

วันที่ 23 เมษายน 2562

เลขที่ กต/ปพ (COTTO) 034/2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งงบการเงินระหว่างกาลของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมทั้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 โดยมีผลการดำเนินงานดังนี้

ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1 ปี 2562 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 277% และ EBITDA เท่ากับ 325 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56% โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมหนองแค 203 ล้านบาท และต้นทุนที่ลดลงจากการดำเนินงานตามแผนการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนการผลิตลดลง 3% ในขณะที่ราคาก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นต้นทุนพลังงานหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% โดยรายได้จากการขายเท่ากับ 3,012 ล้านบาท ลดลง 3% จากปริมาณขาย และราคาขายเฉลี่ยลดลง

ทั้งนี้บริษัทมีรายได้จากการให้บริการระบบสาธารณูปโภคหลังการขายให้กับผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมหนองแคทั้งสิ้น 28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4%

#### ตาราง 1 : งบการเงินรวมเอสซีจี เซรามิกส์

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1	%เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง	ม.ค.-ธ.ค 2561
	2562	Y-o-Y	Q-o-Q	
รายได้จากการขาย	3,012	-3%	11%	11,557
กำไรสำหรับงวด	130	277%	97%	10
EBITDA	325	56%	43%	730
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.02	277%	97%	0.00

หมายเหตุ: EBITDA  
กำไรสำหรับงวด

หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย  
หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 เท่ากับ 3 ล้านบาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 6 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยอยู่ที่ 1.95% โดยเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ และเป็นหนี้สินในสกุลเงินบาท

**ตาราง 2 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี เซรามิกส์**

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
	2562	2561	2561
เงินกู้ระยะสั้น	340	865	681
บาท	340	865	681
ต่างประเทศ	-	-	-
% ของเงินกู้รวม	100%	100%	100%
เงินกู้รวม	340	865	681
เงินสด	375	424	927
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	375	424	927
หนี้สินสุทธิ	(35)	441	(245)
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
	2562	2561	2561
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์(%)	11%	6%	7%
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	2.5	2.2	2.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	0.9	0.7	1.0
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	108.5	31.0	37.0
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	N/A	0.6	N/A
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	N/A	0.1	N/A
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.3
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	6%	2%	2%

หมายเหตุ: หนี้สินสุทธิ = หนี้สิน(ที่มีภาระดอกเบี้ยเงินสด)  
 EBITDA = กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย  
 อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ = Annualized EBITDA หารสินทรัพย์รวม  
 อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียนหารหนี้สินหมุนเวียน  
 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = เงินสดและรายการแทนเงินสดบวกเงินลงทุนชั่วคราวและลูกหนี้การค้าหารหนี้สินหมุนเวียน  
 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA หารดอกเบี้ยจ่าย  
 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA = หนี้สินสุทธิหาร Annualized EBITDA  
 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิหารส่วนของผู้ถือหุ้น  
 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวมหารส่วนของผู้ถือหุ้น  
 อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น = Annualized กำไรสำหรับงวดหารส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นในบริษัทใหญ่เฉลี่ย

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 สินทรัพย์รวม มีมูลค่าเท่ากับ 11,533 ล้านบาท โดยเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 5,160 ล้านบาท  
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 5,498 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ 875 ล้านบาท

หนี้สินรวม มีมูลค่าเท่ากับ 2,483 ล้านบาท โดยเป็นหนี้สินหมุนเวียน 2,063 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน  
420 ล้านบาท อย่างไรก็ตามปัจจุบันบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย

ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ มีมูลค่าเท่ากับ 8,527 ล้านบาท โดยคิดเป็น 94.2% ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

(ล้านบาท)	มีนาคม	ธันวาคม	มีนาคม
	2562	2561	2561
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>11,533</b>	<b>11,725</b>	<b>12,752</b>
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	375	424	927
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,396	1,371	1,764
สินค้าคงเหลือ	2,903	2,898	2,774
ที่ดินพัฒนาแล้วเพื่อขาย	486	582	586
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,498	5,570	5,687
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>2,483</b>	<b>2,816</b>	<b>3,294</b>
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,667	1,506	2,101
เงินกู้รวม	340	865	681
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>9,050</b>	<b>8,909</b>	<b>9,458</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	8,528	8,397	8,933
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	522	512	525

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายนำพล มลิชัย)

กรรมการผู้จัดการ