

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

งบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีรายได้จากการขายและบริการในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 จำนวน 2,190.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 1,559.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.47 มี EBITDA จำนวน 241.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 194.66 และมีกำไรสุทธิ 51.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 17.60 โดยคิดเป็นกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่ 23.41 ล้านบาท แบ่งเป็น สัดส่วนรายได้จากธุรกิจวัสดุปูพื้น (TCM Flooring) คิดเป็นร้อยละ 38 ธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์ (TCM Automotive) คิดเป็นร้อยละ 17 และธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ (TCM Living) คิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด

ผลการดำเนินการจำแนกตามประเภทธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้น

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Q3/2561	Q3/2560	Q2/2561	เปลี่ยนแปลง		% of sales	% of sales	% of sales
				% YoY	% QoQ	Q3/2561	Q3/2560	Q2/2561
รายได้จากการขายและบริการ	836.68	169.77	798.93	392.81%	4.72%	100.00%	100.00%	100.00%
ต้นทุนการขายและบริการ	(500.17)	(127.44)	(483.99)	292.46%	3.34%	59.78%	75.07%	60.58%
กำไรขั้นต้น	336.51	42.33	314.94	694.94%	6.85%	40.22%	24.93%	39.42%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(152.77)	(16.02)	(152.05)	853.76%	0.47%	18.26%	9.43%	19.03%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(169.16)	(19.25)	(133.76)	778.65%	26.47%	20.22%	11.34%	16.74%
รายได้อื่น	17.71	1.64	1.43	980.68%	1134.57%	2.12%	0.97%	0.18%
กำไรสำหรับงวด	(6.75)	7.84	7.22	-186.15%	-193.53%	-0.81%	4.62%	0.90%
EBITDA	102.45	55.41	93.76	84.89%	9.27%	12.24%	32.64%	11.74%

สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้น

รายได้จากการขายและบริการรวมถึงค่าใช้จ่ายต่างๆที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็นผลมาจากการเข้าลงทุนและเริ่มรับรู้รายได้จากกิจการ Commercial Carpet Business ในไตรมาสที่ 4 ของปีก่อนหน้า ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 มีอัตราเติบโตขึ้นร้อยละ 4.72 จากการฟื้นตัวจากช่วง Low Season ของธุรกิจไตรมาส 1 และ 2 ที่ผ่านมา

กลุ่มวัสดุปูพื้นมีต้นทุนขายและบริการคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 59.78 ของยอดขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 75.07 ของยอดขาย และ ไตรมาสที่ 2 ที่ร้อยละ 60.58 ของยอดขาย เนื่องจากมีการใช้ประโยชน์ร่วมกันของโรงงานคอนกรีตและโรงงานพรมธานี ทั้งในด้านวัตถุดิบ กำลังการผลิต และการถ่ายทอดความรู้และทักษะของช่างฝีมือ จึงทำให้ความสามารถในการลดต้นทุนพัฒนาได้ดีขึ้น รวมถึงการทำการตลาดซึ่งแต่เดิมบริษัทฯ เน้นขายผลิตภัณฑ์ให้แก่ตัวแทนในต่างประเทศ แต่ปัจจุบันบริษัทฯ มีสำนักงานขายซึ่งครอบคลุมตลาดต่างประเทศทั้งหมด จึงสามารถเข้าถึงโครงการต่างๆ ได้โดยตรง ทำให้สามารถเพิ่มอัตรากำไรได้สูงขึ้น

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารรวมกันเป็นจำนวน 321.93 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย 152.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.26 ของยอดขาย ซึ่งสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ 16.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.43 ของยอดขาย เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการในไตรมาส 4 ของปีก่อน จึงมีค่าใช้จ่ายจากการขายในประเทศและสำนักงานในต่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยค่อนข้างใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายที่ 152.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.03 ของยอดขาย

