื่น    | 101.08        | 112.61          | -11.53         | -10.2%        | -1.1%         |



## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

| โครงสร้างรายรับของบริษัท                                     | 2558          | 2557            | ผลต่าง         | % *           | % **          |
|--------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| - จำหน่ายในประเทศ                                            | 26.54         | 100.42          | -73.88         | -73.6%        | -6.8%         |
| - จำหน่ายต่างประเทศ                                          | 74.54         | 12.19           | 62.35          | 511.5%        | 5.8%          |
| จำหน่าย ประกอบ และติดตั้งเครื่องจักร<br>อุปกรณ์ (ต่างประเทศ) | 16.80         | 57.66           | -40.86         | -70.9%        | -3.8%         |
| 2. กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน                                    | 4.74          | 1.51            | 3.23           | 214.5%        | 0.3%          |
| 3. รายได้อื่นๆ1/                                             | 9.99          | 9.87            | 0.11           | 1.1%          | 0.0%          |
| <b>รายได้รวม</b>                                             | <b>941.91</b> | <b>1,082.14</b> | <b>-140.23</b> | <b>-13.0%</b> | <b>-13.0%</b> |

\* เปรียบเทียบกับแต่ละรายการ กับงวดเดียวกันของปีก่อน

\*\* เปรียบเทียบกับรายได้รวม ของงวดปีก่อน

โดยผลประกอบการตามโครงสร้างรายได้มีรายการเปลี่ยนแปลงดังนี้

1) รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับผลิตภัณฑ์ปูนขาว โดยปริมาณจากจัดจำหน่ายและยอดจัดจำหน่ายสำหรับปี 2558 มีปริมาณและยอดจัดจำหน่ายลดลงโดยส่วนที่ลดลงจากปริมาณและยอดจัดจำหน่ายภายในประเทศ โดยมีปริมาณและยอดจัดจำหน่ายส่งออกไปต่างประเทศเพิ่มขึ้นโดยยอดจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการผลิตของลูกค้านำเข้าต่างประเทศ และการขยายปริมาณและยอดขายไปยังกลุ่มลูกค้าเดิมและลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้น

สำหรับผลิตภัณฑ์แคลเซียมคาร์บอเนต โดยมียอดจัดจำหน่ายเพิ่มโดยมีการจัดจำหน่ายให้กับลูกค้าภายในประเทศเพิ่มขึ้น และลูกค้าในต่างประเทศมีการจัดจำหน่ายลดลง

สำหรับรายการสินค้าในกลุ่มซื้อมาขายไปและรายได้จากการขายและบริการอื่นๆ โดยผลประกอบการลดลงจากปริมาณการจัดจำหน่ายสินค้าในกลุ่มปูนขาวที่ซื้อมาจากผู้จำหน่ายให้กับลูกค้าในประเทศลดลงจากนโยบายการลดการจัดซื้อปูนก่อนจากภายนอก รวมถึงผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงถ่านหินซึ่งเป็นเชื้อเพลิงประเภทที่บริษัทฯ ใช้เป็นวัตถุดิบมีการจัดจำหน่ายลดลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงแหล่งผลิตซึ่งมีคุณสมบัติไม่ตรงกับที่ลูกค้าต้องการ และมีการจัดจำหน่ายสินค้าโพลีเมอร์เหลวซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ส่งไปจำหน่ายให้กับลูกค้าในต่างประเทศเพิ่มขึ้น

สำหรับรายการจำหน่าย ประกอบและติดตั้งเครื่องจักรซึ่งเป็นยอดส่งขายต่างประเทศ สำหรับปี 2558 มียอดจัดจำหน่ายลดลงเนื่องจากคู่สัญญามีการชะลอโครงการลงทุนที่ขยาย และชะลอการนำเข้าเครื่องจักร รวมถึงมีการขยายระยะเวลาการนำเข้าเครื่องจักรออกไป จึงทำให้การรับรู้รายได้สำหรับปี 2558 มีการรับรู้รายได้ที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

2) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นเนื่องจากแนวโน้มของอัตราค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลงจึงทำให้การรับรู้ผลประกอบการรายได้จากการขายที่รับชำระเป็นสกุลเงินต่างประเทศมีผลประกอบการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น

3) รายได้อื่นๆ ประกอบด้วยรายได้ค่าเช่ารับ รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายเงินลงทุนในกองทุนเปิด รายได้จากการขายสินทรัพย์ รวมถึงรายได้จากการขายเศษซากจากกระบวนการผลิต สำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีการพัฒนาและปรับปรุงผลิตภัณฑ์ซึ่งในกระบวนการปรับปรุงจะมีเศษซากจากกระบวนการซึ่งสามารถจัดจำหน่ายได้ จึงทำให้ผลประกอบการรายได้เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2558 มีผลประกอบการเพิ่มขึ้น



## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

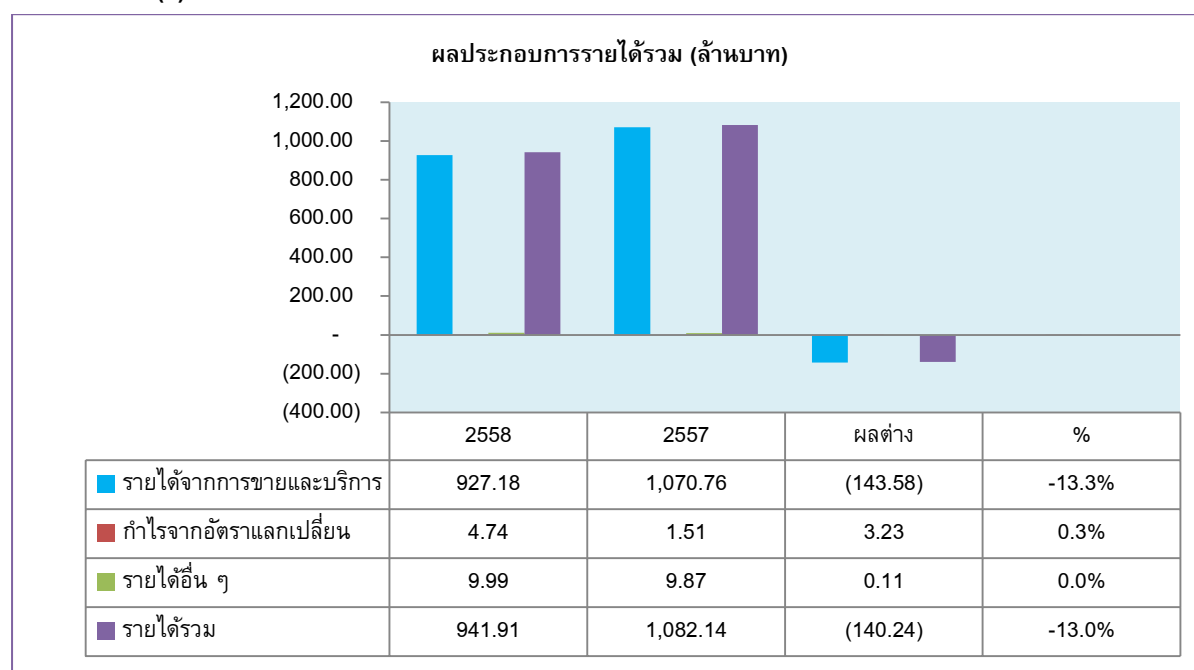
## 2. วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

| หน่วย: ล้านบาท              | 2558          | %<br>Rev      | 2557            | %<br>Rev      | เปลี่ยนแปลง     | %<br>YoY      |
|-----------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| รายได้จากการขายและบริการ    | 927.18        | 98.4%         | 1,070.76        | 98.9%         | (143.58)        | -13.4%        |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน      | 4.74          | 0.5%          | 1.51            | 0.1%          | 3.23            | 213.0%        |
| รายได้อื่น                  | 9.99          | 1.1%          | 9.87            | 0.9%          | 0.12            | 1.2%          |
| <b>รวมรายได้</b>            | <b>941.91</b> | <b>100.0%</b> | <b>1,082.14</b> | <b>100.0%</b> | <b>(140.24)</b> | <b>-13.0%</b> |
| ต้นทุนขายและบริการ          | 631.99        | 67.1%         | 707.52          | 65.4%         | (75.52)         | -10.7%        |
| <b>กำไรขั้นต้น</b>          | <b>295.18</b> | <b>31.8%</b>  | <b>363.24</b>   | <b>33.9%</b>  | <b>(68.06)</b>  | <b>-18.7%</b> |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 191.94        | 20.4%         | 217.85          | 20.1%         | (25.91)         | -11.9%        |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย          | 97.96         | 10.4%         | 121.54          | 11.2%         | (23.58)         | -19.4%        |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร       | 93.98         | 10.0%         | 96.31           | 8.9%          | (2.33)          | -2.4%         |
| <b>EBITDA</b>               | <b>207.99</b> | <b>22.1%</b>  | <b>246.39</b>   | <b>22.8%</b>  | <b>(38.40)</b>  | <b>-15.6%</b> |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน        | 8.41          | 0.9%          | 17.83           | 1.6%          | (9.42)          | -52.8%        |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้       | 12.84         | 1.4%          | 11.16           | 1.0%          | 1.68            | 15.0%         |
| <b>กำไรสำหรับงวด</b>        | <b>96.73</b>  | <b>10.3%</b>  | <b>127.80</b>   | <b>11.8%</b>  | <b>(31.07)</b>  | <b>-24.3%</b> |

