

ที่ ปน. 048/2561

24 กรกฎาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 สำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 ที่สอบทานแล้ว

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย งบการเงินและงบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวด 3 เดือนและ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 1 ฉบับ

บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงงบการเงินและงบการเงินรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 พร้อมรายงานสรุปผลการดำเนินงาน ดังนี้

- กำไรสุทธิสำหรับปีของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 133 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ในขณะที่กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสเพิ่มขึ้นร้อยละ 315 จากไตรมาสที่แล้ว
- ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นเป็นผลโดยตรงจากกำไรเบื้องต้นของสินค้าที่ดีขึ้นและการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ
- ธุรกิจในประเทศโดยเฉพาะในตลาดหลักๆ ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งและส่งผลดีต่อผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ

| ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ | | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง |
|-------------------------------|---------|--------|--------|-------------|
| ไตรมาส 2 (3 เดือน) | | | | ร้อยละ |
| รายได้สุทธิ | ล้านบาท | 11,115 | 10,808 | 3 |
| กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส | ล้านบาท | 1,021 | 246 | 315 |
| กำไรต่อหุ้น | บาท | 3.43 | 0.92 | 274 |

| ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ | | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง |
|-------------------------------|---------|--------|--------|-------------|
| สำหรับงวด 6 เดือน | | | | ร้อยละ |
| รายได้สุทธิ | ล้านบาท | 22,019 | 21,442 | 3 |
| กำไรสุทธิสำหรับปี | ล้านบาท | 1,854 | 796 | 133 |
| กำไรต่อหุ้น | บาท | 6.22 | 3.14 | 98 |

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) มีรายได้สุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากบริษัทย่อยในต่างประเทศซึ่งสามารถสร้างรายได้จำนวน 7.6 พันล้านบาท (ปี 2560: 7.2 พันล้านบาท) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปีก่อน ขณะที่ตลาดในประเทศยังคงเผชิญสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงเนื่องมาจากปริมาณความต้องการในประเทศที่ลดลงซึ่งมีผลต่อรายได้จากตลาดในประเทศ

แม้ในสภาวะที่ความต้องการในประเทศลดลง กลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินนโยบายในการบริหารกำไรเบื้องต้น การวางสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ต่างๆ ที่เหมาะสม การลดต้นทุนในการผลิต ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ทั้งนี้ กำไรสุทธิสำหรับงวดเดียวกันในปี 2560 ได้รับผลกระทบจากการบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวเป็นจำนวน 600 ล้านบาท

ผลประกอบการตามส่วนงาน

ธุรกิจปูนซีเมนต์

| | | สำหรับงวด 6 เดือน | | | ไตรมาส 2 (3 เดือน) | | |
|----------------------|---------|-------------------|--------|-------------|--------------------|-------|-------------|
| | | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง |
| | | | | ร้อยละ | | | ร้อยละ |
| ปริมาณการขาย | ล้านตัน | 11.1 | 10.9 | 2 | 3.4 | 3.1 | 10 |
| รายได้จากการขายสุทธิ | ล้านบาท | 15,312 | 16,074 | (5) | 7,416 | 8,160 | (9) |

ตลาดปูนซีเมนต์ในประเทศ ลดลงร้อยละ 3 อุตสาหกรรมก่อสร้างในประเทศไทยคาดว่าจะเติบโตในครึ่งปีหลัง ขับเคลื่อนด้วยโครงการก่อสร้างระบบขนส่งพื้นฐาน การลงทุนจากภาคเอกชน และโครงการอสังหาริมทรัพย์

ตลาดปูนซีเมนต์ในภูมิภาค: ตลาดตอนใต้ประเทศเวียดนาม ตลาดปูนซีเมนต์เริ่มฟื้นตัวในไตรมาสที่ 1 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ในเดือนมิถุนายนเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน บริษัท สยาม ซีดี ซีเมนต์ (เวียดนาม) จำกัด รายงานปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องในทิศทางเดียวกันกับตลาด โดยบริษัทฯ ใช้กลยุทธ์ด้านราคาในการเพิ่มรายได้

ประเทศศรีลังกา ตลาดปูนซีเมนต์ในประเทศลดลงร้อยละ 10 เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจในประเทศชะลอตัว การลงทุนจากภาคเอกชนที่ลดลง และผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ บริษัท สยาม ซีดี ซีเมนต์ (ลังกา) จำกัด เริ่มแผนการลดต้นทุนในการบริหารจัดการและมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในไตรมาสนี้

ประเทศบังกลาเทศ ตลาดปูนซีเมนต์เติบโตขึ้นร้อยละ 10 จากโครงการก่อสร้างของทั้งภาครัฐและเอกชน การเติบโตของตลาดในไตรมาสที่ 2 เริ่มชะลอตัวจากการเข้าสู่ฤดูฝนที่เร็วขึ้นและราคาวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้น บริษัท สยาม ซีดี ซีเมนต์ (บังกลาเทศ) จำกัด รายงานปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและราคาขายที่ปรับตัวสูงขึ้น

ธุรกิจร่วมค้าในประเทศกัมพูชา เริ่มดำเนินธุรกิจในปี 2560 บริษัทฯ รายงานปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และมีส่วนแบ่งการตลาดในครึ่งปีแรกที่ร้อยละ 30

ธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จและหินทราย

| | | สำหรับงวด 6 เดือน | | | ไตรมาส 2 (3 เดือน) | | |
|--------------------------|------------------|-------------------|-------|--------------------|--------------------|-------|--------------------|
| | | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง ร้อยละ | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง ร้อยละ |
| ปริมาณขายคอนกรีตผสมเสร็จ | ล้านลูกบาศก์เมตร | 2.0 | 2.2 | (9) | 0.9 | 1.0 | (7) |
| ปริมาณขายหินทราย | ล้านตัน | 2.1 | 2.2 | (5) | 1.1 | 1.0 | 6 |
| รายได้จากการขายสุทธิ | ล้านบาท | 3,751 | 3,978 | (6) | 1,876 | 1,955 | (4) |

ธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จ ปริมาณการขายในประเทศเผชิญกับการแข่งขันในตลาดที่รุนแรง โดยเฉพาะในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ในขณะที่ราคาขายยังคงอยู่ในระดับต่ำใกล้เคียงกับปีที่แล้ว สำหรับธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จในประเทศเวียดนามมีปริมาณการขายและราคาขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และร้อยละ 2 ตามลำดับ

ธุรกิจหินทราย ยังคงเผชิญความท้าทายในด้านความต้องการของตลาดและราคาขาย บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินงานสำหรับสายการผลิตใหม่อย่างเต็มรูปแบบในไตรมาสที่ 2 ทำให้บริษัทฯ มีกำลังการผลิตสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มที่สูงขึ้น

ธุรกิจวัสดุทดแทนการก่อสร้าง บริการและธุรกิจอื่น ๆ

| | | สำหรับงวด 6 เดือน | | | ไตรมาส 2 (3 เดือน) | | |
|----------------------|---------|-------------------|-------|--------------------|--------------------|------|--------------------|
| | | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง ร้อยละ | 2561 | 2560 | เปลี่ยนแปลง ร้อยละ |
| รายได้จากการขายสุทธิ | ล้านบาท | 2,964 | 1,391 | 113 | 1,832 | 694 | 164 |

ธุรกิจอิฐมวลเบา ตลาดวัสดุก่อสร้างโดยรวมยังชะลอตัว เนื่องจากความล่าช้าของโครงการภาครัฐ และธุรกิจการก่อสร้างที่อยู่อาศัยที่ซบเซา ตลาดอิฐมวลเบายังอยู่ในสถานการณ์สินค้าล้นตลาดซึ่งนำไปสู่สภาวะการแข่งขันที่รุนแรง บริษัทฯ รายงานยอดขายสุทธิเป็นจำนวน 163 ล้านบาทสำหรับงวด 6 เดือนของปีนี้

ธุรกิจวัสดุทดแทนไม้ รายงานยอดขายสุทธิจำนวน 663 ล้านบาท เนื่องจากความต้องการของตลาดที่อยู่อาศัยในประเทศไทยลดลง อย่างไรก็ตามธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียสามารถเพิ่มปริมาณการขายได้ถึงร้อยละ 18 แม้ประสบสภาวะตลาดชะลอตัว

ธุรกิจบริการกำจัดของเสีย เป็นธุรกิจที่เติบโตโดยรายงานยอดขายสุทธิเป็นจำนวน 504 ล้านบาท บริษัทฯ สามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในธุรกิจบริการทำความสะอาดด้านอุตสาหกรรมจากการเข้าซื้อกิจการแห่งหนึ่งซึ่งเป็นหนึ่งในผู้นำในตลาดการให้บริการทำความสะอาดด้านอุตสาหกรรมในเดือนมิถุนายน 2561

ธุรกิจค้าขาย ธุรกิจค้าขายสินค้าระหว่างประเทศเริ่มดำเนินการอย่างเต็มรูปแบบในปีนี และรายงานยอดขายสุทธิจำนวน 1,611 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ส่งออกปูนซีเมนต์ ปูนเม็ด แร่ยิปซัม กากแร่ ถ่านหินและปิโตรเลียมโค้กไปยังตลาดในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกและแอฟริกาใต้

ขอแสดงความนับถือ

ในนาม บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)

(นายศิระ มหาสันทนะ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร