



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

Email : glmis@goldenlime.co.th

Registration no : 0107556000248

ที่ (SUTHA-SET) 034/2559/Thai

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 30 กันยายน 2559

ตามที่บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว จึงใคร่ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเกียรติกุล มนต์เสรีนุสรณ์)

กรรมการผู้จัดการ



“ภูมิใจ รู้หน้าที่ รับผิดชอบ ไม่ทอดทิ้ง”



ผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2559

รายงานผลประกอบการสำหรับงวดสามและงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นดังนี้

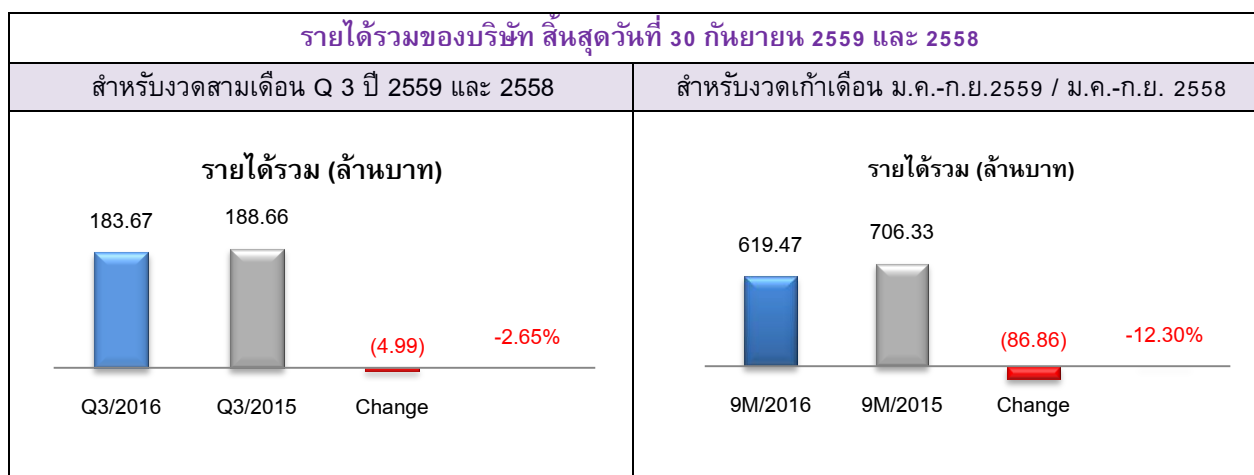
สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 183.67 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 18.78 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 4.86 ล้านบาท หรือคิดเป็น 34.95 % เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 619.47 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 64.20 ล้านบาท กำไรสุทธิลดลงจำนวน 20.07 ล้านบาท หรือคิดเป็น 23.81% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

หน่วย:ล้านบาท	3Q/2559	3Q/2558	YoY Dif. +/-	YoY % +/-	9M/2559	9M/2558	YoY Dif. +/-	YoY % +/-
รายได้จากการขายและบริการ	181.21	181.38	(0.16)	-0.09%	609.99	693.89	(83.91)	-12.09%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.00	3.84	(3.84)	-100.00%	0.00	4.96	(4.96)	-100.00%
รายได้อื่น	2.46	3.44	(0.98)	-28.39%	9.48	7.48	2.00	26.76%
รวมรายได้	183.67	188.66	(4.99)	-2.65%	619.47	706.33	(86.86)	-12.30%
ต้นทุนขายและบริการ	122.57	124.87	(2.30)	-1.84%	416.34	454.89	(38.55)	-8.48%
กำไรขั้นต้น	58.64	56.51	2.14	3.79%	193.65	239.01	(45.35)	-18.98%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	39.14	44.78	(5.64)	-12.59%	127.08	148.28	(21.20)	-14.30%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	19.17	20.71	(1.53)	-7.41%	65.08	76.36	(11.28)	-14.77%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	19.97	24.07	(4.10)	-17.05%	62.00	71.92	(9.92)	-13.80%
EBITDA	47.67	42.10	5.56	13.24%	149.59	169.93	(20.35)	-11.97%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.82	2.05	(1.23)	-60.07%	3.84	6.90	(3.06)	-44.33%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.36	3.04	(0.69)	-22.61%	8.01	11.99	(3.98)	-33.18%
กำไรสำหรับงวด	18.78	13.92	4.86	34.95%	64.20	84.27	(20.07)	-23.81%

