

วันที่ 22 กรกฎาคม 2562

เลขที่ กต/ปพ (COTTO) 041/2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือน และหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 (ก่อนสอบทาน)

บริษัทเอสซีซี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำเสนอผลการเงินระหว่างกาลของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมทั้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของบริษัทฯ งวดสามเดือน และหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยมีผลการดำเนินงานดังนี้

ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% โดยในไตรมาสนี้ มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานจากการปรับปรุงพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ซึ่งกำหนดให้นายจ้างต้องจ่ายค่าชดเชยให้ลูกจ้างที่ถูกเลิกจ้างเพิ่มเติมจาก 300 วัน เป็น 400 วัน ซึ่งรายการดังกล่าวส่งผลให้กำไรลดลง 93 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมี EBITDA เท่ากับ 301 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% จากการควบคุมค่าใช้จ่ายทั้งทางด้านการบริหารและการผลิตได้ดีขึ้น และมีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,790 ล้านบาท ลดลง 5% จากราคาขายเฉลี่ยลดลง

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนของปี 2562 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีกำไรสำหรับงวด 151 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 182% และ EBITDA เท่ากับ 627 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% สาเหตุหลักมาจาก ผลต่างของกำไรจากการขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมหนองแค ที่บริษัทมีรายได้จากการขายที่ดิน 203 ล้านบาท ในไตรมาสแรก

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการระบบสาธารณูปโภคหลังการขายแก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมหนองแคทั้งสิ้น 51 ล้านบาท ใกล้เคียงปีก่อน

#### ตาราง 1 : งบการเงินรวมเอสซีซี เซรามิกส์

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2	%เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง	ม.ค.-มิ.ย.	%เปลี่ยนแปลง
	2562	Y-o-Y	Q-o-Q	2562	Y-o-Y
รายได้จากการขาย	2,790	-5%	-7%	5,802	-4%
กำไรสำหรับงวด	21	11%	-84%	151	182%
EBITDA	301	21%	-7%	627	37%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.00	11%	-84%	0.03	182%

หมายเหตุ: EBITDA  
กำไรสำหรับงวด

หมายถึง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย  
หมายถึง กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เท่ากับ 2 ล้านบาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 9 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยอยู่ที่ 1.94% โดยเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ และเป็นหนี้สินในสกุลเงินบาท

ตาราง 2 : ข้อมูลหนี้สินสุทธิของเอสซีจี เซรามิกส์

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2 2562	ไตรมาส 1 2562	ไตรมาส 4 2561	ไตรมาส 2 2561
เงินกู้ระยะสั้น	370	340	865	1,307
บาท	370	340	865	1,307
ต่างประเทศ	-	-	-	-
% ของเงินกู้รวม	100%	100%	100%	100%
เงินกู้รวม	370	340	865	1,307
เงินสด	379	375	424	750
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	379	375	424	750
หนี้สินสุทธิ	(9)	(35)	441	557
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2 2562	ไตรมาส 1 2562	ไตรมาส 4 2561	ไตรมาส 2 2561
อัตราส่วน EBITDA ต่อสินทรัพย์ (%)	11%	11%	6%	7%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.5	2.5	2.2	1.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.9	0.9	0.7	0.8
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	219.7	108.5	31.0	17.7
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	N/A	N/A	0.6	0.6
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	N/A	N/A	0.1	0.1
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.3	0.4
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	6%	6%	2%	1%
หมายเหตุ:	หนี้สินสุทธิ	= หนี้สิน(ที่มีภาระดอกเบี้ย) หักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		
	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 กำไรสำหรับงวดหารส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เฉลี่ย		

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 สินทรัพย์รวม มีมูลค่าเท่ากับ 11,730 ล้านบาท โดยเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 5,355 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 5,464 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ 911 ล้านบาท

หนี้สินรวม มีมูลค่าเท่ากับ 2,664 ล้านบาท โดยเป็นหนี้สินหมุนเวียน 2,107 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 557 ล้านบาท อย่างไรก็ตามปัจจุบันบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย

ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ มีมูลค่าเท่ากับ 8,549 ล้านบาท โดยคิดเป็น 94.3% ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

### ตาราง 3 : รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวมเอสซีจี เซรามิกส์

(ล้านบาท)	มิถุนายน 2562	ธันวาคม 2561	มิถุนายน 2561
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>11,730</b>	<b>11,725</b>	<b>12,494</b>
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	379	424	750
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,440	1,371	1,782
สินค้าคงเหลือ	3,050	2,898	2,867
ที่ดินพัฒนาแล้วเพื่อขาย	486	582	586
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,464	5,570	5,633
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>2,664</b>	<b>2,816</b>	<b>3,557</b>
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,639	1,506	1,689
เงินกู้รวม	370	865	1,307
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>9,066</b>	<b>8,909</b>	<b>8,937</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	8,549	8,397	8,433
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	517	512	504

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายนำพล มลิชัย)

กรรมการผู้จัดการ