



บริษัท ทักซิณคอนกรีต จำกัด (มหาชน) Southern Concrete Pile Public Co., Ltd.

BKK.MD. 004/2020

28th February 2020

Head Office

Subject : Management Discussion and Analysis in 2019

To : The Director and Manager
The Stock Exchange of Thailand

Summary the company performance in 2019

Southern Concrete Pile Public Company Limited (the company hereafter) reports the company's performance of 2019 compared to 2018 and 2017. The details of company performance are as follows:

Overall performance in 2019

- Revenue of 1,960.169 million Baht, decreased 5.24% yoy (consisted of sales income of 1,449.535 million Baht (decreased 6.24% yoy), service income of 476.189 million Baht (decreased 4.59% yoy), and other income of 34.445 million Baht (increased 46.84% yoy))
- Cost of goods sold and service 1,422.693 million Baht, or 73.88% of revenue, increased 1.25% yoy
- Gross profit decreased to 503.031 million Baht, or 26.12% of revenue, decreased by 1.25% yoy
- Net profit decreased to 243.837 million Baht, or 12.44% of revenue, decreased by 1.45% yoy
- Profit per share 0.81 Baht/share
- Dividend 0.40 Baht/share, or 50.00% of net profit

Thousand Baht	YEAR						YoY			
	2019		2018		2017		2019/2018		2018/2017	
	2019	%	2018	%	2017	%	+ / -	%	+ / -	%
Revenue										
Revenue from sales	1,449,535	75.27%	1,545,937	75.59%	1,223,516	76.82%	(96,402)	(6.24%)	322,421	26.35%
Revenue from rendering of services	476,189	24.73%	499,118	24.41%	369,168	23.18%	(22,929)	(4.59%)	129,950	35.20%
Total Revenue	1,925,724	98.24%	2,045,055	98.87%	1,592,684	98.67%	(119,331)	(5.84%)	452,371	28.40%
Other income	34,445	1.76%	23,457	1.13%	21,394	1.33%	10,988	46.84%	2,063	9.64%
Total Revenue	1,960,169	100.00%	2,068,512	100.00%	1,614,078	100.00%	(108,343)	(5.24%)	454,434	28.15%
Cost										
Cost of sales	1,050,451	72.47%	1,101,466	71.25%	824,809	67.41%		1.22%		3.84%
Cost of services	372,242	78.17%	383,920	76.92%	280,952	76.10%		1.25%		0.82%
Total Cost of sales and rendering of services	1,422,693	73.88%	1,485,386	72.63%	1,105,761	69.43%		1.25%		3.20%
Gross Profit	503,031	26.12%	559,669	27.37%	486,923	30.57%		(1.25%)		(3.20%)
Selling and administrative expenses	226,808	11.57%	222,175	10.74%	203,371	12.60%		0.83%		(1.86%)
Profit before interest & tax	310,668	15.85%	360,951	17.45%	304,946	18.89%		(1.60%)		(1.44%)
Finance costs	5,171	0.26%	3,460	0.17%	5,029	0.32%		0.09%		(0.15%)
Income tax	61,660	3.15%	70,099	3.39%	66,956	4.15%		(0.24%)		(0.76%)
Net profit for the year	243,837	12.44%	287,392	13.89%	232,961	14.43%		(1.45%)		(0.54%)
EBITDA	386,054		426,670		350,929					
Basic earnings per share (Baht)	0.81		0.96		0.78					
Dividend Summary – Baht per share	0.40		0.50		0.40					
Payout Ratio (% of Net Profit)	50.00%		52.19%		51.51%					
Dividend Yield (%)	8.47%		4.71%		3.93%					

ทะเบียนเลขที่ 0107537001803

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่:

555 ชั้น 17 อาคาร เอส เอส ที ทาวเวอร์
ซอยสุขุมวิท 63 (เอกมัย) ถนนสุขุมวิท
แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา
กรุงเทพมหานคร 10110
โทร : 0-2711-5134 (อัตโนมัติ 10 สาย)
แฟกซ์ : 0-2382-0351-2

โรงงานภูเก็ต :

46/9 หมู่ 6 ถนนเทพกระษัตรี ตำบลรัษฎา
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000

