

บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 3/2563

ภาพรวมโดยสรุป

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID19 ที่เริ่มตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 1 ส่งผลกระทบอย่างชัดเจนในไตรมาสที่ 2 โดยนโยบายสกัดกั้นการแพร่ระบาดที่เข้มงวดในประเทศ และมีการควบคุมได้ในระดับที่ดี ส่งผลให้ในไตรมาสนี้มีการผ่อนคลายนโยบายสกัดกั้นต่าง ๆ และกิจกรรมทางเศรษฐกิจสามารถกลับมาดำเนินได้ตามปกติ แต่สภาพัฒนภาพของเศรษฐกิจยังมีความอ่อนตัวจากภาคบริการและภาคการท่องเที่ยวที่ยังไม่สามารถกลับมาดำเนินได้อย่างปกติ นอกเหนือจากภาวะในประเทศ การแพร่ระบาดของ COVID19 ในหลาย ๆ ประเทศยังไม่สามารถควบคุมได้ในระดับที่ดีมากนัก ส่งผลให้เกิดการชะลอตัวด้านเศรษฐกิจ และกระทบต่อการส่งออก

ซีลิกดำเนินการไตรมาสที่ 3/2563 ด้วยความระมัดระวังและ ยึดหลักการปรับเปลี่ยนอย่างคล่องตัว (Agile) ประกอบกับการดำเนินการตามนโยบายด้านการควบคุมต้นทุน บริหารห่วงโซ่อุปทานอย่างมีประสิทธิภาพและการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายให้เกิดผลประกอบการด้านการทำกำไร

สรุปผลการดำเนินการไตรมาสที่ 3/2563

- รายได้ปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว กำไรเพิ่มขึ้นสูงสุดในประวัติการณ์
 - รายได้รวมทั้งสิ้น 325.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.7% จากไตรมาสก่อน แต่ลดลง 11.9% เทียบกับปีก่อน
 - รายได้จากการขายสุทธิอยู่ที่ 323 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.1% จากไตรมาสก่อน ลดลง 11.9% จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน
- การลดลงของรายได้เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลจากการต่อเนื่องของสถานการณ์ COVID19 ที่ยังส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวมและอีกหลายประเทศที่ยังไม่เข้าสู่ภาวะปกติ
- ความสามารถในการทำกำไรสูงที่สุดในการดำเนินงาน โดยมี EBITDA ที่ 57.59 ล้านบาท และ กำไรสุทธิที่ 27.57 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกของปี 2563

- ในรอบ 9 เดือนแรก ซีลิก มีรายได้รวมทั้งสิ้น 937.51 ล้านบาท ลดลง 13.2% จากปีก่อน จากยอดขายที่ลดลงของทั้งกลุ่มธุรกิจดาวอุตสาหกรรมและสติกเกอร์หรือฉลากที่มีกาวในตัว ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID19 ที่เริ่มขึ้นในปลายไตรมาส 1/2563 โดยรายได้จากการขายสติกเกอร์ลดลง 13% และรายได้จากการขายดาวอุตสาหกรรมลดลง 9.3% จากปีก่อน
- กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 236.34 ล้านบาทลดลง 10.9% เมื่อเทียบกับ 9 เดือนแรกของปี 2562
- EBITDA ลดลง 4.2% และกำไรสุทธิ ลดลง 8% จากปีก่อน
- จากตัวชี้วัดด้านความสามารถในการทำกำไรทั้ง 3 ตัวนี้จะเห็นว่าอัตราการหดตัวน้อยกว่าอัตราการหดตัวของรายได้ เนื่องจากนโยบายการควบคุมต้นทุนและการจัดการค่าใช้จ่ายที่ได้ดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง

ไตรมาส 3/2563	(รอบ 3 เดือน)					(รอบ 9 เดือน)		
หน่วย : ล้านบาท	Q3/2020	Q2/2020	Q3/2019	%QoQ	%YoY	9M 2020	9M 2019	(+/-)%
รายได้รวม	325.16	283.48	368.99	14.7%	(11.9%)	937.51	1,080.46	(13.2%)
รายได้จากการขายสุทธิ	323.00	275.93	366.77	17.1%	(11.9%)	926.60	1,073.37	(13.7%)
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	85.92	67.08	91.08	28.1%	(5.7%)	236.34	265.35	(10.9%)
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	57.59	42.50	54.47	35.5%	5.7%	149.53	156.12	(4.2%)
กำไรสุทธิ	27.57	16.40	27.01	68.1%	2.1%	66.43	72.22	(8.0%)