\* % Rev คำนวณ % เทียบจากรายได้รวม

## 1) รายได้

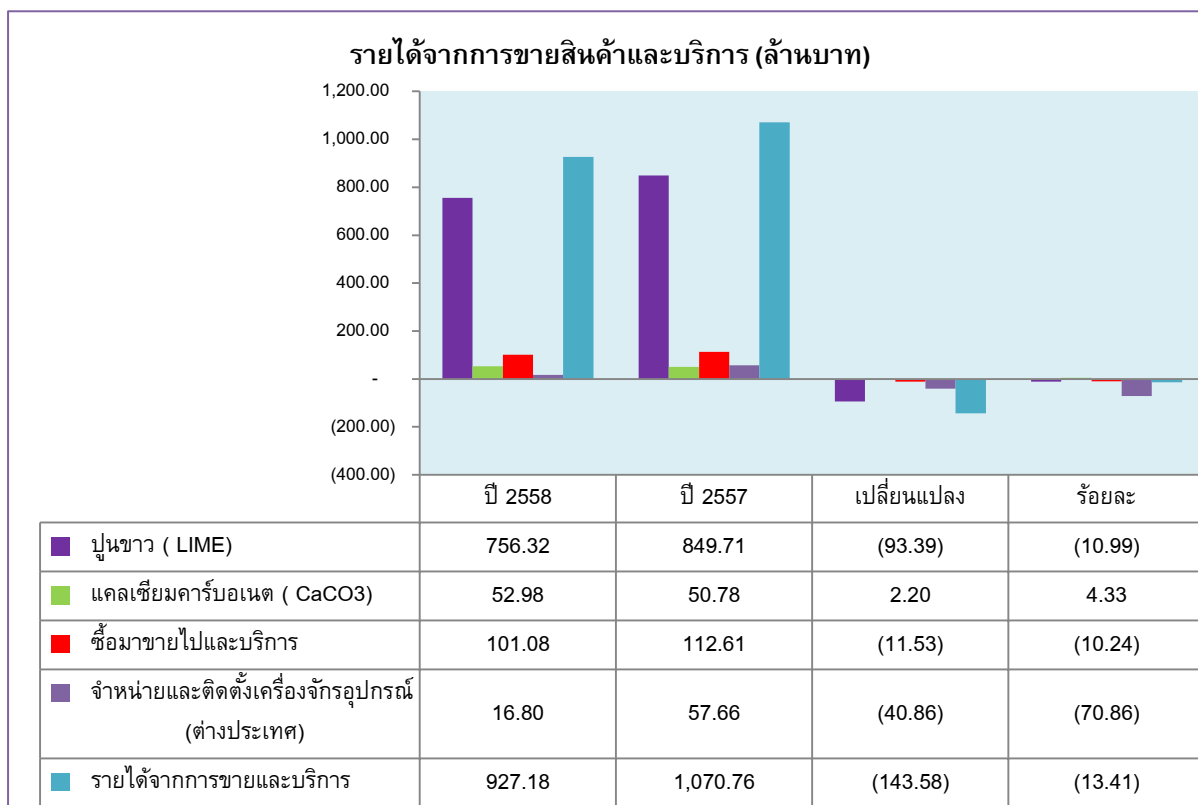
## (1) รายได้รวม



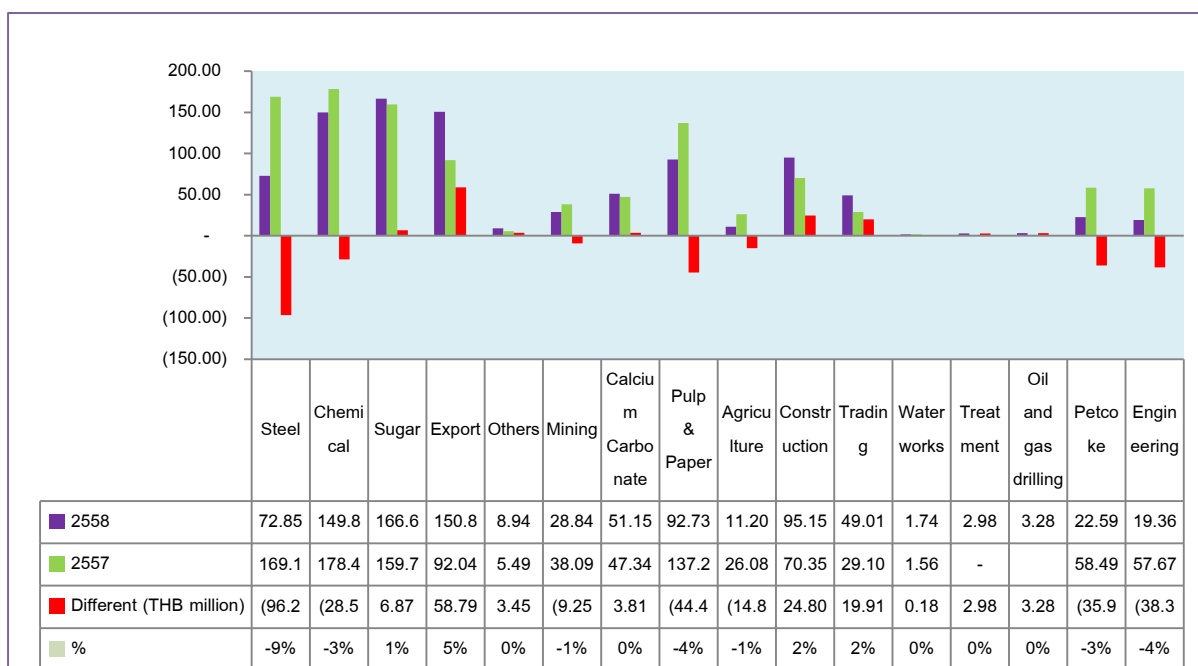


## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## (2) รายได้จากการขายและบริการ



## โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมดังนี้

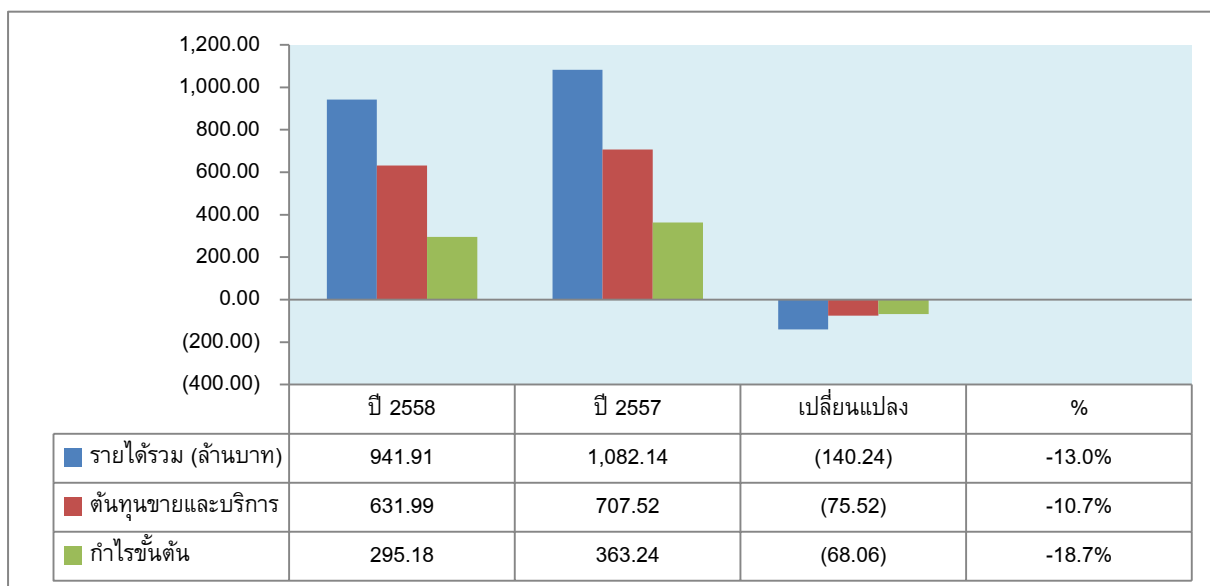




## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 2) ต้นทุนขายและบริการและค่าใช้จ่าย

