

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน)

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

สรุปผลประกอบการด้านการเงิน

ผลประกอบการทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 จำนวนเงิน 26.11 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 26.21 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (0.10) ล้านบาท เมื่อพิจารณาถึงผลการดำเนินงานในงวดนี้มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทลดลง 18.65 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 41.57 เมื่อเทียบกับกำไรส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ในงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวนเงิน 44.86 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสที่ 1/2560 บริษัทมีรายการพิเศษเป็นผลบวกจากรายได้อื่นเป็นจำนวนเงินรวม 10.2 ล้านบาท ในขณะที่ในไตรมาสที่ 1/2561 บริษัทได้รับรู้รายได้อื่นเป็นจำนวนเงินรวม 7.2 ล้านบาท บริษัทจึงใคร่ขอสรุปรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงในรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้

รายได้ (ล้านบาท)	1Q-2017	4Q-2017	1Q-2018	%QoQ	%YoY
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เคมี	250.29	271.70	275.78	1.50%	10.18%
รายได้จากให้บริการ	35.56	22.33	24.35	9.05%	(31.52%)
รวมรายได้	285.85	294.03	300.13	2.07%	5.00%

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทและบริษัทย่อย ในไตรมาสที่ 1/2561 มีจำนวนเงิน 300.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.28 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.00 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เคมีเพิ่มขึ้น 25.49 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ

10.18 ในไตรมาสที่ 1/2561 รายได้จากการขายกรดกำมะถันเพิ่มขึ้นประมาณ 7.88 ล้านบาท หรือ สูงขึ้นร้อยละ 7.36 ถึงแม้ว่าโดยปริมาณการขายกรดกำมะถันลดลง 34,477 ตัน หรือ ลดลงร้อยละ 31.00% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 ในขณะเดียวกันราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยสูงขึ้นร้อยละ 55.58% เมื่อเทียบกับราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาสินค้านำเข้าในไตรมาสที่ 1/2561 มีราคาสูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2560 เนื่องจากอุปทานในตลาดโลกขาดแคลน รายได้จากการขายแอมโมเนียเพิ่มขึ้น 16.75 ล้านบาท หรือ สูงขึ้นร้อยละ 12.13 จากปริมาณการขายแอมโมเนียเพิ่มขึ้น 821 ตัน หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.61% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 ส่วนราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยยังคงอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 1/2560

รายได้จากการขายแอมโมเนียเพิ่มขึ้น 0.85 ล้านบาท หรือ สูงขึ้นร้อยละ 16.63 จากปริมาณการขายแอมโมเนียเพิ่มขึ้น 233 ตัน หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.58% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีผลกระทบจากการแข่งขันราคาขายบางส่วนในการประมูล เพื่อที่จะรักษาส่วนแบ่งตลาดในไตรมาสที่ 1/2560

ส่วนรายได้จากการให้บริการลดลง 11.21 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 31.52 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2560 เนื่องจากผลกระทบของรายได้ค่าผ่านทางลดลงตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 2 ของปี 2560

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการ (ล้านบาท)	1Q-2017	4Q-2017	1Q-2018	%QoQ	%YoY
ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์เคมี	196.71	207.81	225.06	8.30%	14.41%
ต้นทุนบริการ	7.45	4.73	4.68	(1.12%)	(37.18%)
รวมต้นทุนขายและบริการ	204.16	212.55	229.74	8.09%	12.53%
กำไรขั้นต้น	81.69	81.49	70.39	(13.62%)	(13.83%)
อัตรากำไรขั้นต้น	28.58%	27.71%	23.45%	(15.37%)	(17.93%)

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและบริการ จำนวนเงิน 229.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.58 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.53 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นรวมของบริษัท มีจำนวนเงิน 70.39 ล้านบาท ลดลง 11.30 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 13.83 แสดงได้เป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ 23.45% เทียบกับ 25.58% ในไตรมาสที่ 1/2560 ยอดเงินกำไรขั้นต้นที่ลดต่ำลงจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา มีผลมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงเป็นจำนวนเงิน 8.44 ล้านบาท ตามยอดขายที่ลดลงของส่วนงานธุรกิจบริการ และความสามารถในการทำกำไรของของผลิตภัณฑ์เคมีที่ลดต่ำลงเป็นจำนวนเงิน 2.87 ล้านบาท โดยเฉพาะในส่วนของธุรกิจรถกัมมะถัน

