

วันที่ 14 สิงหาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2561

เรียน ท่านกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ดังนี้

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 215.99 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 6.32 ล้านบาท งบการเงินรวมในส่วนของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 มีกำไรสุทธิ 60.19 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 41.23 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงเกินร้อยละ 20 ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

#### 1. รายได้

ในไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 224.73 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 95.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.68 สำหรับงบการเงินรวมไตรมาส 2 ปี 2561 มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 2,404.48 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยยอดขายของแต่ละส่วนงานดำเนินงานดังนี้ TCM Flooring จำนวน 798.93 ล้านบาท, TCM Living จำนวน 1,255.53 ล้านบาท และ TCM Automotive จำนวน 350.02 ล้านบาท และในไตรมาส 2 ปี 2560 มียอดขายและบริการจำนวน 1,738.92 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยยอดขายของแต่ละส่วนงานดำเนินงานเป็นดังนี้ TCM Flooring จำนวน 119.89 ล้านบาท, TCM Living จำนวน 1,264.78 ล้านบาท และ TCM Automotive จำนวน 354.25 ล้านบาท ดังนั้นยอดขายและบริการของงบการเงินรวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 สูงกว่าในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 38.27 จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมานี้เนื่องมาจากปลายปี 2017 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนใน Commercial Carpet Business ของ Tai Ping ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นซึ่งจัดอยู่ใน TCM Flooring โดยบริษัทฯ ได้นำงบการเงินของบริษัทย่อยเหล่านั้นเข้ามารวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ด้วย จึงทำให้ยอดขายของไตรมาส 2 ปี 2561 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับยอดขายของไตรมาส 2 ปี 2560 ตามที่ได้ชี้แจงไว้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ว่า ผลประกอบการของ TCM Flooring โดยปกติจะเป็น Seasonal ซึ่งไตรมาสแรกของทุกๆ ปี จะมียอดขายต่ำกว่าไตรมาสอื่นๆ นั้น โดยจะเห็นได้ว่าในไตรมาส 2 ปี 2561 ยอดขายในกลุ่มนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 23.62

#### 2. ต้นทุนขายและบริการ

ในไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 159.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.16 ของรายได้ เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 103.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.86 ของรายได้ โดยไตรมาส 2 ปี 2561 มีต้นทุนสินค้าขายต่ำกว่าไตรมาส 2 ปี 2560 เนื่องจากมีกำลังผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าลงทุนใน Commercial Carpet Business สำหรับงบการเงินรวมไตรมาสที่ 2 ปี 2561 มีต้นทุนขายและบริการ จำนวน 1,682.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.98 ของรายได้ เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ที่มีจำนวน 1,348.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.55 ของรายได้ โดยเปรียบเทียบต้นทุนสินค้าขายของแต่ละส่วนงานดำเนินงานของไตรมาส 2 ปี 2561 กับไตรมาส 2 ปี 2560 เป็นดังนี้ TCM Flooring ในไตรมาส 2 ปี 2561 มีต้นทุนสินค้าขาย 60.58% และ ไตรมาส 2 ปี 2560 มีต้นทุนสินค้าขาย 78.27%, TCM Living ไตรมาส 2 ปี 2561 มีต้นทุนสินค้าขาย 75.95% และ ไตรมาส 2 ปี 2560 มีต้นทุนสินค้าขาย 76.25%, TCM Automotive ไตรมาส 2 ปี 2561 มีต้นทุนสินค้าขาย 74.29% และ ไตรมาส 2 ปี 2560 มีต้นทุนสินค้าขาย 77.85%

#### 3. กำไรสุทธิ และ EBITDA

ในไตรมาส 2 ปี 2561 TCM Flooring มีกำไรสุทธิ 7.22 ล้านบาท และมี EBITDA จำนวน 93.76 ล้านบาท, TCM Living มีกำไรสุทธิ 42.92 ล้านบาท และมี EBITDA จำนวน 90.98 ล้านบาท และ TCM Automotive มีกำไรสุทธิ 44.47 ล้านบาท และมี EBITDA จำนวน 67.97 ล้านบาท

สำหรับในไตรมาส 2 ปี 2560 TCM Flooring มีกำไรสุทธิ 3.59 ล้านบาท และมี EBITDA จำนวน 8.37 ล้านบาท, TCM Living มีกำไรสุทธิ 26.54 ล้านบาท และมี EBITDA จำนวน 66.88 ล้านบาท, TCM Automotive มีกำไรสุทธิ 47.47 ล้านบาท และมี EBITDA จำนวน 71.43 ล้านบาท

#### 4. รายได้จากเงินปันผล

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 เมื่อเดือนพฤษภาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจาก Vechachai จำนวน 218.48 ล้านบาท

#### 5. รายได้อื่น

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 2.79 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ที่มีจำนวน 2.89 ล้านบาท สำหรับงบการเงินรวม มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 จำนวน 2.48 ล้านบาท และ ไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จำนวน 48.81 ล้านบาท ลดลงจำนวน 46.33 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2560 DM Midland Limited ได้กลับรายการที่ดั่งสำรองไว้เพื่อสำหรับสินค้าที่อาจถูกเคลมซึ่งได้บันทึกไว้ก่อนการเข้าลงทุนใน DM Midland Limited และรายการดังกล่าวไม่ได้เกิดขึ้นจริง จำนวน 42.35 ล้านบาท

#### 6. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และอื่นๆ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 35.96 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ที่มีจำนวน 27.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.24 สำหรับงบการเงินรวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 568.36 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ที่มีจำนวน 323.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 245.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.84 ทั้งนี้เนื่องมาจากปลายปี 2017 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนใน Commercial Carpet Business ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นซึ่งบริษัทฯ ได้นำงบการเงินของบริษัทย่อยเหล่านั้นเข้ามารวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ด้วย

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 บริษัทฯ มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 3.15 ล้านบาท และในไตรมาส 2 ปี 2560 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 11.70 ล้านบาท สำหรับงบการเงินรวม ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 25.42 ล้านบาท และ ไตรมาสที่ 2 ปี 2560 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1.91 ล้านบาท

#### 7. ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 35.25 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ที่มีจำนวน 5.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 29.86 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินมาลงทุนเพิ่มใน Commercial Carpet Business สำหรับงบการเงินรวมไตรมาสที่ 2 ปี 2561 มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 46.72 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ที่มีจำนวน 17.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 29.60 ล้านบาท

#### ฐานะการเงิน

##### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 6,036.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มียอดรวม 5,100.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 936.46 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากในไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทฯ ได้มีการประเมินราคาที่ดินใหม่ ทำให้เกิดส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์จำนวน 702.16 ล้านบาท สำหรับงบ

การเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มีสินทรัพย์รวม 9,460.33 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสินทรัพย์รวม 8,800.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 660 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯมีหนี้สินรวม เท่ากับ 3,326.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 3,145.18 ล้านบาท สำหรับงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มีหนี้สินรวมเท่ากับ 6,292.04 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 6,131.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 160.74 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 2,710.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 1,955.09 ล้านบาท สำหรับงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2561 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,168.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 2,669.03 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....

(นางนพภาพร อภิวัฒน์กุล)

กรรมการบริหารด้านการเงิน