บริษัท ซีลิก คอร์พ จำกัด (มหาชน)
 คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 3/2563

ผลประกอบการด้านการเงิน

รายได้

รายได้รวมในไตรมาส 3/2563 เท่ากับ 325.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.7% จากไตรมาสก่อน แต่ลดลง 11.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากการขายสุทธิอยู่ที่ 323 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.1% จากไตรมาสก่อน ลดลง 11.9% จากปีก่อน การปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาสนี้เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วแสดงถึงการฟื้นตัวจากการผ่อนคลายนโยบายต่าง ๆ ในประเทศ และต่างประเทศบางประเทศ แต่ผลกระทบต่อเนื่องของการแพร่ระบาดของ COVID19 ยังคงมีอยู่จากการที่ภาวะเศรษฐกิจภายในโดยรวมยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่เนื่องจากภาคการท่องเที่ยวยังคงมีอุปสรรค และการระงับในหลาย ๆ ประเทศที่ยังคงมีนโยบายควบคุมต่าง ๆ จึงยังมีผลกระทบด้านลบต่อยอดขายเมื่อเทียบกับปีก่อน

โครงสร้างรายได้จากการขาย

ซีลิกมีรายได้จากการดำเนินการธุรกิจสองประเภท คือ ธุรกิจกาวอุตสาหกรรม และธุรกิจสติ๊กเกอร์หรือฉลากที่มีกาวในตัว ในไตรมาสนี้รายได้จากธุรกิจกาวอุตสาหกรรมมีสัดส่วน 46% และรายได้จากธุรกิจสติ๊กเกอร์ 54%



ไตรมาสนี้มีการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนเนื่องจากรายได้ของธุรกิจกาวอุตสาหกรรมฟื้นตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน

ธุรกิจกาวอุตสาหกรรม

ในไตรมาสนี้รายได้รวมของธุรกิจกาวอุตสาหกรรมเท่ากับ 183.12 ล้านบาทเติบโตขึ้น 21.1% จากไตรมาสก่อน แต่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 5.1%

ในรอบ 9 เดือนแรกรายได้รวมของกาวอุตสาหกรรมอยู่ที่ 546.24 ล้านบาทสูงขึ้น 0.4% เทียบกับปีก่อน

**รายได้รวมในรอบ 9 เดือนแรก ส่วนหนึ่งมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นครั้งเดียวในไตรมาสนี้คือเงินปันผลจากบริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด*

รายได้จากการขายในไตรมาส 3/2563 เท่ากับ 172.97 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 25.7% จากไตรมาสก่อน ลดลง 5.2% จากปีก่อน รายได้จากการขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากการผ่อนคลายนโยบายป้องกันแพร่ระบาดในประเทศ และต่างประเทศบางประเทศ ประกอบกับการจับทิศทางที่มุ่งเน้นการเพิ่มยอดขายในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการเติบโต เช่น กลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม และอุตสาหกรรมการบรรจุหีบห่อ เป็นต้น

ในไตรมาสนี้ธุรกิจกาวอุตสาหกรรมมีสัดส่วนการขายในประเทศ และต่างประเทศอยู่ที่ 62% และ 38% ตามลำดับ โดยมียอดขายในประเทศเท่ากับ 107.64 ล้านบาท เติบโต 15.1% จากไตรมาสก่อน แต่หดตัวจากปีก่อนที่ 8.37% ในขณะที่ยอดขายต่างประเทศอยู่ที่ 65.33 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาสก่อนที่ 48.2% และ 0.4% จากปีก่อน

รายได้แยกตามภูมิภาค (ล้านบาท)	Q3/2020	Q2/2020	Q3/2019	%QoQ	%YoY
รายได้จากการขายในประเทศ	107.64	93.49	117.48	15.1%	(8.37%)
รายได้จากการขายต่างประเทศ	65.33	44.07	65.06	48.2%	0.40%

กำไรขั้นต้นของธุรกิจการอุตสาหกรรมในไตรมาสนี้เท่ากับ 50.47 ล้านบาทหรือเท่ากับ 29.18% ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นในปีนี้สูงกว่าในไตรมาสก่อน (24%) และปีก่อน (22.4%) ซึ่งเมื่อเทียบการเปลี่ยนแปลงพบว่าในไตรมาสนี้ กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 52.7% จากไตรมาสก่อน และจากปีก่อน 23.3% เนื่องจากการบริหารจัดการควบคุมต้นทุน และวัตถุดิบ