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 รายได้





คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

SUTHA

รายได้รวมของบริษัทฯ

สำหรับงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีดังนี้

หน่วย:ล้านบาท	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559				สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558			
	Q3/2559 ล้านบาท	Q3/2558 ล้านบาท	เปลี่ยนแปลง ล้านบาท	%	ม.ค.-ก.ย.2559 ล้านบาท	ม.ค.-ก.ย.2558 ล้านบาท	เปลี่ยนแปลง ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ	181.21	181.38	(0.16)	-0.09%	609.99	693.89	(83.91)	-12.09%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.00	3.84	(3.84)	-100.00%	0.00	4.96	(4.96)	-100.00%
รายได้อื่นๆ	2.46	3.44	(0.98)	-28.39%	9.48	7.48	2.00	26.76%
รายได้รวม	183.67	188.66	(4.99)	-2.65%	619.47	706.33	(86.86)	-12.30%

ผลประกอบการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับผลประกอบการในปีที่ผ่านมา โดยมียอดที่ลดลงจากปริมาณและยอดขายสินค้าในกลุ่มปูนขาว และแคลเซียม คาร์บอเนตมีการขายลดลง โดยรายได้จากขายถ่านหิน (Petcok) และรายได้จากโครงการขายเครื่องจักรสำหรับผลประกอบการรอบระยะเวลาเก้าเดือนเมื่อเปรียบเทียบกับผลประกอบการในปีที่ผ่านมา มียอดขายลดลง

โดยเหตุผลจากการที่รายได้จากการขายสินค้าและบริการที่ลดลงส่วนหนึ่งมาจากสภาพการแข่งขันซึ่งทำให้ราคาขายสินค้าต่อหน่วยในบางอุตสาหกรรมค่อย ๆ ปรับลดลงเป็นเหตุให้ราคาขายต่อหน่วยมีราคาลดลงจากปีก่อน

ในกลุ่มลูกค้าหลัก ๆ เช่น อุตสาหกรรมเคมี , กระดาษและเยื่อกระดาษ, ก่อสร้าง, น้ำประปา รวมถึงกลุ่มลูกค้าที่ซื้อเพื่อการขายและกลุ่มลูกค้าเกษตร ลดปริมาณความต้องการเนื่องจากผลผลิตที่มีการปรับลดลง และลูกค้าอื่นๆ ที่มีข้อเสนอจากสภาพการแข่งขันซึ่งทำให้การขายลดความต้องการลง และปัจจัยอื่นที่ส่งกระทบกับยอดขายสินค้าและบริการจากโครงการของลูกค้าที่เกิดความล่าช้า

1.2 ต้นทุนขายและบริการและค่าใช้จ่าย

1.2.1 ต้นทุนขายและบริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และ 2558			
สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2559 และ 2558		สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2559 และ 2558	
Q3'16/Q3'15		9M'16/9M'15	
Cost Q3'16	122.57	Cost 9M'16	416.34
Cost Q3'15	124.87	Cost 9M'15	454.89
Cost Change	-2.30	Cost Change	-38.55
%Cost	-1.84%	%Cost	-8.48%



คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

SUTHA

ต้นทุนขายรวมของบริษัทฯ

ต้นทุนขายและบริการหลักประกอบด้วยต้นทุนการผลิตปูนขาว แคลเซียมคาร์บอเนต สิ้นค้าซื้อมาขายไป ถ่านหิน (Petcoke) และเครื่องจักรและอุปกรณ์(สำหรับโครงการของลูกค้า) โดยต้นทุนขายและบริการโดยรวมปรับลดลงจากการขายที่ลดลง ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบบางตัวเช่น กรดไขมันซึ่งใช้ในเกรดแคลเซียม คาร์บอเนตเคลือบผิวมีการปรับเพิ่มบางส่วนจากยอดขายกลุ่มเคลือบผิวที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท

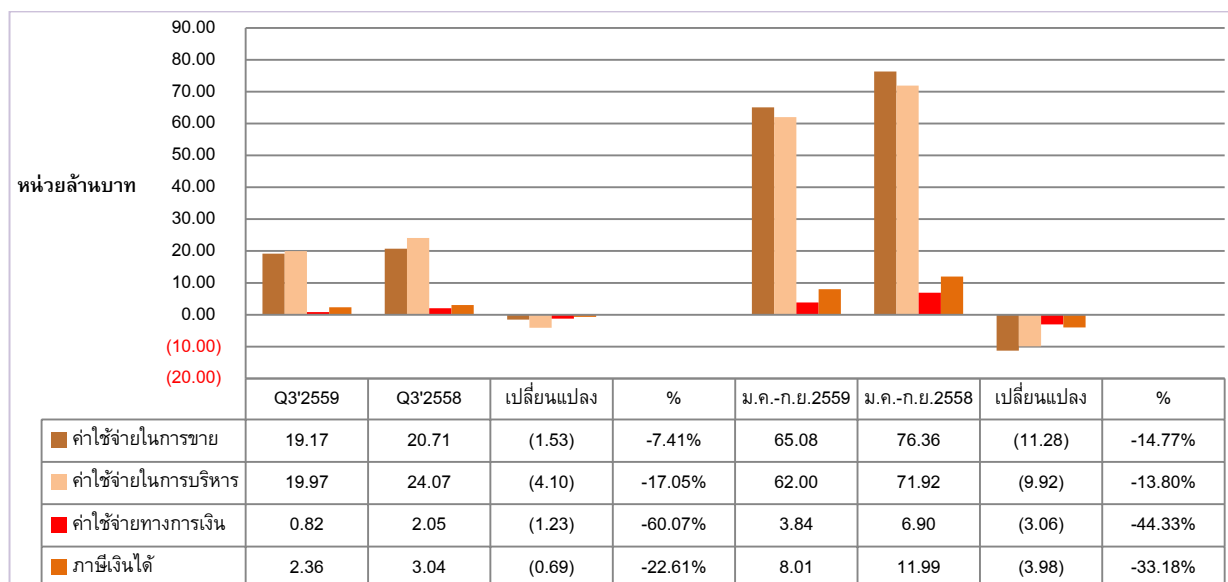
สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 58.64 ล้านบาท และ 56.51 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.79

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 193.65 ล้านบาท และ 239.01 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 45.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.98

โดยอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ 2558 มีดังนี้

อัตรากำไรขั้นต้นเทียบจากยอดขายสินค้าและบริการ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด		สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด	
	วันที่ 30 กันยายน		วันที่ 30 กันยายน	
	2559	2558	2559	2558
อัตรากำไรขั้นต้น (GPM)	32.36%	31.16%	31.75%	34.44%

1.2.2 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้



ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

โดยภาพรวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยค่าใช้จ่ายหลักที่ลดลงจากค่าใช้จ่ายในการขายในประเทศและต่างประเทศลดลงจากปริมาณการขายที่ลดลง และค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยทั่วไปของโรงงานและค่าที่ปรึกษาลดลง



คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

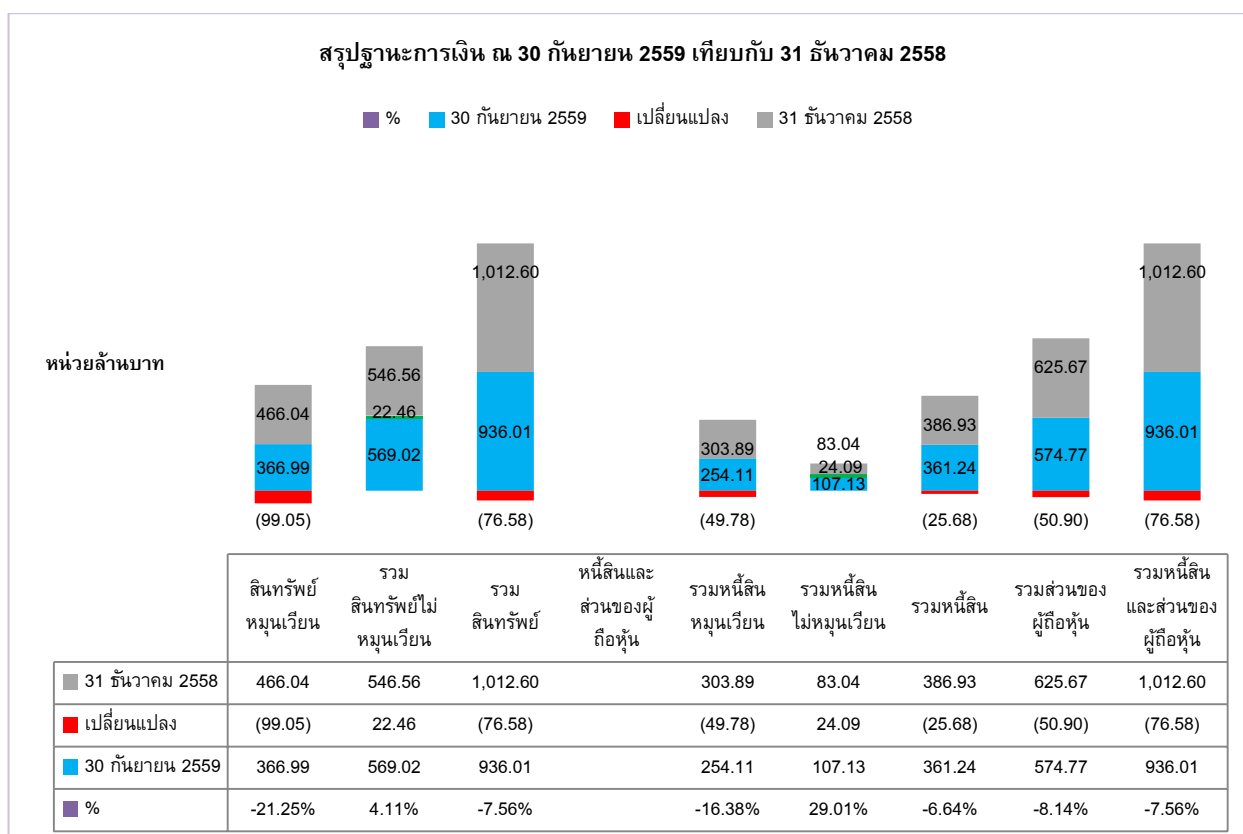
SUTHA

ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาโดยค่าใช้จ่ายทางการเงินลดจาก อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ต่ำ และเงินต้นที่ลดลง ส่วนภาษีเงินได้ลดลงจากกำไรสุทธิลดลง

2. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เปลี่ยนแปลงจากงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้



สรุปฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 936.01 ล้านบาท ลดลงจาก 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 76.58 ล้านบาท คิดเป็น 7.56% จาก ณ สิ้นปี 2558 โดยรายการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