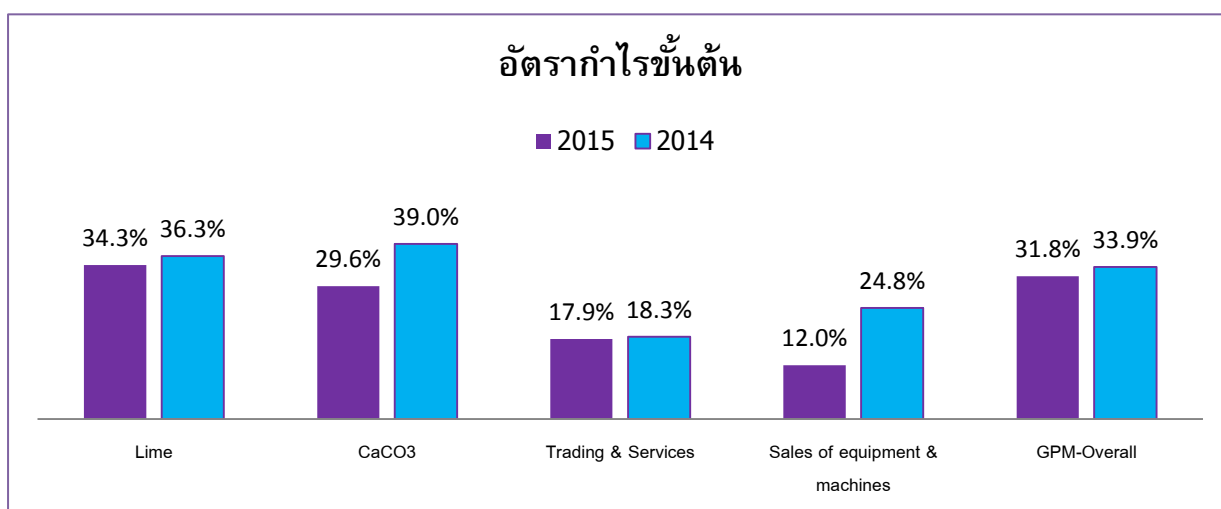
## (1) ต้นทุนขายและบริการ และอัตรากำไรขั้นต้น



ผลประกอบการสำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 และงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

บริษัทมีต้นทุนขายสินค้าและบริการโดยภาพรวมลดลงจากปริมาณการขายโดยรวมลดลง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปีเมื่อเปรียบเทียบกับจากรายได้รวมสำหรับปี โดยต้นทุนขายเฉลี่ยของสินค้าหลักมีการปรับลดจากราคาเชื้อเพลิงที่มีการปรับลดลง

โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น เปลี่ยนแปลงดังนี้



สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 ปรับลดลงจำนวน 68.06 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญได้แก่ ราคาขายเฉลี่ยซึ่งมีการปรับลดตามระดับราคาน้ำมัน โดยอัตรากำไรขั้นต้นแยกตามสินค้ามีการปรับลดลงจากปีก่อน



