



บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)
坤敬糖廠有限公司 (大眾)
KHON KAEN SUGAR INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMITED

เลขที่ บช 071/2563

25 ธันวาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการประจำปี 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (KSL หรือ บริษัท) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2563 (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2563) บริษัทแสดงผลประกอบการส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ด้วยผลขาดทุนสุทธิจำนวน 83 ล้านบาท โดยผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 สรุปได้ดังนี้

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 11,853 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 6,002 ล้านบาท หรือร้อยละ 34 โดยสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

โครงสร้างรายได้	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
รายได้จากการขาย	11,672	17,490	(5,818)
น้ำตาลทรายและกากน้ำตาล	10,043	15,413	(5,370)
ไฟฟ้า	1,167	1,205	(38)
ปุ๋ย น้ำมัน และอื่นๆ (ธุรกิจสนับสนุน)	462	872	(410)
รายได้จากการให้บริการ	181	365	(184)
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	11,853	17,855	(6,002)

(1) ในปี 2563 รายได้จากการขายน้ำตาลที่ลดลง จำนวน 5,370 ล้านบาท หรือร้อยละ 35 มีสาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากภาวะภัยแล้งรุนแรง ทำให้ปริมาณอ้อยซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตน้ำตาลทั้งประเทศลดลง เนื่องด้วยผลผลิตอ้อยรวมทั่วประเทศสำหรับปีการผลิต 2562/2563 ลดลงมากกว่าร้อยละ 40 ส่งผลให้ปริมาณการขายน้ำตาลรวมในปี 2563 ลดลงประมาณร้อยละ 45 ส่วนราคาขายน้ำตาลโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เนื่องจากราคาตลาดโลกของน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นในปี 2563

(2) รายได้จากการขายไฟฟ้าลดลง 38 ล้านบาท หรือร้อยละ 3

(3) รายได้จากธุรกิจสนับสนุนลดลง จำนวน 410 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 มีสาเหตุหลักจากกิจกรรมทางการค้าที่สัมพันธ์กับธุรกิจน้ำตาลมีปริมาณลดลง

กำไรขั้นต้น

ปี 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 1,771 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 15 ซึ่งลดลงจากปี 2562 ที่มีกำไรขั้นต้น 3,625 ล้านบาท หรืออัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20 โดยกำไรขั้นต้นลดลงตามปริมาณขายที่ลดลง ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงมีสาเหตุหลักจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น อันเนื่องมาจากต้นทุนค่าวัตถุดิบ(อ้อย) รวมถึงค่าเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าที่สูงขึ้น ประกอบกับต้นทุนการผลิตอื่นต่อหน่วยที่สูงขึ้นจากการลดลงของปริมาณอ้อยเข้าหีบ ทั้งนี้ ประมาณการราคาอ้อยสำหรับฤดูกาลผลิตปี 2562/2563 เพิ่มขึ้นจากปีการผลิต 2561/2562 ในอัตราร้อยละ 20 - 25 ซึ่งบริษัทประมาณการราคาอ้อยโดยอ้างอิงตามวิธีคำนวณจากสำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย

รายได้จากการลงทุนในบริษัทร่วมและรายได้อื่น

(1) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น จำนวน 221 ล้านบาท (ปี 2563 : 322 ล้านบาท และปี 2562 : 101 ล้านบาท)

(2) รายได้อื่นลดลงจากปี 2562 จำนวน 502 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ปี 2562 บริษัทรับรู้รายได้จากโครงการเงินช่วยเหลือและแก้ปัญหาความเดือดร้อนของชาวไร่และโรงงานน้ำตาลทรายจากสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย จำนวน 308 ล้านบาท (ปี 2563 : ไม่มี)
- ปี 2562 บริษัทรับรู้รายได้ค่าตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย 101 ล้านบาท เงินชดเชยดังกล่าวเป็นเงินชดเชยที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย เนื่องจากราคาอ้อยขั้นสุดท้ายและผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายขั้นสุดท้ายคาดว่าจะต่ำกว่าขั้นต้น ซึ่งกองทุนฯ ต้องจ่ายชดเชยส่วนต่างของค่าอ้อยและผลตอบแทนฯ ดังกล่าวให้กับบริษัท โดยไม่ต้องขอคืนค่าอ้อยที่เคยจ่ายเกินจากชาวไร่โดยตรง (ปี 2563 : ไม่มี)

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงจำนวน 1,755 ล้านบาท โดยลดลงจาก 2,206 ล้านบาท ในปีก่อน เหลือ 451 ล้านบาท ในปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การยกเลิกการนำส่งค่าธรรมเนียมเข้าสำนักงานกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 เป็นต้นมา ทำให้มีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ลดลงเป็นจำนวนเงิน 1,262 ล้านบาท ประกอบกับ (2) ปริมาณการขายน้ำตาลที่ลดลง โดยเฉพาะปริมาณการส่งออก ทำให้ค่าจัดเก็บน้ำตาลและค่าขนส่งลดลงประมาณ 493 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- บริษัทรับรู้เงินนำส่งเข้ากองทุนอ้อยและน้ำตาลทรายของปีก่อน (ปี 2562 และ 2561) จำนวน 330 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายของในปี 2563 ทั้งนี้ เงินนำส่งเข้ากองทุนฯ ดังกล่าวคำนวณตามปริมาณอ้อยเข้าหีบของปีการผลิต 2560/2561 (ตั้งแต่ 15 ม.ค. 2561 เป็นต้นไป) และ 2561/2562 ในอัตรา 20 บาทต่อตันอ้อย ตามมติคณะรัฐมนตรีที่ประกาศในราชกิจจานุเบกษาลงวันที่ 26 พฤษภาคม 2563
- ในปี 2563 บริษัทรับรู้ขาดทุนจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำตาลทราย จำนวน 394 ล้านบาท (ปี 2562 : กำไรจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ จำนวน 121 ล้านบาท)

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน มีจำนวน 497 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 213 ล้านบาท เนื่องจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยตัวเฉลี่ยที่ลดลง

ในภาพรวมสถานะทางการเงิน ปี 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 41,122 ล้านบาท หนี้สินรวม 21,576 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 19,546 ล้านบาท อัตราหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/Equity Ratio) ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563 เท่ากับ 0.96 เท่า ซึ่งลดลงจากอัตรา 1.16 เท่า ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากภาระหนี้เงินกู้ที่ลดลง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายจำรูญ ชินธรรมมิตร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่

บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)