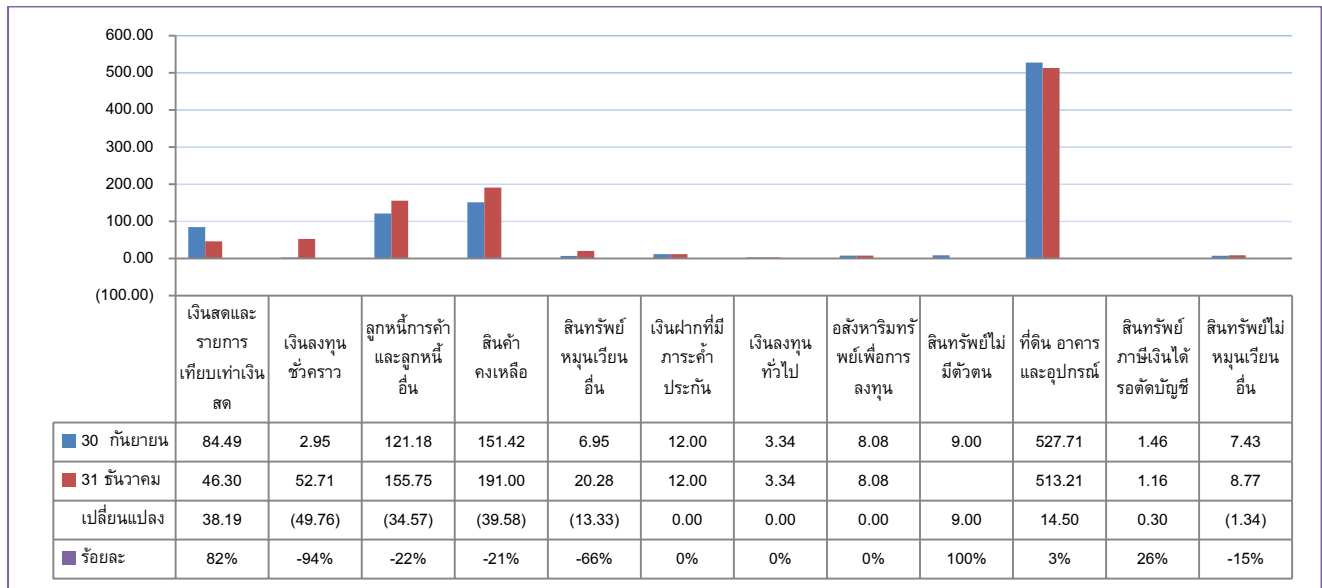
- สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจำนวน 99.05 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 22.46 ล้านบาท