ต้นทุนขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพิ่มขึ้น 28.35 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.41 เนื่องจากต้นทุนรถกัมมะถันเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มสูงขึ้นจากราคานำเข้าที่สูงขึ้นซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มของตลาดโลก และ ต้นทุนค่าไถ่หุ่ยการผลิตบางส่วนเข้ามาในธุรกิจการขายผลิตภัณฑ์เคมีมีสัดส่วนสูงขึ้น เนื่องด้วยสัดส่วนของของรายได้ในส่วนงานธุรกิจบริการลดลงจากปีก่อน ดังนั้นจึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของการขายผลิตภัณฑ์เคมีมีอัตราที่ลดลงจากปีที่ผ่านมา คือ 18.39% ในไตรมาสที่ 1/2561 เมื่อเทียบ 21.41% ในไตรมาสที่ 1/2560

ส่วนต้นทุนการให้บริการได้ลดลง 2.77 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 37.18 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2560 ซึ่งมีผลสืบเนื่องจากรายได้ค่าบริการที่ลดลง ทั้งนี้กำไรขั้นต้นของการให้บริการยังคงมีอัตราใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน คือ 79.05% ในไตรมาสที่ 1/2561 เมื่อเทียบกับ 80.78% ในไตรมาสที่ 1/2560

รายได้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเป็นจำนวนเงิน 7.15 ล้านบาท แสดงรวมเป็นรายได้อื่นที่ลดลง 3.00 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 41.86 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 1/2560 บริษัทมีการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวนเงิน 7.15 ล้านบาท และมีกำไรจากการขายทรัพย์สินถาวร เป็นจำนวนเงิน 1.62 ล้านบาทสูงกว่าไตรมาสที่ 1/2561

ในไตรมาสที่ 1/2561 บริษัทมีรายได้จากการขายยิปซัมแบบเทกอง (สุทธิจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องและการกลับรายการสำรอง) สูงกว่าไตรมาสที่ 1/2560 เป็นยอดสุทธิ 4.64 ล้านบาท และมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนระยะสั้นเป็นจำนวนเงิน 0.90 ล้านบาท และ รายได้เบ็ดเตล็ดอื่นอีกเป็นจำนวนเงิน 0.23 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมเป็นจำนวนเงิน 53.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.14 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.35 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2560 โดยอัตรากำไรขั้นต้นในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาจากทรัพย์สินใช้งานไม่เต็มพื้นที่ให้บริการ) เมื่อเทียบกับรายได้จะสูงขึ้นกว่าของ

งวดเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย คือ คิดเป็นร้อยละ 12.58 ไตรมาส 1/2561 เทียบกับ ร้อยละ 11.51 ในไตรมาส 1/2560

EBITDA และ กำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA (ก่อนรายการอื่น) เป็นจำนวนเงิน 50.69 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27.28 ซึ่งมีผลจากกำไรขั้นต้นรวมที่ลดลง เนื่องด้วยในไตรมาส 1/2561 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เคมีที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้รวม นอกจากนี้ บริษัทมีรายได้อื่นลดลงสุทธิเป็นจำนวนเงิน 3.00 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2561 ที่เป็นส่วนของบริษัท เป็นจำนวนเงิน 26.21 ล้านบาท ลดลง 18.65 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 41.57 เมื่อเทียบกับ 44.86 ล้านบาทในไตรมาส 1/2560 ซึ่งมีผลจากกำไรขั้นต้นลดลง 11.30 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายรวมสูงขึ้น 4.14 ล้านบาท รายได้อื่นลดลง 3.00 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินลดลง (0.11) ล้านบาท รายได้ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 0.31 ล้านบาท และ ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยลดลง 0.01 ล้านบาท

งบดุลและข้อมูลสำคัญทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	YE-2017	1Q-2018	%Change
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	310.37	391.68	26.20%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	260.08	239.05	(8.09%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	492.57	466.87	(5.22%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	96.44	98.68	2.32%
รวมสินทรัพย์	1,159.46	1,196.28	3.18%
หนี้สินหมุนเวียน	147.98	160.70	8.60%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	52.53	49.88	(5.04%)
รวมหนี้สิน	200.51	210.58	5.02%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	958.95	985.70	2.79%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,159.46	1,196.28	3.18%
ราคาตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	0.88	0.91	2.79%

ในไตรมาส 1/2561 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวนเงิน 1,196.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.82 ล้านบาท จาก 1,159.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.18 จากสิ้นปี 2560 ผลจากการเพิ่มขึ้นจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมถึงเงินลงทุนชั่วคราว 81.32 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานเป็นจำนวนเงิน 80.87 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนภาษีเงินได้) 23.65 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 26.85 ล้านบาท เงินทุนหมุนเวียนลดลงสุทธิ 32.96 ล้านบาท และ รายการปรับปรุงและการกัลดรายการอื่น (2.59) ล้านบาท