

เลขที่ วศ/กต (COTTO) 024/2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และสำหรับปี 2561

เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 66 ล้านบาท ลดลง 49% และ EBITDA เท่ากับ 228 ล้านบาท ลดลง 28% เนื่องจาก (1) ราคาก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นต้นทุนพลังงานหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น 23% (2) รายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ เช่น ค่าที่ปรึกษาด้านการพัฒนาระบบการจัดการและปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัท 21 ล้านบาท เป็นต้น (3) ยอดขายที่ลดลง 3% โดยรายได้จากการขายเท่ากับ 2,713 ล้านบาท เนื่องมาจากความต้องการกระเบื้องเซรามิกในประเทศไทยยังคงชะลอตัว จากการลงทุนในอุตสาหกรรมก่อสร้างภาคเอกชนโดยเฉพาะกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ โดยตลาดในประเทศไทยยังคงเป็นตลาดหลัก คิดเป็น 80% ของรายได้ธุรกิจกระเบื้องเซรามิก

สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 เทียบกับปีก่อน บริษัทมีกำไร 10 ล้านบาท ลดลง 98% และ EBITDA เท่ากับ 730 ล้านบาท ลดลง 48% สาเหตุหลักมาจาก (1) ราคาวัตถุดิบและก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน (2) ผลต่างของกำไรจากการขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมหนองแคที่ขายที่ดินน้อยกว่าปีก่อน (3) รายการค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ เช่น ค่าใช้จ่ายสำหรับแผนการออกจากงานด้วยความเห็นชอบร่วมกัน และค่าที่ปรึกษาด้านการพัฒนาระบบการจัดการและปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัท โดยส่วนใหญ่มาจากไตรมาส 3 (4) ยอดขายที่ลดลงจากปริมาณขายที่ลดลง 10% ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยใกล้เคียงกับปีก่อน ส่งผลให้มีรายได้จากการขายเท่ากับ 11,557 ล้านบาท ลดลง 11% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

สำหรับผลการดำเนินงานปี 2561 เทียบกับปีก่อน บริษัทมีรายได้จากการขายที่ดิน 43 ล้านบาท ลดลง 81% ทั้งนี้ บริษัทมีรายได้จากการให้บริการระบบสาธารณูปโภคหลังการขายแก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมหนองแคทั้งสิ้น 119 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15%

ตาราง 1 : งบการเงินรวมเอสซีจี เซรามิกส์

ล้านบาท	ไตรมาส 4 %เปลี่ยนแปลง		ม.ค.-ธ.ค %เปลี่ยนแปลง	
	2561	Y-o-Y	2561	Y-o-Y
รายได้จากการขาย	2,713	-3%	11,557	-11%
กำไรสำหรับงวด	66	-49%	10	-98%
EBITDA	228	-28%	730	-48%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.01	-0.01%	0.00	-0.02%

หมายเหตุ: EBITDA

EBITDA from Operations

กำไรสำหรับงวด

หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมเป็นผลรับจากบริษัทรวม

หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ต้นทุนทางการเงินในปี 2561 เท่ากับ 25 ล้านบาท เมื่อเทียบกับต้นทุนทางการเงินปี 2560 เท่ากับ 37 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยอยู่ที่ 1.9% โดยเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ และเป็นหนี้สินในสกุลเงินบาท

ตาราง 2 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี เซรามิกส์			
(ล้านบาท)	ธันวาคม		ธันวาคม
	2561	2560	
เงินกู้ระยะสั้น	865	844	
ต่างประเทศ	-	-	
บาท	865	844	
% ของเงินกู้รวม	100%	100%	
เงินกู้รวม	865	844	
เงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร	424	912	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	424	912	
หนี้สินสุทธิ	441	(67)	
อัตราส่วนทางการเงิน	ธันวาคม	ธันวาคม	
	2561	2560	
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์(%)	6%	11%	
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	2.2	2.5	
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	0.7	1.0	
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	31.0	40.3	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	0.6	N/A	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	N/A	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	2%	7%	
หมายเหตุ:	หนี้สินสุทธิ	=	หนี้สิน(ที่มีภาระดอกเบี้ยเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร)
	EBITDA	=	กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวมเงินปันผลรับจากบริษัทรวม
	อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์	=	Annualized EBITDA หารสินทรัพย์รวม
	อัตราส่วน สภาพคล่อง	=	สินทรัพย์หมุนเวียนหารหนี้สินหมุนเวียน
	อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	=	เงินสดและรายการแทนเงินสดบวกเงินลงทุนชั่วคราวและลูกหนี้การค้าหารหนี้สินหมุนเวียน
	อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	=	EBITDA หารดอกเบี้ยจ่าย
	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	=	หนี้สินสุทธิหาร Annualized EBITDA
	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	หนี้สินสุทธิหารส่วนของผู้ถือหุ้น
	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	หนี้สินรวมหารส่วนของผู้ถือหุ้น
	อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	=	Annualized กำไรสำหรับงวดหารส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นในบริษัทใหญ่เฉลี่ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์รวมเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีมูลค่าเท่ากับ 11,725 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าลดลงจากรับชำระเงินจากลูกค้า และสินค้าคงเหลือลดลงจากวัตถุดิบคงเหลือ อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองลดลง

หนี้สินรวม มีมูลค่าเท่ากับ 2,816 ล้านบาท โดยเป็นหนี้สินหมุนเวียน 2,397 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 419 ล้านบาท อย่างไรก็ตามปัจจุบันบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย

ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ มีมูลค่าเท่ากับ 8,397 ล้านบาท โดยคิดเป็น 94.3% ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ตาราง 3 : รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมเอสซีจี เซรามิกส์

(ล้านบาท)	ธันวาคม 2561	ธันวาคม 2560
สินทรัพย์รวม	11,725	12,781
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	424	912
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,352	1,575
สินค้าคงเหลือ	2,898	2,961
ที่ดินพัฒนาแล้วเพื่อขาย	582	597
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,570	5,749
หนี้สินรวม	2,816	2,881
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,506	1,536
เงินกู้รวม	865	844
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	8,909	9,901
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	8,397	8,603
ส่วนของผู้ถือหุ้นกิจการก่อนการควบรวม	-	760
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	512	538

ภาพรวมของงบการเงินเป็นตัวเลขเดียวกันกับงบการเงินประจำปี (ก่อนตรวจสอบ) ที่ได้นำส่งเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2562 เว้นแต่มีการจัดประเภทรายการใหม่บางรายการในงบกระแสเงินสดรวมซึ่งไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายนำพล มลิชัย)

กรรมการผู้จัดการ