โทร : 0-7621-2120, 0-7621-6286, 0-7622-5161
แฟกซ์ : 0-7621-3679

โรงงานสุราษฎร์ธานี :

25/3 ถนนราษฎร์บำรุง ตำบลนาสาร
อำเภอนาสาร จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84120
โทร : 0-7734-1995-6
แฟกซ์ : 0-7734-1614

สำนักงานสุราษฎร์ธานี :

15/3 หมู่ 5 ถนนเลียบเมือง ตำบลมะขามเตี้ย
อำเภอเมือง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000

โทร : 0-7720-5444-5
แฟกซ์ : 0-7721-8549

โรงงานหาดใหญ่ :

136/4 หมู่ 3 ถนนเพชรเกษม ตำบลทุ่งตำเสา
อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร : 0-7447-2044-7
แฟกซ์ : 0-7447-2048

โรงงานนครศรีธรรมราช :

298 หมู่ 2 ถนนหัวถนน-ชะเมา ตำบลท่าเรือ
อำเภอเมือง จังหวัดนครศรีธรรมราช 80290

โทร : 0-7567-0211-2
แฟกซ์ : 0-7567-0212

โรงงานนครปฐม :

16/12 หมู่ 3 ตำบลหอยกระปุก
อำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม 73110
โทร : 0-3432-2436-7
แฟกซ์ : 0-3432-3579

โรงงานอุตรธานี :

342 หมู่ 2 ตำบลโคกสะอาด
อำเภอเมืองอุตรธานี จังหวัดอุตรธานี 41000

โทร : 081-391-1765, 086-455-3965
แฟกซ์ : 0-4211-0134

โรงงานบ้านขี้ :

18 หมู่ 2 ถนนบ้านขี้-แกลง ตำบลหนองซาก
อำเภอบ้านขี้ จังหวัดชลบุรี 20170
โทร : 0-3811-9345, 089-699-7826,
086-478-5689, 086-478-5687
แฟกซ์ : 0-3811-9346



บริษัท ทักซิณคอนกรีต จำกัด (มหาชน) Southern Concrete Pile Public Co., Ltd.

Total Revenue

During 2017-2019, the company had the total revenue from the sale income and service income at 1,592.684 million Baht, 2,045.055 million Baht, and 1,925.724 million Baht respectively. In 2017 and 2018 the revenue increased 0.64% yoy, and 28.40% yoy respectively, but in 2019 the revenue reduced by 5.84% yoy respectively. The performance had been decreased from the overall downturn of both private and public sectors. The main projects that the company has been working on are:

- Yellow Line MRT (Ladprao - Samrong)
- Provincial Electricity Authority (PEA)
- Thai Oil CFP Green Part, Sri-Racha, Chonburi
- Flood Mitigation Project, Suratthani (Phase 2)
- PTT Lubricant Distribution Centre, Bangna-Trad Road
- PTTGC Olefin Refinery
- BST Expansion Project, Map Ta Phut, Rayong
- Flood Mitigation Project, Hat Yai
- New Passenger Building for Airport, Nakorn Sri Thammarat etc.

In 2017-2019, the other income was at 21.394 million Baht, 23.457 million Baht and 34.445 million Baht respectively. In 2019, the other income was consisted of interest receipt of 12.087 million Baht, dividend receipt of 9.684 million Baht, and Gain from disposal of equipment of 0.035 million Baht etc.

Cost and Expenses

During 2017-2019, the company had the cost of goods sold for sales at 824.809 million Baht, 1,101.466 million Baht and 1,050.451 million Baht or 67.41%, 71.25% and 72.47% respectively, increased by 1.10% yoy in 2017, 3.84% yoy in 2018 and 1.22% yoy in 2019. On the same period, the cost of goods sold for services were at 280.952 million Baht, 383.920 million Baht and 372.242 million Baht or 76.10%, 76.92% and 78.17% respectively, increased by 0.36% yoy, 0.82% yoy and 1.25% yoy respectively. The cost of goods sold are clearly in the increasing trend. This is due to highly competitive market environment and the raw material prices had inched up recently.