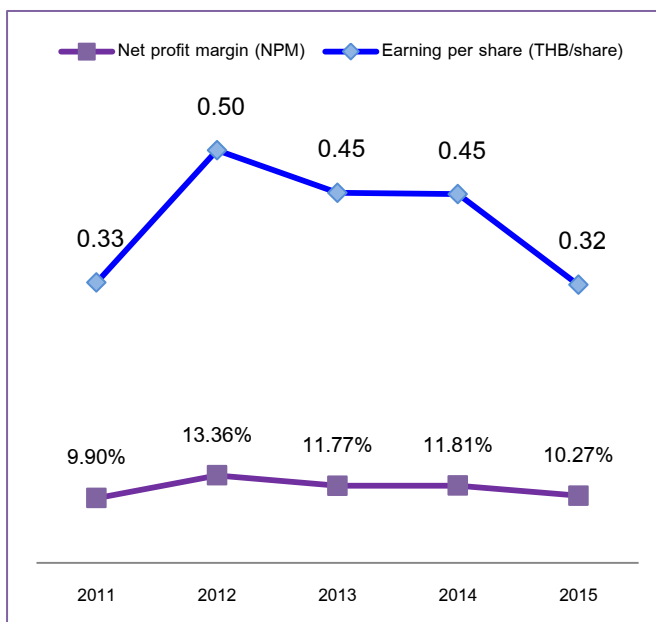


## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

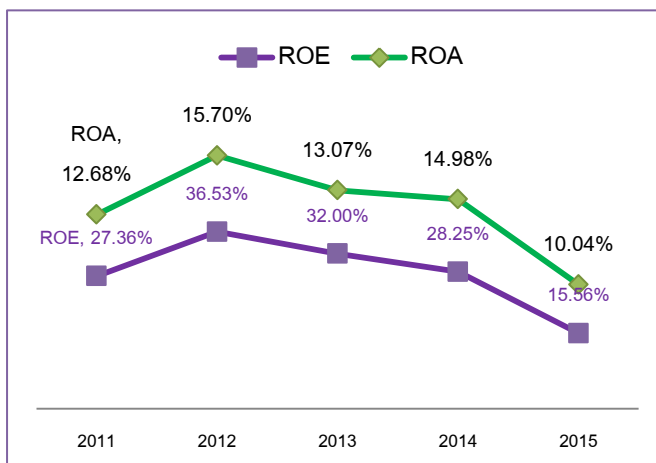
## (2) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าขนส่งสินค้า ค่าใช้จ่ายโรงงาน ค่าน้ำมัน ดีเซล เงินเดือนและค่าแรง ค่าซ่อมแซมอาคารและบ้านพักพนักงาน และค่าเสื่อมราคายานพาหนะ สำหรับงวดปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายขายและบริหาร จำนวน 191.94 ล้านบาท และ 217.85 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 25.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 โดยค่าใช้จ่ายหลัก ๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการขายปรับลดลงจากค่าขนส่งสินค้าลดลง และค่าใช้จ่ายบริหารปรับลดลงตามนโยบายการปรับลด รายจ่าย และต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2558 และ ปี 2557 จำนวน 8.41 ล้านบาท และ 17.83 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปรับลดลงจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวในระหว่างปี สำหรับภาษีเงินได้ สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท มีภาษีเงินได้ จำนวน 12.84 ล้านบาท และ 11.16 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 1.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.04 ซึ่งเพิ่มจาก ผลประกอบการส่วนที่ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุน

## 3) กำไรสุทธิ



บริษัท มีกำไรสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 96.73 ล้านบาท เทียบกับ กำไรสุทธิของปี 2557 จำนวน 127.80 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิลดลงจำนวน 31.07 ล้านบาท หรือคิดเป็น 24.3 % และมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ๆ สำหรับปี 1.39 ล้านบาท คิดเป็นกำไรเบ็ดเสร็จรวม สำหรับปี 98.11 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ซึ่งมี จำนวน 128.76 ล้านบาท ลดลง 30.65 ล้านบาท หรือคิดเป็น 23.80% โดยอัตรากำไรสุทธิคำนวณ จากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2558 คิดเป็น 10.40 % และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดคิดเป็น 10.27 % โดยมีคิดเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน สำหรับปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 คิด เป็น 0.32 บาท/หุ้น



ด้านอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) สำหรับปี 2558 เท่ากับ 15.56 % ลดลงจากปี 2557 ซึ่งทำ ได้ 28.25 % โดยลดลงเนื่องจากผลประกอบการ สำหรับงวดปี 2558 ปรับลดลง และอัตรา ผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ROA) สำหรับปี 2558 เท่ากับ 10.04 % ลดลงจากปี 2557 ซึ่งทำ ได้ 14.98% จากการที่บริษัท มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น จากส่วนกิจการที่มีการขยายขณะที่ผลประกอบการ สำหรับงวดปรับลดลง



## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 3. ฐานะการเงิน

ฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

|                                | 31 ธันวาคม 2558 | 31 ธันวาคม 2557 | เปลี่ยนแปลง | % เปลี่ยนแปลง |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|
| สินทรัพย์หมุนเวียน             | 466.04          | 476.44          | (10.40)     | -2.18%        |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน       | 546.56          | 437.10          | 109.46      | 25.04%        |
| รวมสินทรัพย์                   | 1,012.60        | 913.54          | 99.06       | 10.84%        |
|                                | 31 ธันวาคม 2558 | 31 ธันวาคม 2557 | เปลี่ยนแปลง | % เปลี่ยนแปลง |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น    |                 |                 |             |               |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน            | 303.89          | 238.05          | 65.84       | 27.66%        |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน         | 83.04           | 57.93           | 25.11       | 43.34%        |
| รวมหนี้สิน                     | 386.93          | 295.98          | 90.95       | 30.73%        |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น           | 625.67          | 617.56          | 8.11        | 1.31%         |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,012.60        | 913.54          | 99.06       | 10.84%        |

## สรุปฐานะการเงิน

## 1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,012.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 99.06 ล้านบาท คิดเป็น 11% จาก ณ สิ้นปี 2557

โดยการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญของสินทรัพย์ มีดังนี้

