

วันที่ 15 พฤษภาคม 2562

เรื่อง **ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562**
เรียน **ท่านกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 35.59 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 11.31 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 24.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 214.75 รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการที่แนบมานี้แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
ในนามบริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(นางนภาพพร อภิวัฒน์กุล)
กรรมการบริหารด้านการเงิน

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

งบการเงินของ บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีรายได้จากการขายและบริการในไตรมาสแรกปี 2562 จำนวน 2,109.01 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 2,135.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.25 มี EBITDA จำนวน 155.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 13.38 และมีกำไรสุทธิ 35.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 214.75 โดยคิดเป็นกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่สำหรับไตรมาสแรกปี 2562 จำนวน 3.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 21.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 116.79

แบ่งเป็นสัดส่วนรายได้จากธุรกิจวัสดุปูพื้น (TCM Flooring) คิดเป็นร้อยละ 31.99 ธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์ (TCM Automotive) คิดเป็นร้อยละ 16.27 และธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ (TCM Living) คิดเป็นร้อยละ 51.74 ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด

ผลการดำเนินการจำแนกตามประเภทธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้น

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Q1/2562	Q1/2561	เปลี่ยนแปลง	% of sales	% of sales
			% YoY	Q1/2562	Q1/2561
รายได้จากการขายและบริการ	674.61	646.28	4.38%	100.00%	100.00%
ต้นทุนการขายและบริการ	(439.45)	(419.24)	4.82%	65.14%	64.87%
กำไรขั้นต้น	235.17	227.04	3.58%	34.86%	35.13%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(147.63)	(137.17)	7.63%	21.88%	21.22%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(132.41)	(112.06)	18.16%	19.63%	17.34%
รายได้อื่น	6.14	4.75	29.17%	0.91%	0.74%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	3.22	(8.76)	136.78%	0.48%	-1.36%
ต้นทุนทางการเงิน	(29.93)	(30.26)	-1.10%	4.44%	4.68%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	18.46	(3.61)	610.99%	2.74%	0.56%
กำไรสำหรับงวด	(46.98)	(60.07)	21.78%	-6.96%	-9.29%
EBITDA	18.11	13.50	34.13%	2.68%	2.09%

สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้น (TCM Flooring)

กลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้นมีรายได้จากการขายและบริการ 674.61 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 4.38 มีต้นทุนขายและบริการคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 65.14 ของยอดขาย สูงขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 64.87 ของยอดขาย เนื่องจากมีอัตราส่วนยอดขายจากตลาดในแถบเอเชียสูงขึ้น ซึ่งเป็นตลาดที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าตลาดอเมริกาและยุโรป

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารรวมกันเป็นจำนวน 280.04 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย 147.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.88 ของยอดขาย ซึ่งสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ 137.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.22 ของยอดขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็น 132.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.63 ของยอดขาย สูงขึ้นกว่างวด

เดียวกันของปีก่อนที่ 112.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.34 ของยอดขาย ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น สืบเนื่องมาจากแผนการขยายตลาดเข้าสู่ segment ใหม่ ๆ เช่น คาสิโน, เรือสำราญ (Cruise Ship) และเครื่องบินส่วนตัว (Private Jet) เป็นต้น บริษัทฯ ได้จ้างพนักงานระดับผู้บริหารมาร่วมงานในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 และมีการทำคอลเลคชั่นใหม่ ๆ เพื่อสนับสนุนการขยายตลาด ทำให้มียอดค่าใช้จ่ายสูงขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน รวมถึงมีค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรรอการขายที่เกิดจากการย้ายโรงงานด้วย

นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายในส่วนของกลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้นเองแล้ว ยังมีค่าใช้จ่ายบริหารส่วนกลางของ Corporate Office มารวมด้วย ได้แก่ ค่าจดทะเบียนเครื่องหมายการค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ค่าที่ปรึกษาด้านกฎหมายและวางแผนด้านภาษี ค่าใช้จ่ายของผู้บริหารและหน่วยงานส่วนกลางที่ควบคุมดูแลทุกกลุ่มธุรกิจ ซึ่งไม่ได้ถูกจัดสรรค่าใช้จ่ายเข้าไปยังกลุ่มธุรกิจอื่นๆ รวมแล้วอีกประมาณ 10 ล้านบาท