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็น 169.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.22 ของยอดขาย สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อนและสูงกว่าไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในส่วนของการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างและจัดวางระบบการบริหารจัดการใหม่ นอกเหนือจากนี้ยังมีค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 เป็นจำนวน 6.50 ล้านบาทจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ ณ วันที่ซื้อกิจการในธุรกิจ Commercial Carpet Business ได้เสร็จสิ้นแล้วตามมาตรฐานบัญชีที่กำหนดไว้ และมีค่าใช้จ่ายของสำนักงานบริหารทั้งหมดจำนวน 13.18 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายส่วนกลางรวมอยู่ในธุรกิจวัสดุปูพื้นด้วย

ซึ่งบริษัทฯ ประเมินว่า ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีอัตราส่วนเทียบยอดขายค่อนข้างสูง เนื่องจากเป็นปีแรกของการรวมกิจการและปรับโครงสร้างต่างๆ ซึ่งจำเป็นต้องมีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานสูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตามปกติ เช่น ค่าใช้จ่ายในเรื่องการโปรโมตตราสินค้า Royal Thai ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ค่าใช้จ่ายในด้านการขายและการตลาด มีการออกงานแสดงสินค้า และการเพิ่มช่องทางการขายไปยังตลาดอื่นๆ ค่าใช้จ่ายในการปรับระบบการทำงานให้เป็นรูปแบบเดียวกัน รวมถึงค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการรวมโรงงานและจัดโครงสร้างองค์กรใหม่ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการปรับเปลี่ยนเพื่อให้มีประสิทธิภาพสูงที่สุด

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงอัตรากำไรเมื่อหักต้นทุนสินค้าและค่าใช้จ่ายในการขาย หลังจากเข้าซื้อกิจการ บริษัทสามารถทำกำไรขั้นต้นได้เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 15.5 ของยอดขาย ขึ้นเป็นร้อยละ 21.96 ของยอดขาย และสูงขึ้นกว่าไตรมาส 2 ที่มีร้อยละ 20.39 ของยอดขาย จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการขายค่อนข้างใกล้เคียงกัน แต่ยอดขายที่สูงขึ้นจะเป็นปัจจัยที่สร้างความแตกต่างให้ภาพรวมธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ

และในไตรมาสนี้ เนื่องจากมีค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายทรัพย์สินเพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จึงทำให้มีผลขาดทุนสุทธิเป็นจำนวน 6.75 ล้านบาท

กลุ่มธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Q3/2561	Q3/2560	Q2/2561	เปลี่ยนแปลง		% of sales	% of sales	% of sales
				% YoY	% QoQ	Q3/2561	Q3/2560	Q2/2561
รายได้จากการขายและบริการ	367.54	351.61	350.02	4.53%	5.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ต้นทุนการขายและบริการ	(282.64)	(272.64)	(265.85)	3.67%	6.32%	76.90%	77.54%	75.95%
กำไรขั้นต้น	84.90	78.98	84.17	7.50%	0.87%	23.10%	22.46%	24.05%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(11.38)	(11.39)	(11.17)	-0.08%	1.88%	3.10%	3.24%	3.19%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(5.90)	(21.04)	(16.74)	-71.94%	-64.73%	1.61%	5.98%	4.78%
รายได้อื่น	0.72	1.29	0.13	-44.22%	444.30%	0.20%	0.37%	0.04%
กำไรสำหรับงวด	55.11	39.51	44.47	39.49%	23.95%	15.00%	11.24%	12.70%
EBITDA	70.15	64.42	67.97	8.89%	3.21%	19.09%	18.32%	19.42%

สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์

กลุ่มพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์ มีรายได้ 367.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 4.53 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 5.00 เนื่องจากการเติบโตของอุตสาหกรรมรถยนต์ในประเทศ มีต้นทุนการขายและบริการคิดเป็นร้อยละ 76.90 ของยอดขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 77.54 ของยอดขาย เนื่องจากมีการพัฒนาประสิทธิภาพของเครื่องจักรเพื่อลดต้นทุน แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ที่ร้อยละ 75.95 ของยอดขาย มีต้นทุนสูงกว่าเนื่องจากการปรับปรุงค่าเสื่อมราคาระหว่างค่าใช้จ่ายในการบริหารกับต้นทุนสินค้าของไตรมาสที่ผ่านมาจำนวน 12.74 ล้านบาท

มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมกันเป็นจำนวน 17.29 ล้านบาท ในรายการนี้ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 11.38 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อนไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร เนื่องจากการปรับปรุงค่าเสื่อมราคาจำนวน 12.74 ล้านบาท จึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็น 5.90 ล้านบาท ต่ำกว่าในงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 21.04 ล้านบาท และต่ำกว่าไตรมาส 2 ที่ผ่านมา

กลุ่มพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์ มีกำไรขั้นต้นที่ 84.90 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ 78.98 ล้านบาท และใกล้เคียงกับ ไตรมาส 2 ที่ 84.17 ล้านบาท ในขณะที่มีอัตรากำไรเทียบกับยอดขายคิดเป็นร้อยละ 23.10 สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 22.46 และต่ำกว่าไตรมาส 2 ที่ร้อยละ 24.05 จากการปรับปรุงงบการเงินจากไตรมาสก่อน

มี EBITDA ที่ 70.15 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิเป็นจำนวน 55.11 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ 39.51 ล้านบาท และสูงกว่าไตรมาส 2 ที่ 44.47 ล้านบาท

กลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Q3/2561	Q3/2560	Q2/2561	เปลี่ยนแปลง		% of sales	% of sales	% of sales
				% YoY	% QoQ	Q3/2561	Q3/2560	Q2/2561
รายได้จากการขายและบริการ	986.45	1,038.10	1,255.53	-4.98%	-21.43%	100.00%	100.00%	100.00%
ต้นทุนการขายและบริการ	(729.01)	(790.51)	(932.77)	-7.78%	-21.85%	73.90%	76.15%	74.29%
กำไรขั้นต้น	257.44	247.59	322.75	3.98%	-20.24%	26.10%	23.85%	25.71%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(105.25)	(107.54)	(124.31)	-2.13%	-15.33%	10.67%	10.36%	9.90%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(127.50)	(118.99)	(130.33)	7.15%	-2.17%	12.93%	11.46%	10.38%
รายได้อื่น	5.25	0.70	0.92	649.77%	471.62%	0.53%	0.07%	0.07%
กำไรสำหรับงวด	3.04	(3.64)	42.92	-183.52%	-92.92%	0.31%	-0.35%	3.42%
EBITDA	53.19	40.34	47.65	31.85%	11.63%	5.39%	3.89%	3.80%

สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์

กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ มีรายได้ 986.45 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 4.98 และลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 21.43 เนื่องจากไตรมาส 3 เป็น Low season ของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ มีช่วงวันหยุดยาวในเดือน กค.-สค. ของประเทศในแถบยุโรป ซึ่งโรงงานผลิตในประเทศอังกฤษก็ได้หยุดทำการเป็นเวลา 2 สัปดาห์ และในไตรมาสนี้ เป็นปีที่ประเทศอังกฤษและไอร์แลนด์มีสภาพอากาศแปรปรวนจากคลื่นความร้อน ส่งผลให้อัตราการใช้เงินเพื่อซื้อสินค้าฟุ่มเฟือยรวมถึงเฟอร์นิเจอร์ลดลง แต่ไปเติบโตที่ธุรกิจท่องเที่ยวในภูมิภาคยุโรปแทน

มีต้นทุนการขายและบริการคิดเป็นร้อยละ 73.90 ของยอดขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 76.15 ของยอดขาย และไตรมาส 2 ที่ร้อยละ 74.29 ของยอดขาย เป็นผลมาจากการพัฒนาโซฟารุ่นใหม่ๆ เพื่อลดต้นทุน ที่ได้เริ่มวางตลาดในไตรมาสแรกแห่งปี และทยอยมาเป็นออเดอร์ในไตรมาส 3 ตามนโยบายการควบคุมต้นทุนและแผนการสร้างประสิทธิภาพในการผลิตอย่างต่อเนื่อง

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในกลุ่มรวมกันเป็นจำนวน 232.75 ล้านบาท ในรายการนี้ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 105.25 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีอยู่ที่ 107.54 ล้านบาท และต่ำกว่าไตรมาส 2 ซึ่งเป็นอัตราแปรผันตามยอดขายที่ลดลงตามฤดูกาล สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 127.50 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 118.99 ล้านบาท และต่ำกว่าไตรมาส 2 ซึ่งมีอยู่ที่ 130.33 ล้านบาท

กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ มีกำไรขั้นต้นที่ 257.44 ล้านบาท มีอัตรากำไรเทียบกับยอดขายคิดเป็นร้อยละ 26.10 สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 23.85 และสูงกว่าไตรมาส 2 ที่ร้อยละ 25.71 ซึ่งเป็นไปตามแผนการลดต้นทุนที่ได้วางไว้

มี EBITDA ที่ 53.19 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่ 40.34 ล้านบาท และไตรมาส 2 ที่ 47.65 ล้านบาท มีอัตรากำไรเทียบกับยอดขายคิดเป็นร้อยละ 5.39 สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อนและสูงกว่าไตรมาส 2 จากการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการและความพยายามในการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายตามนโยบายของฝ่ายบริหาร

ดังนั้น จึงทำให้มีผลกำไรสุทธิเป็นจำนวน 3.04 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่มียอดขายขาดทุน 3.64 ล้านบาท และต่ำกว่าไตรมาส 2 ที่ 42.92 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนรวม

งบการเงินรวม	Q3/2561	Q3/2560	Q2/2561	หน่วย ล้านบาท	
				เปลี่ยนแปลง	
				% YoY	% QoQ
รายได้					
รายได้จากการขายและบริการ	2,190.66	1,559.49	2,404.48	40.47%	-8.89%
รายได้อื่น	23.68	3.63	2.48	552.67%	852.97%
รวมรายได้	2,214.34	1,563.12	2,406.96	41.66%	-8.00%
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนขายและบริการ	(1,511.81)	(1,190.59)	(1,682.61)	26.98%	-10.15%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(571.97)	(294.23)	(568.36)	94.40%	0.64%
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(10.77)	0.45	25.42	-2481.44%	-142.37%
ต้นทุนทางการเงิน	(48.83)	(21.17)	(46.72)	130.64%	4.53%
รวมค่าใช้จ่าย	(2,143.39)	(1,505.55)	(2,272.27)	42.37%	-5.67%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	70.95	57.57	134.69	23.23%	-47.33%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(19.55)	(13.86)	(40.08)	40.98%	-51.24%
กำไรสำหรับงวด	51.40	43.71	94.61	17.60%	-45.67%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่	23.42	21.41	60.19	9.38%	-61.10%
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	763.19	508.79	763.19		
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.03	0.04	0.08		

รายได้อื่นและเงินปันผล

ในไตรมาส 3 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 23.86 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันในปีก่อนซึ่งมีอยู่ที่ 3.63 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จาก ดอกเบี้ยรับ ค่าเช่า ค่าขายสินทรัพย์ เศษซาก ฯลฯ บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัท เวชชาโย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท คาร์เพทอินเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำนวน 297.93 ล้านบาท และ ได้รับเงินปันผลจากบริษัท ที.ซี.เอช. ซูมิโนเอะ จำกัด จำนวน 43.59 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาส 3 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 48.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 21.17 ล้านบาท เนื่องจากเป็นเงินกู้ยืมเพิ่มสำหรับลงทุนในกิจการ Commercial Carpet Business

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2561	ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2560	เปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	9,322.88	9,015.84	307.04	0.03
หนี้สินรวม	6,092.90	6,317.78	(224.88)	(0.04)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,229.98	2,698.06	531.92	0.20

กลุ่มบริษัทที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 531.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.2 และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ สิ้นไตรมาส 3 ที่ 1.89:1 จากวันสิ้นปี 2560 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 2.34:1