

วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานปี 2556

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขาย 8,480.8 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 เท่ากับ 1,285.8 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 13 เนื่องจากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อเนื่องจากครึ่งปีหลังของปี 2555 ส่งผลให้ช่วงครึ่งปีแรกปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมลดลง 1,319.1 ล้านบาท จากครึ่งปีแรกของปี 2555 และในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2556 ภาวะเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการขายรวมช่วงครึ่งปีหลังใกล้เคียงกับปี 2555 โดยเพิ่มขึ้น 33.2 ล้านบาท จากปี 2555

อย่างไรก็ตามจากเศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอนอยู่ ทำให้บริษัทต้องติดตามและวางแผนบริหารจัดการผลกระทบดังกล่าวอย่างใกล้ชิด ควบคุมการผลิตให้มีประสิทธิภาพ และให้มีผลผลิตที่สอดคล้องกับสถานการณ์และความต้องการในตลาด

ตามที่บริษัทฯ ได้ลงทุนขยายกำลังการผลิต 2 โครงการ ที่โรงงานสระบุรี คือ โครงการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป กำลังการผลิต 4,147,200 ตารางเมตรต่อปี ในปี 2555 เริ่มผลิตและจำหน่ายออกสู่ตลาดแล้ว โครงการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล กำลังการผลิต 240,000 ลูกบาศก์เมตรต่อปี เริ่มผลิตและจำหน่ายออกสู่ตลาดแล้วในไตรมาสที่ 4 ปี 2556

วิเคราะห์ผลขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิ 214.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 มีกำไรสุทธิ 283.8 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิลดลง 498.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 176 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมลดลง 1,285.8 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทและบริษัทย่อย คือ แผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงร้อยละ 2 และ ร้อยละ 11 ตามลำดับ และมีราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 15 และ 9 ตามลำดับ
2. ต้นทุนขาย 7,240.8 ล้านบาท ลดลง 678.1 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 9 สาเหตุหลักจากปริมาณขายของผลิตภัณฑ์ที่ลดลง

3. ค่าใช้จ่ายในการขาย 945.7 ล้านบาท ลดลง 115.2 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลง
4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 280.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.7 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการเพิ่มหน่วยงานที่
โรงงานสระบุรี
5. ต้นทุนทางการเงิน 233.1 ล้านบาท ลดลง 29.4 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของ เงินต้นเงินกู้ระยะยาว
จากการชำระคืนเงินต้นตามกำหนด
6. จากกำไรขั้นต้นที่ลดลงจากปี 2555 การลดลงของค่าใช้จ่ายในการขาย ต้นทุนทางการเงิน และการ
เพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทำให้กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยลดลง 498.7 ล้านบาท
ดังกล่าว

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 13,091.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 มีสินทรัพย์รวม 14,089.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 998.8 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 198.0 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิลดลง 156.9 ล้านบาท
3. สินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 630.0 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูป
634.7 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 7,087.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 มีหนี้สินรวม 7,754.0 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 666.3 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 415.2 ล้านบาท, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 12.0 ล้านบาท, เงินกู้ยืมระยะยาว 458.8 ล้านบาท, และการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้า 179.2 ล้านบาท, ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 38.1 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 6,003.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,335.7 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 332.5 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลในปี 2556 เท่ากับ 117.5 ล้านบาท และจากผลการดำเนินงานขาดทุนในปี 2556

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ปี 2556 เท่ากับ 1.18:1 เมื่อเทียบกับปี 2555 เท่ากับ 1.22:1 ลดลง 0.04 เท่า สาเหตุหลักเกิดจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลงที่ลดลงทั้งระยะสั้นและระยะยาว

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน 1,743.2 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน 304.3 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,240.8 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2556 เป็นเงิน 529.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 198.0 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 1,743.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 670.8 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น, การลดลงของสินค้าคงเหลือ, การลดลงของลูกหนี้กรมสรรพากร, การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น, การเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้า
- 2) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนจำนวน 304.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 345.4 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2556 การลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สำหรับโครงการขยายกำลังผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป และโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล ลดลง
- 3) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,240.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 875.5 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน, จ่ายคืนเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด, การลดลงของเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อนำไปสำหรับโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูปและโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณะ เจริญนวัฒน์)

กรรมการ