

## คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

### ดำเนินงานและฐานะการเงิน สรุปได้ดังนี้

ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท 34.49 ล้านบาท ผลการดำเนินงานลดลงร้อยละ 167.10 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

- บริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลง 44.43 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 19.16
- บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 13.03 หรือ ร้อยละ 91.25
- ค่าใช้จ่ายรวมลดลง 6.09 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.00
- ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 13.58 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 479.86
- ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยขาดทุนลดลง 0.02 หรือ ร้อยละ 4.17

ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

### รายได้จากการขายและบริการ

ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวม 1,181.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.66 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.14 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เป็นผลมาจาก

- รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เคมี 1,080.75 ล้านบาท ลดลง 5.17 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.48 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ซึ่งเกิดจาก
  - รายได้จากการขายกรดกำมะถันที่เพิ่มขึ้น 146.22 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 29.31 โดยราคากรดกำมะถันเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากอุปทานในตลาดโลกขาดแคลน ปริมาณการขายที่ลดลง 17,053 ตัน หรือ ร้อยละ 5.59
  - รายได้จากการขายแอมโมเนียลดลง 156.98 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 27.76 จากปริมาณการขายที่ลดลง 7,140 ตัน หรือ ร้อยละ 26.66 เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่มีปริมาณการซื้อที่ลดลง เนื่องจากลูกค้ามีการเปลี่ยนกระบวนการผลิต ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลงด้วย
  - รายได้จากการขายแอมโมเนียไฮดรอกไซด์เพิ่มขึ้น 5.59 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 26.04 จากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลง แต่มีปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น 1,569 ตัน หรือ ร้อยละ 44.63
- รายได้จากการให้บริการ 100.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.83 หรือ ร้อยละ 7.26 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ซึ่งเกิดจาก

- รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเพิ่มขึ้น 5.81 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 17.83 เนื่องจากมีการใช้พื้นที่ให้บริการเพิ่มขึ้นและ จำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้น
- รายได้จากการให้บริการโลจิสติกส์และคลังสินค้าเหลือ ลดลง 0.08 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.15
- รายได้จากกรให้บริการท่าเทียบเรือเพิ่มขึ้น 1.10 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 12.13 เนื่องจากมีจำนวนเรือมาใช้บริการผ่านท่าเทียบเรือเพิ่มขึ้น

### ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการ 994.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.09 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.86 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และ อัตรากำไรขั้นต้นลดลง เป็นร้อยละ 15.86 ในขณะที่ อัตรากำไรขั้นต้นของปีที่แล้ว ร้อยละ 19.65 เนื่องจาก

- ต้นทุนขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพิ่มขึ้น 44.70 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.81 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ซึ่งเกิดจาก
  - ต้นทุนขายกรดกำมะถันเพิ่มขึ้น 162.09 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 31.85 จากราคาผลิตภัณฑ์เคมีนำเข้าเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มราคาตลาดโลก
  - ต้นทุนขายแอมโมเนียลดลง 121.72 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 30.24 จากปริมาณการขายที่ลดลง 7,178 ตัน หรือ ร้อยละ 26.81
  - ต้นทุนขายแอมโมเนียไฮดรอกไซด์เพิ่มขึ้น 4.33 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 23.24 จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น 1,569 ตัน หรือ ร้อยละ 44.63
- กำไรขั้นต้นของธุรกิจการขายเคมีภัณฑ์ลดลง 49.87 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 31.98 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์เคมีลดลงเป็น ร้อยละ 9.81 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว 14.36 จากผลกระทบต้นทุนของเคมีภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก และปริมาณการขายที่ลดลง
- ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น 1.39 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 7.68 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

### รายได้อื่น

ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการหลัก 27.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.03 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 91.25 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เกิดจาก

- รายได้ยิปซัมสุทธิเพิ่มขึ้น 11.37 ล้านบาท

- ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากบัญชีออมทรัพย์เพิ่มขึ้น 0.03 ล้านบาท
- รายได้จากค่าสินค้าใหม่ทดแทนประกันภัยและรายได้เบ็ดเตล็ดอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 0.20 ล้านบาท
- สำรองสินค้าคงเหลือล้าสมัยลดลง 0.67 ล้านบาท
- กำไรจากการขายทรัพย์สินลดลง 0.60 ล้านบาท
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 1.68 ล้านบาท
- กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน เพิ่มขึ้น 4.38 ล้านบาท

### ค่าใช้จ่ายรวม

ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม 197.18 ล้านบาท ลดลง 6.09 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.00 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว จาก

- ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 5.28 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 10.90 เนื่องจากค่าขนส่งไปยังลูกค้าที่ลดลงจากปริมาณการขายผลิตภัณฑ์แอมโมเนียที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 0.81 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.52 เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานลดลง (กลับรายการตั้งค้างจ่ายโบนัสปี 2561)