รายการที่เปลี่ยนแปลงประกอบด้วย



คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

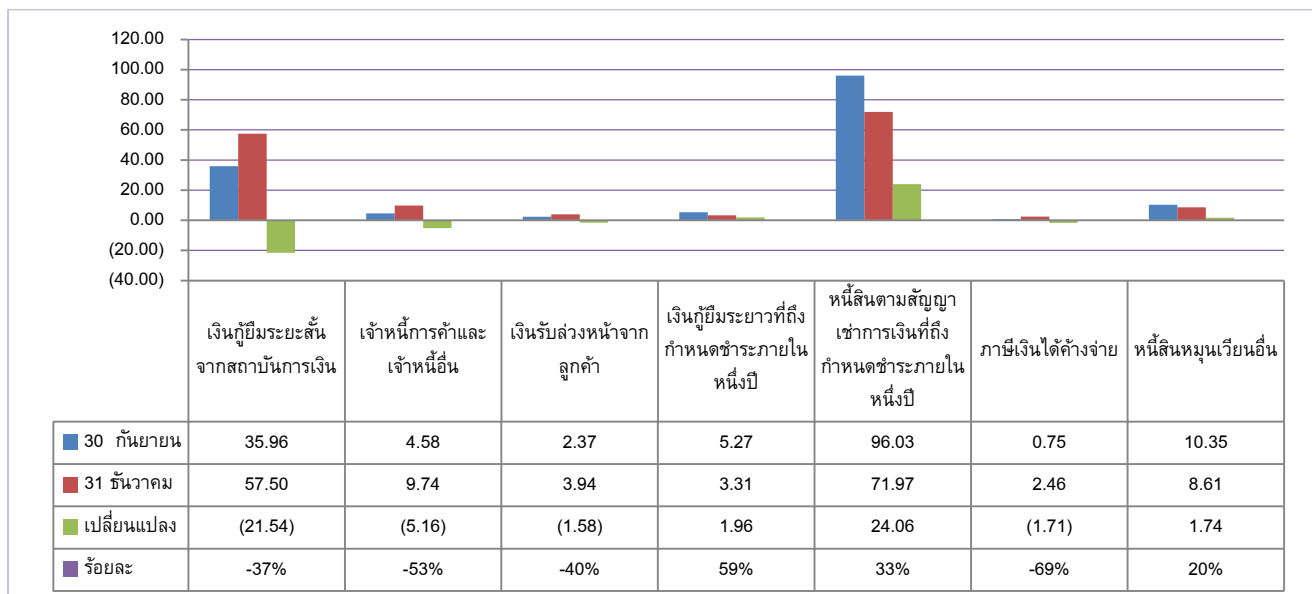
SUTHA



2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 361.24 ล้านบาท ลดลง 25.68 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.64% มีรายการที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- หนี้สินหมุนเวียน ลดลงจำนวน 49.78 ล้านบาท
- หนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 24.09 ล้านบาท
- ส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจำนวน 50.90 ล้านบาท





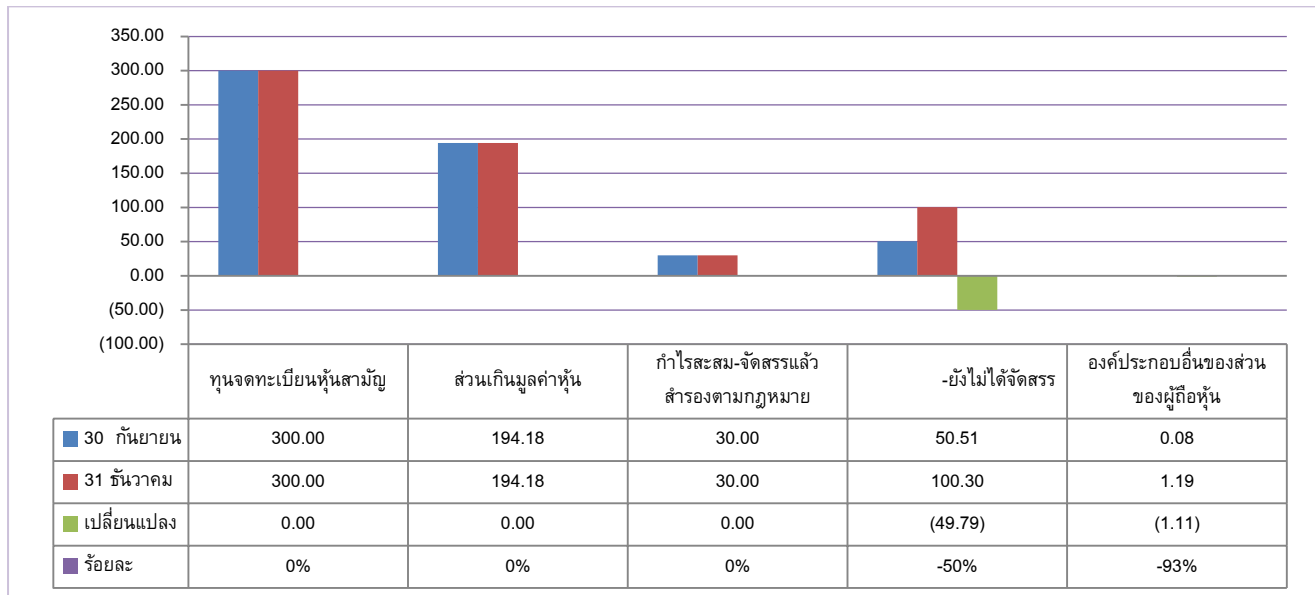
คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

SUTHA

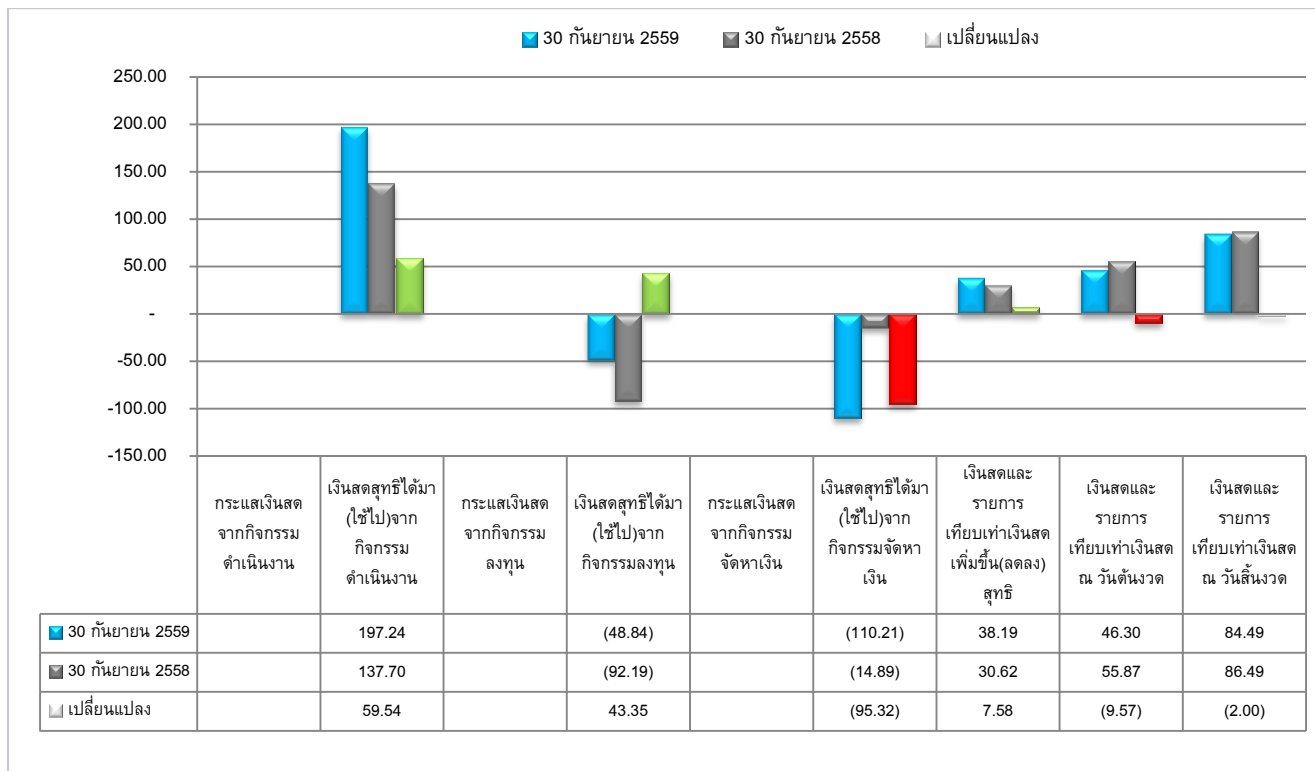
2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 574.77 ล้านบาท ลดลงจำนวน 50.90 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 8.14%) โดยเปลี่ยนแปลงลดลงหลัก ๆ จากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท

รายการหลักที่เปลี่ยนแปลงดังนี้



3. การวิเคราะห์กระแสเงินสด

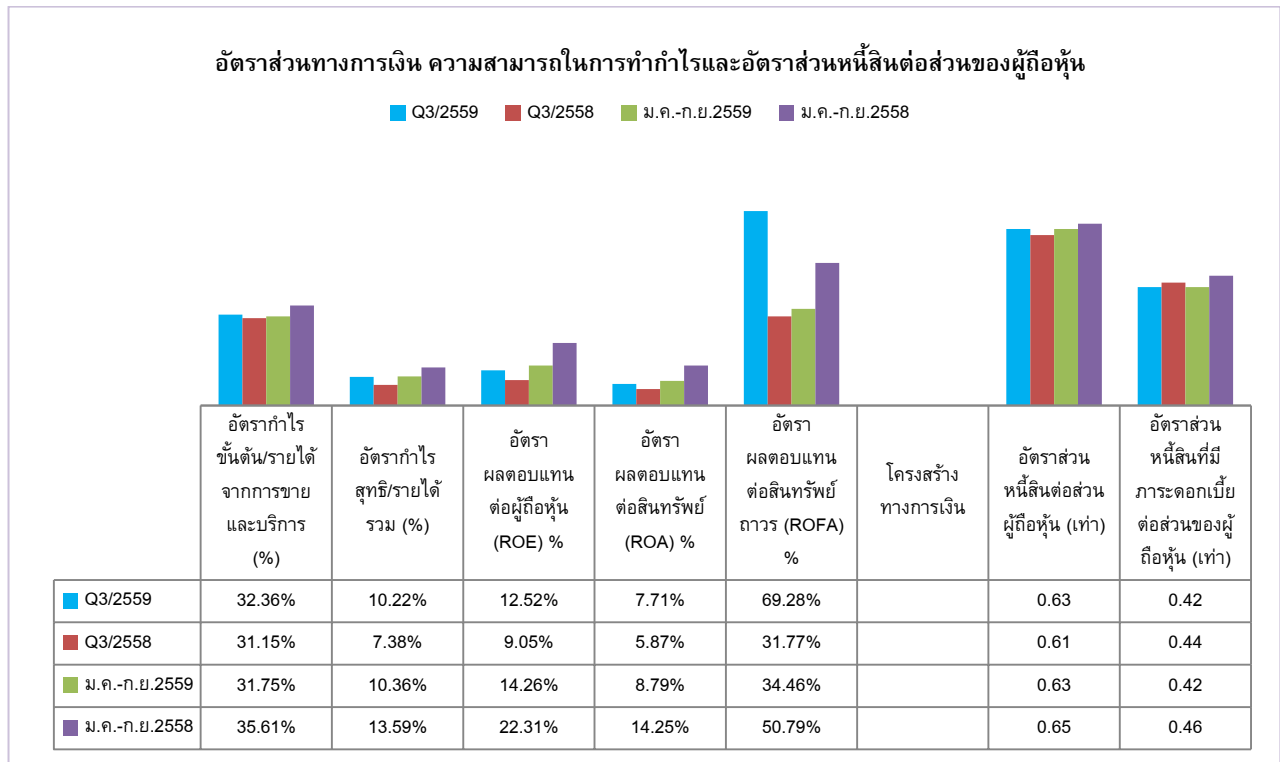




เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 38.19 ล้านบาทประกอบด้วย

- เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 197.24 ล้านบาท
- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 48.84 ล้านบาท
- เงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 110.21 ล้านบาท

4. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ



โดยสรุปของผลประกอบการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา มีผลประกอบการกำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 4.86 ล้านบาท ตัวแปรหลักจากต้นทุนสินค้าและค่าใช้จ่ายที่ลดลง และผลประกอบการในรอบระยะเวลาเก้าเดือน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีผลประกอบการกำไรสุทธิของบริษัทลดลงจำนวน 20.07 ล้านบาทเมื่อเทียบกับผลประกอบการของงวดเดียวกันในปีที่ผ่านมา ผลจากยอดขายสินค้าและบริการที่ลดลง