ในไตรมาสนี้ธุรกิจการอุตสาหกรรมมี EBITDA เท่ากับ 40.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 56.4% และปีก่อน 48.7% โดยในรอบ 9 เดือนมี EBITDA เท่ากับ 143.75 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 91.2% เทียบกับปีก่อน กำไรสุทธิในไตรมาสนี้เท่ากับ 21.25 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน และปีก่อน ที่ 130.8% และ 104.1% ตามลำดับและเป็นกำไรสุทธิสูงสุดในการดำเนินการเทียบรายไตรมาส จากนโยบายการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายและการเพิ่มประสิทธิภาพการปฏิบัติการ โดยในรอบ 9 เดือนมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 89.37 ล้านบาท

ไตรมาส 3/2563 การอุตสาหกรรม	(รอบ 3 เดือน)					(รอบ 9 เดือน)		
หน่วย : ล้านบาท	Q3/2020	Q2/2020	Q3/2019	%QoQ	%YoY	9M 2020	9M 2019	(+/-)%
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	50.47	33.06	40.93	52.7%	23.3%	126.70	117.97	7.4%
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	40.60	25.96	27.30	56.4%	48.7%	143.75	75.20	91.2%
กำไรสุทธิ	21.25	9.21	10.41	130.8%	104.1%	89.37	22.95	289.4%

*ในไตรมาส 1/2563เกิดจากเงินปันผลจากบริษัทย่อยซึ่งเกิดขึ้นครั้งเดียว

ธุรกิจสติกเกอร์หรือฉลากที่มีภาวนในตัว

ในไตรมาสนี้ธุรกิจสติกเกอร์ ยังคงเน้นในด้านการพัฒนาคุณภาพของผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง ในการปรับปรุงด้านการผลิต และการปรับปรุงด้านการควบคุมคุณภาพ เพื่อวางรากฐานการเจาะตลาดเพิ่มในอนาคต รายได้รวมของธุรกิจสติกเกอร์เท่ากับ 183.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.5% จากไตรมาสก่อน ลดลง 16.9% เทียบกับปีก่อน รายได้จากการขายเท่ากับ 176.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.3% จากไตรมาสก่อน ลดลง 16.4% จากปีก่อน

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในไตรมาสนี้ตามงบการเงินรวมเท่ากับ 237.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.5% เทียบกับไตรมาสก่อน ลดลง 14% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ และจากยอดขายที่ลดลงเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้จากนโยบายการจัดการด้านต้นทุนของซีลิกทำให้สามารถควบคุมต้นทุนได้ดีขึ้น โดยในไตรมาสนี้อัตราส่วนต้นทุนขายอยู่ 73.4% ในขณะที่ไตรมาสก่อนมีอัตราส่วนต้นทุนที่ 75.7%

EBITDA และกำไรสุทธิ

ในไตรมาสนี้ EBITDA เท่ากับ 57.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.5% จากไตรมาสก่อน และ 5.7% เทียบกับปีก่อน โดยอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้ที่ 17.71 % ในรอบ 9 เดือนแรก EBITDA เท่ากับ 149.53 ล้านบาท ลดลง 4.2% เทียบกับปีก่อน

กำไรสุทธิในไตรมาสนี้เท่ากับ 27.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 68.1% และเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.1% โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิที่ 8.48% และเป็นกำไรสุทธิสูงที่สุดจากการดำเนินการรอบไตรมาส ในรอบ 9 เดือนแรกซีลิกมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 66.43 ล้านบาท น้อยกว่าปีก่อน 8%