### ต้นทุนทางการเงิน

- ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน 16.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.58 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 479.86 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากมีการใช้วงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อช่วยในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

### ฐานะทางการเงิน

- งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,202.47 ล้านบาท หนี้สินรวม 268.72 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (1.68) ล้านบาทและส่วนของผู้ถือหุ้น 935.43 ล้านบาท หรือมูลค่าหุ้นตาม 0.86 บาทต่อหุ้น ในขณะที่สิ้นปี 2561 มีสินทรัพย์รวม 1,426.58 ล้านบาท หนี้สินรวม 415.49 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ขาดทุน 1.22 ล้านบาทและส่วนของผู้ถือหุ้น 1,012.31 ล้านบาท หรือมูลค่าหุ้นตามบัญชี 0.93 บาทต่อหุ้น

- ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนในรูปของเงินสด 87.50 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอในการประกอบธุรกิจปัจจุบันและสามารถรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต โดยการเปลี่ยนแปลงฐานะทางการเงินของบริษัท มีสาระสำคัญดังนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,202.47 ล้านบาท ลดลง 224.11 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 15.71 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 เนื่องจาก
- เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว 87.50 ล้านบาท ลดลง 498.71 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 85.07 จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เพราะมีการเอาเงินลงทุนชั่วคราว ไปลงทุนในโครงการของบริษัทย่อย
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 201.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.95 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 33.86 ส่วนใหญ่มาจากจำนวนภาษีซื้อรอคืน ที่ได้แสดงไว้เป็นลูกหนี้อื่นกรมสรรพากร ,เงินทดรองจ่ายล่วงหน้าผู้ขาย
- สินค้าคงเหลือ 78.49 ล้านบาท ลดลง 39.35 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 33.39 จากแอมโมเนีย ลดลง 38.61 ล้านบาท เพราะมีปริมาณการขายลดลงและวัสดุสิ้นเปลืองและอื่น ๆ ลดลง 0.44 ล้านบาท เนื่องจากมีการขายในระหว่างปี
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 21.87 ล้านบาท ลดลง 50.08 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 69.60 จากเงินฝากที่เป็นเงินประกันสินเชื่อทางการค้ากับสถาบันการเงินลดลง
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 385.91 ล้านบาท ลดลง 17.07 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.24 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาสุทธิเพิ่มขึ้น 105.55 ล้านบาท และมีการซื้อและลงทุนในทรัพย์สินระหว่างงวด 89.43 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย การซื้อทรัพย์สิน และ อุปกรณ์ ของ NFC ประมาณ 4.93 ล้านบาท และ การลงทุนในโครงการของ NFCT อีกประมาณ 84.50 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น 413.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 367.23 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 791.61 เป็นการจ่ายล่วงหน้างานก่อสร้างโครงการของบริษัทย่อย
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม 268.72 ล้านบาท ลดลง 146.77 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 35.32 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 83.08 ล้านบาท ลดลง 133.38 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 61.62 เนื่องจาก บริษัทมีการใช้วงเงินเครดิต (LC/TR) จากสถาบันการเงินลดลง

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 152.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.02 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.39 เนื่องจาก เจ้าหนี้การค้าสุทธิ เพิ่มขึ้น 0.97 ล้านบาทและเจ้าหนี้การค้าอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 4.05 ล้านบาท โดยมีรายได้บริการรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 4.32 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่นเป็นหนี้สินตามสัญญาร่วมดำเนินงานกับ กนอ.ลดลง 4.05 ล้านบาท โบนัสค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 3.41 ล้านบาทและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 0.37 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 933.75 ล้านบาท ลดลง 77.34 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 7.65 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 เนื่องจาก บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิเบ็ดเสร็จ 30.11 ล้านบาท และมีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ขาดทุน 0.46 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล 46.78 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2562 โดยปัจจุบันบริษัทมีทุนชำระแล้ว 815.88 ล้านบาท แบ่งเป็น หุ้นสามัญ 1,087.83 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.75 บาท

**งบกระแสเงินสดของบริษัท**

ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลง 200.58 ล้านบาท เกิดจาก

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 240.42 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานและความต้องการใช้ทุนหมุนเวียนของบริษัท
- กระแสเงินสดได้มาจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 220.00 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการขายคืนเงินลงทุนชั่วคราว
- กระแสเงินสดใช้ไปในการจัดหาเงินลดลง 180.16 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายชำระเครดิตทางการค้า (LC/TR) ให้สถาบันการเงิน 133.38 ล้านบาท และมีเงินปันผลจ่าย 46.78 ล้านบาท