Selling and administrative expenses during 2017-2019 were at 203.371 million Baht, 222.175 million Baht and 226.808 million Baht or 12.60%, 10.74% and 11.57% respectively. In 2019, the expense was higher mainly from the new labour protection act B.E.2541 to increase the severance pay for laid-off workers from 300 days to 400 days having the company to increase the non-current liability of 11.682 million Baht, doubtful account of 5.743 million Baht (6.616 million Baht in 2017 and 1.046 million Baht in 2018).

Profit

In 2019, the company had the gross profit decreased to 26.12% of revenue (30.57% of revenue in 2017 and 27.37% of revenue in 2018). The EBITDA decreased to 386.054 million Baht (350.929 million Baht in 2017 and 426.670 million Baht in 2018). The net profit decreased by 12.44% yoy to 243.837 million Baht, making the profit per share at 0.81 Baht. This is due to the lower selling price and higher costs of goods sold. In 2017 and 2018, the net profit was at 232.961 million Baht and 287.392 million Baht or 14.43% and 13.89% respectively. This made the profit per share at 0.78 Baht and 0.96 Baht in the same period. In 2019, the retained earnings increased to 1,739.288 million Baht, consisted of legal reserve of 30.000 million Baht and unappropriated of 1,709.288 million Baht.

ทะเบียนเลขที่ 0107537001803	โรงงานภูเก็ต :	สำนักงานสุราษฎร์ธานี :	โรงงานนครศรีธรรมราช :	โรงงานอุดรธานี :
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ :	46/9 หมู่ 6 ถนนเทพกระษัตรี ตำบลรัษฎา	15/3 หมู่ 5 ถนนเลียบเมือง ตำบลมะขามเตี้ย	298 หมู่ 2 ถนนหัวถนน-ชะเมา ตำบลท่าเรือ	342 หมู่ 2 ตำบลโลกสะอาด
555 ชั้น 17 อาคาร เอส เอส ที ทาวเวอร์	อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000	อำเภอเมือง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000	อำเภอเมือง จังหวัดนครศรีธรรมราช 80290	อำเภอเมืองอุดรธานี จังหวัดอุดรธานี 41000
ซอยสุขุมวิท 63 (เอกมัย) ถนนสุขุมวิท	โทร : 0-7621-2120, 0-7621-6286, 0-7622-5161	โทร : 0-7720-5444-5	โทร : 0-7567-0211-2	โทร : 081-391-1765, 086-455-3965
แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา	แฟกซ์ : 0-7621-3679	แฟกซ์ : 0-7721-8549	แฟกซ์ : 0-7567-0212	แฟกซ์ : 0-4211-0134
กรุงเทพมหานคร 10110	โรงงานสุราษฎร์ธานี :	โรงงานหาดใหญ่ :	โรงงานนครปฐม :	โรงงานบ้านบึง :
โทร : 0-2711-5134 (อัตโนมัติ 10 สาย)	25/3 ถนนราษฎร์บำรุง ตำบลนาสาร	136/4 หมู่ 3 ถนนเพชรเกษม ตำบลทุ่งคำเสา	16/12 หมู่ 3 ตำบลหอนกรैंด	18 หมู่ 2 ถนนบ้านบึง-แกลง ตำบลหนองขา
แฟกซ์ : 0-2382-0351-2	อำเภอบ้านนาสาร จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84120	อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	อำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม 73110	อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20170
	โทร : 0-7734-1995-6	โทร : 0-7447-2044-7	โทร : 0-3432-2436-7	โทร : 0-3811-9345, 089-699-7826,
	แฟกซ์ : 0-7734-1614	แฟกซ์ : 0-7447-2048	แฟกซ์ : 0-3432-3579	086-478-5689, 086-478-5687
				แฟกซ์ : 0-3811-9346



บริษัท ทักษิณคอนกรีต จำกัด (มหาชน) Southern Concrete Pile Public Co., Ltd.

Statements of Financial Position

As of 31 December 2019, the company had the total asset of 2,379.945 million Baht, increased from 2017 and 2018, which were at 2,171.250 million Baht and 2,348.501 million Baht respectively. The increment was partly from the current assets in cash, 6-12 month short-term deposit, mutual fund of 144.143 million Baht. The retention receivables decreased by 26.584 million Baht and inventories decreased to 38.039 million Baht.