## (1) รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด ลดลง 9.57 ล้าน บาท ประกอบด้วย

- เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 189.45 ล้านบาท
- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 143.23 ล้านบาท (โดยเป็นเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 50 ล้านบาท, การจัดซื้อที่ดินและเครื่องจักร 181.23 ล้านบาท, เงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน 12 ล้านบาท)
- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 55.78 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวรวม 102.62 ล้านบาท และลดลงจากการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวและสัญญาเช่าทางการเงิน 57.27 ล้านบาท, จ่ายเงินปันผล 90 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ย 11.14 ล้านบาท)

## (2) เงินลงทุนชั่วคราว ลดลง 48.49 ล้านบาท



## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## (3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ๆ เพิ่มขึ้น 20.42 ล้านบาท ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

| ลูกหนี้การค้า คงค้าง ณ 31 ธันวาคม 2558 | 2558   | 2557   | เปลี่ยนแปลง |
|----------------------------------------|--------|--------|-------------|
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ                     | 124.48 | 102.80 | 21.69       |
| ค้างชำระ                               |        |        |             |
| 1 - 90 วัน                             | 29.33  | 32.16  | -2.84       |
| 91 - 180 วัน                           | 1.82   | -      | 1.82        |
| มากกว่า 365 วัน                        | 1.38   | 1.38   | -           |
| รวม                                    | 157.01 | 136.34 | 20.67       |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ            | -1.38  | -1.38  | -           |
| รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ               | 155.63 | 134.96 | 20.67       |
| ลูกหนี้อื่น                            |        |        | -           |
| รวมลูกหนี้อื่น                         | 0.12   | 0.37   | -0.25       |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ | 155.75 | 135.33 | 20.42       |

โดยระยะเวลาการให้เครดิตกับลูกค้าโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 30-60 วัน

โดยอัตราการเก็บหนี้เฉลี่ย ในปี 2558 จำนวน 57 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 10 วัน

## (4) สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 12.56 ล้านบาท ประกอบด้วย

- สินค้าสำเร็จรูป เพิ่มขึ้น 7.91 ล้านบาท
- งานระหว่างทำ เพิ่มขึ้น 3.24
- วัตถุดิบเพิ่มขึ้น 2.31 ล้านบาท
- วัสดุสิ้นเปลืองลดลง 47.79 ล้านบาท
- สินค้าระหว่างทางเพิ่มขึ้น 46.88 ล้านบาท

โดยระยะเวลาจัดเก็บสินค้าโดยเฉลี่ย มีดังนี้

| ระยะเวลาจัดเก็บสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 2558 | 2557 | ผลต่าง |
|-----------------------------------|------|------|--------|
| สินค้าทั้งหมด                     | 107  | 67   | 40     |
| สินค้าสำเร็จรูป                   | 7    | 4    | 3      |

โดยระยะเวลาการจัดเก็บสินค้าทั้งหมดที่เพิ่มขึ้น จากการที่บริษัทฯ มีงานระหว่างทำจากการสั่งผลิตเครื่องจักรซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบจึงทำให้มีระยะเวลาจัดเก็บสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น รวมถึงมีการจัดเก็บหินปูน, จัดเก็บเชื้อเพลิงถ่านหินสำรองไว้เป็น Safety Stock โดยมีสินค้าระหว่างทางได้แก่ ถ่านหินซึ่งมีจำนวนวันเพิ่มขึ้นจากระยะเวลาการรอการขนถ่ายสินค้าซึ่งนำเข้าปริมาณมากโดยทยอยนำส่งเข้าโรงงาน โดยสินค้าสำเร็จรูป หรือวัตถุดิบหลักมีระยะเวลาการจัดเก็บโดยเฉลี่ยสำหรับปี 2558 เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยโดยระยะเวลาจัดเก็บที่เพิ่มขึ้นอยู่ระหว่าง 2-10 วัน



## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## (5) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 99.37 ล้านบาท ประกอบด้วย

- ซื้อสินทรัพย์ในระหว่างปีประมาณ 177.20 ล้านบาท ส่วนใหญ่ ได้แก่ งานระหว่างก่อสร้าง ประกอบด้วยอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารโรงผลิต คลังสินค้า และเครื่องจักรอุปกรณ์ รถตัก สำหรับการขยายโรงงานแห่งใหม่ที่สาขาห้วยป่าหวาย และงานติดตั้งเครื่องจักรสำหรับการผลิตที่สาขาหน้าพระลาน
- ซื้อที่ดินเพิ่มจำนวน 36 ไร่ มูลค่า 12.19 ล้านบาท ที่ ต.ห้วยป่าหวาย อ.พระพุทธรบาท จ.สระบุรี
- การลดลงจากค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สิน จำนวน 90.02 ล้านบาท