เมื่อรวมกับค่าใช้จ่ายทางการเงิน ซึ่งเป็นดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับวงเงินที่ใช้ในช่วงการเข้าซื้อกิจการอีก 29.93 ล้านบาท จึงทำให้กลุ่มวัสดุปูพื้นมีผลขาดทุนสุทธิ 46.98 ล้านบาท มีผลประกอบการสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิ 60.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.78 ทั้งนี้ หากแยกเฉพาะกลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้นไม่รวมส่วนของ Corporate Office กลุ่มธุรกิจจะมี EBITDA สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 34.13 และมีผลประกอบการสูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 73.28

กลุ่มธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Q1/2562	Q1/2561	เปลี่ยนแปลง	% of sales	% of sales
			% YoY	Q1/2562	Q1/2561
รายได้จากการขายและบริการ	343.10	376.56	-8.89%	100.00%	100.00%
ต้นทุนการขายและบริการ	(264.66)	(289.53)	-8.59%	77.14%	76.89%
กำไรขั้นต้น	78.44	87.04	-9.87%	22.86%	23.11%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(11.11)	(11.90)	-6.70%	3.24%	3.16%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(16.80)	(14.51)	15.73%	4.90%	3.85%
รายได้อื่น	0.76	1.41	-46.35%	0.22%	0.37%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	1.49	0.00	0.00%	0.43%	0.00%
ต้นทุนทางการเงิน	(0.15)	(0.20)	-23.96%	0.04%	0.05%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(10.55)	(12.22)	13.674%	3.07%	3.24%
กำไรสำหรับงวด	42.09	49.61	-15.16%	12.27%	13.17%
EBITDA	48.04	58.46	-17.83%	14.00%	15.52%

สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์ (TCM Automotive)

กลุ่มพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์ มีรายได้ 343.10 ล้านบาท ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 8.89 มีต้นทุนการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 77.14 ของยอดขาย สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 76.89 ของยอดขาย เนื่องจากการมีสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์หนังเทียม (PU, PVC) สูงขึ้น

มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมกันเป็นจำนวน 27.90 ล้านบาท ในรายการนี้ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 11.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.24 ของยอดขาย ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 11.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.16 ของยอดขาย ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีค่าใช้จ่าย 16.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.90 ของยอดขาย สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปี

ก่อนที่ 14.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.85 ของยอดขาย เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้ารายย่อยต่างๆ

มี EBITDA ที่ 48.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.00 ของยอดขาย และมีผลกำไรสุทธิเป็นจำนวน 42.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.27 ของยอดขาย เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 49.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.17 ของยอดขาย

กลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Q1/2562	Q1/2561	เปลี่ยนแปลง	% of sales	% of sales
			% YoY	Q1/2562	Q1/2561
รายได้จากการขายและบริการ	1,091.30	1,112.85	-1.94%	100.00%	100.00%
ต้นทุนการขายและบริการ	(795.77)	(824.94)	-3.54%	72.92%	74.13%
กำไรขั้นต้น	295.53	287.90	2.65%	27.08%	25.87%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(107.14)	(113.75)	-5.81%	9.82%	10.22%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(127.27)	(132.75)	-4.13%	11.66%	11.93%
รายได้อื่น	5.51	0.75	636.88%	0.51%	0.07%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(1.77)	1.59	-211.41%	-0.16%	0.14%
ต้นทุนทางการเงิน	(11.70)	(15.51)	-24.58%	1.07%	-1.39%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(12.68)	(6.47)	-95.93%	1.16%	0.58%
กำไรสำหรับงวด	40.49	21.76	86.03%	3.71%	1.96%
EBITDA	87.43	63.71	37.22%	8.01%	5.73%

สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ (TCM Living)

กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ มีรายได้ 1,091.30 ล้านบาท ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 1.94 เป็นผลกระทบจากค่าเงิน ทั้งจากสกุลเงินปอนด์ที่ยังคงอ่อนค่าจากความไม่แน่นอนในเรื่อง Brexit และสกุลเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ทำให้อัตราแลกเปลี่ยนจากสกุลเงินปอนด์เป็นไทยบาทลดลง 2.74 บาทต่อปอนด์ คิดเป็นส่วนต่างของยอดขาย 92.48 ล้านบาท ทั้งนี้หากเทียบเฉพาะผลการดำเนินงานแบบไม่แปลงสกุลเงินจะแสดงยอดขายและบริการที่สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 10.76

มีต้นทุนการขายและบริการคิดเป็นร้อยละ 72.92 ของยอดขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 74.13 ของยอดขาย เป็นผลมาจากการปรับปรุงโครงสร้างการผลิต ตามนโยบายการควบคุมต้นทุนและแผนการสร้างประสิทธิภาพในการผลิตอย่างต่อเนื่อง

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริการในกลุ่มรวมกันเป็นจำนวน 234.41 ล้านบาท ในรายการนี้ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 107.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.82 ของยอดขาย ลดลงกว่างวดเดียวกันปีก่อนที่ 113.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.22 ของยอดขาย สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 127.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.66 ของยอดขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 132.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.93 ของยอดขาย

มี EBITDA ที่ 87.43 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ทำได้ 63.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.22 มีอัตราเทียบกับยอดขายคิดเป็นร้อยละ 8.01 สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อน ที่ทำได้ร้อยละ 5.73 เป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการและความพยายามในการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายตามนโยบายของฝ่ายบริหาร

ดังนั้น จึงทำให้มีผลกำไรสุทธิเป็นจำนวน 40.49 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ได้ 21.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.03 และคิดเป็นร้อยละ 3.71 เมื่อเทียบกับยอดขาย สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ได้ร้อยละ 1.96 ของยอดขาย จะเห็นได้ว่าความพยายามในการปรับปรุงผลการดำเนินงานทุกด้านในปี 2561 ที่ผ่านมา ได้ส่งผลให้เห็นชัดเจนขึ้นในไตรมาสนี้

งบกำไรขาดทุนรวม

งบการเงินรวม	Q1/2562	Q1/2561	หน่วย ล้านบาท
			เปลี่ยนแปลง % YoY
รายได้			
รายได้จากการขายและบริการ	2,109.01	2,135.69	-1.25%
รายได้อื่น	12.40	6.91	79.58%
รวมรายได้	2,121.42	2,142.60	-0.99%
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและบริการ	(1,499.87)	(1,533.71)	-2.21%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(265.88)	(262.82)	1.16%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(276.48)	(259.32)	6.62%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	2.94	(7.17)	141.03%
ต้นทุนทางการเงิน	(41.78)	(45.97)	-9.12%
รวมค่าใช้จ่าย	(2,081.06)	(2,108.99)	-1.32%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	40.35	33.61	20.07%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4.76)	(22.30)	-78.66%
กำไรสำหรับงวด	35.59	11.31	214.75%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่	3.53	(21.02)	116.79%
EBITDA	155.02	136.73	13.38%
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	763,188,975	763,188,975	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.00	(0.03)	

รายได้อื่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 12.40 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนซึ่งมีอยู่ที่ 6.91 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ ค่าเช่า ค่าขายสินทรัพย์ เศษซาก ฯลฯ

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงินลดลงจาก 45.97 ล้านบาท ในไตรมาสแรกของปี 2561 เหลือ 41.78 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2562 เนื่องจากบริษัทได้ทยอยชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสำหรับการลงทุนในกิจการของบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	เปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	9,288.44	9,455.70	(167.26)	(0.02)
หนี้สินรวม	5,866.11	6,033.77	(167.66)	(0.03)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,422.33	3,421.93	0.40	0.00
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	1.71:1	1.76:1		

กลุ่มบริษัทสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ลดลงจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 167.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.02 และมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 0.40 ล้านบาท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ วันสิ้นงวดที่ 1.71:1 จากวันสิ้นปี 2561 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.76:1