Non-current assets decreased in other long-term investment of 46.937 million Baht and fixed asset increased 2.062 million Baht, mainly from the equipment and machinery investment for production line.

In 2019, the returns on assets and return on fixed assets and fixed asset turnover ratio decreased to 10.31%, 52.74% and 0.83 times respectively. In 2018, the values were 12.72%, 59.18% and 0.92 times respectively. In 2017, the values were 10.96%, 53.19% and 0.76 times respectively. This was due to the decrease in profit.

As of 31 December 2018, the company had the total asset of 2,348.500 million Baht, increased from 2016 and 2017, which were at 2,081.512 million Baht and 2,171.250 million Baht respectively. The increment was partly from the current assets in cash and cash equivalents, current investments, account receivable and inventories. The cash and current investment increased 59.754 million Baht, which consisted of 4-12 month short-term deposit, mutual fund, cash on hand, account receivable, retention of 84.489 million Baht and inventories increased to 14.828 million Baht.

Statements of Cash Flows

As of 31 December 2019, the company had the net cash increased to 405.742 million Baht from 233.175 million Baht. The amount incurred from the net cash from operation 359.846 million Baht, deducted by investing activities of 29.505 million Baht and investing in financing activities of 157.774 million Baht. These led to higher net cash by 172.566 million Baht.

The net cash from operation of investing activity in fixed assets of 78.026 million Baht, mainly the equipment, machine, mould, building pile driving equipment, and purchase of current investments of 50.374 million Baht. This is to be added with net cash received from disposal current investments of 85.545 million Baht. The net cash from financing activity for dividend payout of 150 million Baht and finance lease payment 7.312 million Baht.

Financial Ratios

Financial Ratios	2019	2018	2017
Current Ratio (times)	5.74	4.89	4.63
Cash Cycle (Day)	101.37	95.86	104.77
Return on Equity (%)	11.99	14.65	12.95
Return on Assets (%)	10.31	12.72	10.96
Debt to Equity (times)	0.17	0.20	0.21

ทะเบียนเลขที่ 0107537001803

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่:

555 ชั้น 17 อาคาร เอส เอส ที ทาวเวอร์
ซอยสุขุมวิท 63 (เอกมัย) ถนนสุขุมวิท
แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา
กรุงเทพมหานคร 10110
โทร : 0-2711-5134 (อัตโนมัติ 10 สาย)
แฟกซ์ : 0-2382-0351-2

โรงงานภูเก็ต :

46/9 หมู่ 6 ถนนเทพกระษัตรี ตำบลรัษฎา
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
โทร : 0-7621-2120, 0-7621-6286, 0-7622-5161
แฟกซ์ : 0-7621-3679
โรงงานสุราษฎร์ธานี :
25/3 ถนนราษฎร์บำรุง ตำบลนาสาร
อำเภอนาสาร จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84120
โทร : 0-7734-1995-6
แฟกซ์ : 0-7734-1614

สำนักงานสุราษฎร์ธานี :

15/3 หมู่ 5 ถนนเลียบเมือง ตำบลชะคราม
อำเภอเมือง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
โทร : 0-7720-5444-5
แฟกซ์ : 0-7721-8549
โรงงานหาดใหญ่ :
136/4 หมู่ 3 ถนนพชรเกษม ตำบลทุ่งตำเสา
อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร : 0-7447-2044-7
แฟกซ์ : 0-7447-2048

โรงงานนครศรีธรรมราช :

298 หมู่ 2 ถนนหัวถนน-ชะเมา ตำบลท่าเรือ
อำเภอเมือง จังหวัดนครศรีธรรมราช 80290
โทร : 0-7567-0211-2
แฟกซ์ : 0-7567-0212
โรงงานนครปฐม :
16/12 หมู่ 3 ตำบลหมอมณี
อำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม 73110
โทร : 0-3432-2436-7
แฟกซ์ : 0-3432-3579

โรงงานอุตรธานี :

342 หมู่ 2 ตำบลโลกสะอาด
อำเภอเมืองอุตรธานี จังหวัดอุตรธานี 41000
โทร : 081-391-1765, 086-455-3965
แฟกซ์ : 0-4211-0134
โรงงานบ้านบึง :
18 หมู่ 2 ถนนบ้านบึง-แกลง ตำบลหนองจาก
อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20170
โทร : 0-3811-9345, 089-699-7826,
086-478-5689, 086-478-5687
แฟกซ์ : 0-3811-9346



บริษัท ทักษิณคอนกรีต จำกัด (มหาชน) Southern Concrete Pile Public Co., Ltd.