## 2) หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 386.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 90.95 ล้านบาท อัตราหนี้สินที่เพิ่มขึ้นคิดเป็น 30.73% จาก ณ สิ้นปี 2557

โดยการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญของหนี้สิน มีดังนี้

- 1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 0.65 ล้านบาท
- 2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ เพิ่มขึ้น 40.97 ล้านบาท
- 3) สัญญาเช่าทางการเงิน ลดลง 16.02 ล้านบาท
- 4) เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า เพิ่มขึ้น 6.09 ล้านบาท
- 5) ภาษีเงินได้ค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 3.08 ล้านบาท
- 6) เงินกู้ยืมระยะยาว เพิ่มขึ้น 61.97 ล้านบาท
- 7) สำรองผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้น 0.37 ล้านบาท

## 3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 625.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8.11 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.31 % โดยมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 98.11 ล้านบาท และจ่ายปันผลภายในรอบระยะเวลาบัญชีจำนวน 90 ล้านบาท โดยในปี 2558 มีการตั้งสำรองตามกฎหมาย จำนวน 4.55 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่จัดสรรสำรองตามกฎหมายครบแล้ว จำนวน 30 ล้านบาท โดยมีกำไรที่ยังไม่จัดสรรจำนวน 100.30 ล้านบาท

| โครงสร้างทางการเงิน                                               | 2558 | 2557 | 2556 |
|-------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)                          | 0.62 | 0.48 | 1.76 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิ (เท่า) | 0.37 | 0.30 | 1.41 |

สำหรับโครงสร้างทางการเงิน บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2558 คิดเป็น 0.62 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งมีอัตรา 0.48 เท่า โดยสาระสำคัญสำหรับหนี้สินที่ปรับเพิ่มจากเงินกู้ยืมเพื่อขยายการลงทุนที่โรงงานสาขาห้วยป่าหวาย



## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

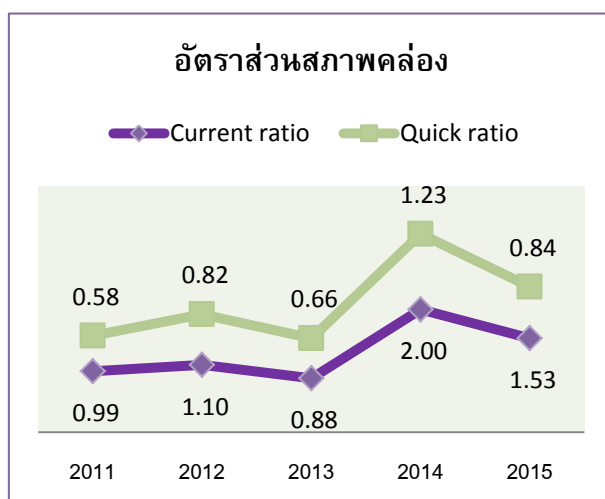
## 4. การวิเคราะห์กระแสเงินสดและสภาพคล่อง

|                                                           | 31 ธันวาคม 2558 | 31 ธันวาคม 2557 | เปลี่ยนแปลง  |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน                            |                 |                 |              |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน                | 189.45          | 149.38          | 40.07        |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน                                |                 |                 |              |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน                    | (143.23)        | (165.79)        | 22.56        |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน                            |                 |                 |              |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน                | (55.78)         | 242.80          | (298.58)     |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b> | <b>(9.57)</b>   | <b>(54.46)</b>  | <b>44.89</b> |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด                | 55.88           | 110.34          | (54.46)      |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด               | 46.30           | 55.88           | (9.57)       |

## เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 9.57 ล้านบาท ประกอบด้วย

- เงินสดยกมาต้นงวด จำนวน 55.88 ล้านบาท
- เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน ได้มา 189.45 ล้านบาท
- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ใช้ไป 143.23 ล้านบาท
- เงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ใช้ไป 55.78 ล้านบาท

คงเหลือเงินสดสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 46.30 ล้านบาท



อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีอัตราส่วนสภาพคล่องในอัตรา 1.53 เท่า ลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 2 เท่า และ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว มีอัตรา 0.84 เท่าลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 1.23 เท่า ซึ่งโดยภาพรวม บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องที่ดี โดยการเปลี่ยนแปลงสภาพคล่องอย่างมีสาระเนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนได้แก่ รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึงเงินลงทุนชั่วคราวลดลง และรายการหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นปรับเพิ่มขึ้น