งบการเงินรวมไตรมาส 3/2563

ไตรมาส 3/2563	(รอบ 3 เดือน)					(รอบ 9 เดือน)		
หน่วย : ล้านบาท	Q3 2020	Q2 2020	Q3 2019	%QoQ	%YoY	9M 2020	9M 2019	(+/-)%
รายได้รวม	325.16	283.48	368.99	14.7%	(11.9%)	937.51	1,080.46	(13.2%)
รายได้จากการขายสุทธิ	323.00	275.93	366.77	17.1%	(11.9%)	926.60	1,073.37	(13.7%)
ต้นทุนขาย	237.08	208.85	275.69	13.5%	(14.0%)	690.26	808.02	(14.6%)
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	85.92	67.08	91.08	28.1%	(5.7%)	236.34	265.35	(10.9%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่าย	7.74	6.40	8.98	20.9%	(13.8%)	140.80	153.16	(8.1%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38.45	40.23	42.59	(4.4%)	(9.7%)			
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	57.59	42.50	54.47	35.5%	5.7%	149.53	156.12	(4.2%)
ค่าเสื่อมราคา	15.70	14.49	12.74	8.4%	23.3%	43.08	36.83	17.0%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	41.89	28.00	41.74	49.6%	0.4%	106.45	119.28	(10.8%)
ต้นทุนทางการเงิน	7.25	8.18	10.52	(11.3%)	(31.1%)	24.86	31.68	(21.5%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้	34.64	19.82	31.22	74.7%	10.9%	81.59	87.60	(6.9%)
ค่าใช้จ่ายทางภาษี	7.07	3.43	4.21	106.3%	67.9%	15.16	15.38	(1.4%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	27.57	16.40	27.01	68.1%	2.1%	66.43	72.22	(8.0%)

มุมมองผู้บริหารต่อแนวโน้มธุรกิจปี 2563

ผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ต่อรายได้

แนวโน้มธุรกิจในปี 2563 ยังคงเน้นการเฟื่องฟูและการปรับตัวในการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่จะส่งผลกระทบต่อรายได้ จากในไตรมาส 3 ที่ดูเหมือนสถานการณ์จะมีการควบคุมที่ดีขึ้นในประเทศ แต่ในหลายประเทศสถานการณ์ยังคงรุนแรง ประกอบกับการกลับมาขึ้นนโยบายควบคุมการเดินทางจนถึงการปิดเมืองในหลาย ๆ ประเทศ ส่งผลให้เกิดความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจในช่วงเวลาที่เหลือของปี ดังนั้นซีลิกให้ความสำคัญในการปรับตัวในการดำเนินธุรกิจ โดยด้านการขายและการตลาดจะเน้นการเพิ่มส่วนแบ่งตลาดแบบเฉพาะกลุ่มโดยเน้นอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเติบโต เช่นกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม สินค้าอุปโภคที่ใช้ในครัวเรือน อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ และด้านการขนส่ง ขณะเดียวกันคอยติดตามสถานการณ์ต่าง ๆ อย่างใกล้ชิดไม่ให้เกิดกระทบต่อรายได้ และการดำเนินการอื่น ๆ ที่จะป็นอุปสรรคต่อห่วงโซ่อุปทาน

การบริหารจัดการด้านต้นทุนและบริหารค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

ช่วงเวลาที่เหลือของปีซีลิกยังคงมุ่งมั่นในการลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อการคงสภาพคล่องและกระแสเงินสดในการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร การจัดการด้านต้นทุนรวมถึงการจัดการห่วงโซ่อุปทานที่มีประสิทธิภาพ และการบริหารค่าใช้จ่ายทั้งค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร โดยควบคุมค่าใช้จ่ายให้เกิดผลผลิต และปรับแผนภายในให้เกิดการบริหารทรัพยากรที่เกิดประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น



บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน) คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2563

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์ซีลิก : <http://seliccorp.com/investor-contact.php>
investorrelation@seliccorp.com

ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ

ในเอกสารฉบับนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ในอนาคตโดยใช้ปัจจัยที่เกี่ยวข้องในหลายด้านซึ่งจะขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมถึง แผนธุรกิจ กลยุทธ์ และความเชื่อของบริษัทฯ รวมถึงข้อมูลอื่นที่ไม่ใช่ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต ตัวอย่างของคำที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต เช่น “อาจจะ”, “จะ”, “คาดว่า”, “ตั้งใจว่า”, “ประมาณ”, “เชื่อว่า”, “ยังคง”, “วางแผนว่า” หรือคำใดๆ ที่มีความหมายกำกวมเดียวกัน เป็นต้น แม้ว่าการคาดการณ์ดังกล่าวจะถูกจัดทำขึ้นจากสมมติฐานและความเชื่อของฝ่ายบริหาร โดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐานก็ตาม สมมติฐานเหล่านี้ยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งอาจจะทำให้ผลงาน ผลการดำเนินงาน ความสำเร็จที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลข้างต้น อีกทั้งบริษัท และผู้บริหาร/พนักงาน ไม่อาจควบคุมหรือรับรองความเกี่ยวข้อง ระยะเวลาที่จะเกิดขึ้น หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว