

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3/2562

### ผลการดำเนินงาน

|                                                                | ไตรมาส 3 ปี 2562<br>(ล้านบาท) | % เปลี่ยนแปลง<br>Y-o-Y | % เปลี่ยนแปลง<br>Q-o-Q |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| รายได้จากการขายและบริการ                                       | 364.63                        | (41.95)                | (8.76)                 |
| รายได้รวม                                                      | 374.96                        | (40.51)                | (7.06)                 |
| กำไรขั้นต้น                                                    | 97.61                         | (38.65)                | 4.26                   |
| กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา<br>และค่าตัดจำหน่าย | 118.46                        | (30.77)                | 19.71                  |
| กำไรสุทธิ                                                      | 49.86                         | (49.19)                | 56.82                  |

ในไตรมาสที่ 3/2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 364.63 ล้านบาท ลดลง 41.95% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและลดลง 8.76% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจยานยนต์และรายได้จากการให้บริการ โดยเมื่อเปรียบเทียบในไตรมาสที่ 3/2562 กับไตรมาสก่อนหน้า ยอดขายจากธุรกิจยานยนต์ปรับลดลง เท่ากับ 24.86 ล้านบาท หรือลดลง 7.97% และรายได้จากการให้บริการปรับลดลง เท่ากับ 23.86 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จาก Wet Blue ปรับเพิ่มขึ้น 10.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 40.33%

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 97.61 ล้านบาท ลดลง 38.65% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 4.26% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

อัตรากำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการในไตรมาสที่ 3/2562 เท่ากับ 26.77% เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ 23.43% ของไตรมาสก่อนหน้า เมื่อเทียบอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสนี้กับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนพบว่า อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน จาก 25.33% เป็น 26.77% สาเหตุหลักมาจากการควบคุมต้นทุนการขายและการให้บริการที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 118.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.71% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ลดลง 30.77% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 44.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 8.58 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จะลดลง 5.28 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุ

หลักมาจากในไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562

ในช่วงไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของทรัพย์สินและตัวสัญญาใช้เงิน แต่ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ปรับลดลงจาก 12.67 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2562 เป็น 10.19 ล้านบาท ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง มาจากในไตรมาสที่ 2/2562 มีการรับรู้ภาวะดอกเบี้ยจ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากการทำสัญญาแลกเปลี่ยนดอกเบี้ย 3.7 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2562 เท่ากับ 49.86 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13.67% เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้น 18.06 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

บริษัทฯ ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนสำหรับฟอกหนังหรือผลิตหนังแต่งสำเร็จ ซึ่งเป็นการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตเพื่อการใช้พลังงานทดแทน สิทธินี้ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับในไตรมาสนี้ เป็นจำนวนเงิน 7.3 ล้านบาท

#### ฐานะการเงิน

|                                    | กันยายน 2562<br>(ล้านบาท) | ธันวาคม 2561<br>(ล้านบาท) | กันยายน 2561<br>(ล้านบาท) |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>สินทรัพย์รวม</b>                | <b>3,560.28</b>           | <b>3,393.64</b>           | <b>3,409.29</b>           |
| สินทรัพย์หมุนเวียน                 |                           |                           |                           |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด     | 20.01                     | 22.26                     | 27.06                     |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น        | 166.38                    | 307.71                    | 344.55                    |
| สินค้าคงเหลือ                      | 913.32                    | 632.66                    | 703.39                    |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ     | 2,356.71                  | 2,333.52                  | 2,233.60                  |
| <b>หนี้สินรวม</b>                  | <b>1,955.54</b>           | <b>1,763.99</b>           | <b>1,878.75</b>           |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,135.31                  | 983.38                    | 1,000.78                  |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น      | 279.48                    | 300.70                    | 349.93                    |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                  | 488.35                    | 418.82                    | 470.15                    |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>        | <b>1,604.74</b>           | <b>1,629.65</b>           | <b>1,530.54</b>           |

ณ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์สุทธิ 3,560.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561 เท่ากับ 166.64 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของเครื่องจักร ส่วนปรับปรุงอาคาร และสินค้าคงเหลือ บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า 166.38 ล้านบาท คิดเป็น 4.67% ของสินทรัพย์สุทธิ เพิ่มขึ้น 13.91 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ 913.32 ล้านบาท คิดเป็น 25.65% ของสินทรัพย์สุทธิ เพิ่มขึ้น 134.94 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 2,356.71 ล้านบาท คิดเป็น 66.19% ของสินทรัพย์สุทธิ

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจาก 918.08 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2562 เป็น 1,135.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 217.23 ล้านบาทจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น

เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจาก 560.59 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2562 เป็น 488.35 ล้านบาท ลดลง 72.24 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากการชำระคืนต้นของเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคาร

ในเดือนกันยายน 2562 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 0.15 บาท/หุ้น หรือเท่ากับ 87.29 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรปรับลดลง โดย ณ 30 กันยายน 2562 กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 504.91 ล้านบาท

#### อัตราส่วนทางการเงิน

|                                                                     | ไตรมาสที่ 3/2562 | ธันวาคม 2561 | ไตรมาสที่ 3/2561 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)                                           | 0.70             | 0.67         | 0.72             |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)                                   | 0.11             | 0.22         | 0.23             |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)                         | 10.63            | 18.14        | 15.44            |
| อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (เท่า)                         | 1.58             | 3.05         | 2.38             |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)                              | 4.42             | 3.24         | 3.71             |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)                    | 1.22             | 1.08         | 1.23             |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%)                                                | 26.77            | 21.59        | 25.33            |
| อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%) | 32.49            | 22.81        | 27.24            |
| อัตรากำไรสุทธิ (%)                                                  | 13.67            | 12.25        | 15.62            |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)                               | 12.33            | 18.90        | 18.42            |

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวชุติมา บุญยโกชะ)

รองกรรมการผู้จัดการ