From the current ratio and cash cycle analysis, during 2017-2019, the company has a healthy current ratio and had all ability to pay back the short-term debts in the past three years. For the return on equity and return on assets had decreased to 11.99% and 10.31% respectively from lower profit.

For the debt to equity ratio (D/E) during 2017-2019 were 0.21 times, 0.20 times and 0.17 times respectively and been decreasing in the past 3 years due to the payback of financial lease liabilities and no new loans have been made.

Dividend Payout

For the 2019 performance, the committee meeting on 28th February 2020 has agreed to payout the dividend of 0.40 Baht per share, total of 120 million Baht.

Commitments and Contingent Liabilities

As of 31st December 2019 and 2018, the company had committed the letter of guarantees issued by domestic banks to parties for business operation of 138 million Baht (187 million Baht in 2018). The letter of guarantee issued by the banks with land, asset and machinery mortgage activity.

As of 31st December 2019 and 2018, the company has committed the lease agreement validity at year end of 2023 of 1 million Baht (1 million Baht in 2018). This is mainly from cars, security agreement and photo copy machine.

Capital Budget

In 2019, the company has the investment plan in fixed assets in all of the company's factories to serve the long-term product demand. However, these investments would not significantly affect the company's cash flow.



Yours Sincerely,

(Ms.Arunee Nganthavee)

Managing Director

ทะเบียนเลขที่ 0107537001803

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่:

555 ชั้น 17 อาคาร เอส เอส ที ทาวเวอร์
ซอยสุขุมวิท 63 (เอกมัย) ถนนสุขุมวิท
แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา
กรุงเทพมหานคร 10110
โทร : 0-2711-5134 (อัตโนมัติ 10 สาย)
แฟกซ์ : 0-2382-0351-2

โรงงานภูเก็ต :

46/9 หมู่ 6 ถนนเทพกระษัตรี ตำบลรัษฎา
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000

โทร : 0-7621-2120, 0-7621-6286, 0-7622-5161
แฟกซ์ : 0-7621-3679

โรงงานสุราษฎร์ธานี :

25/3 ถนนราษฎร์บำรุง ตำบลนาสาร
อำเภอบ้านนาสาร จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84120

โทร : 0-7734-1995-6
แฟกซ์ : 0-7734-1614

สำนักงานสุราษฎร์ธานี :

15/3 หมู่ 5 ถนนเลี้ยวเมือง ตำบลมะขามเค็ด
อำเภอเมือง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000

โทร : 0-7720-5444-5
แฟกซ์ : 0-7721-8549

โรงงานหาดใหญ่ :

136/4 หมู่ 3 ถนนเพชรเกษม ตำบลทุ่งตำเสา
อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110

โทร : 0-7447-2044-7
แฟกซ์ : 0-7447-2048

โรงงานนครศรีธรรมราช :

298 หมู่ 2 ถนนหัวถนน-ชะเมา ตำบลท่าเรือ
อำเภอเมือง จังหวัดนครศรีธรรมราช 80290

โทร : 0-7567-0211-2
แฟกซ์ : 0-7567-0212

โรงงานนครปฐม :

16/12 หมู่ 3 ตำบลหมอมกรี
อำเภอสสามพราน จังหวัดนครปฐม 73110

โทร : 0-3432-2436-7
แฟกซ์ : 0-3432-3579

โรงงานอุตรธานี :

342 หมู่ 2 ตำบลโลกสะอาด
อำเภอเมืองอุตรธานี จังหวัดอุตรธานี 41000

โทร : 081-391-1765, 086-455-3965
แฟกซ์ : 0-4211-0134

โรงงานบ้านบึง :

18 หมู่ 2 ถนนบ้านบึง-แกลง ตำบลหนองซาก
อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20170

โทร : 0-3811-9345, 089-699-7826,
086-478-5689, 086-478-5687
แฟกซ์ : 0-3811-9346