

วันที่ 11 พฤษภาคม 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2558

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขาย รวม 2,531.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2557 เท่ากับ 240.4 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 10 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัว ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 14

วิเคราะห์ผลกำไรของบริษัทและบริษัทย่อย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 269.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีกำไรสุทธิ 68.0 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 201.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 296 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวม เพิ่มขึ้น 240.4 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขาย ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทและบริษัทย่อย คือ แผ่นปาร์ติเกิ้ลเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 29 โดยมีราคาขายเฉลี่ย เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4
2. ต้นทุนขาย 1,840.8 ล้านบาท ลดลง 13.7 ล้านบาท สาเหตุหลักจากต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยของแผ่นเอ็มดีเอฟ และ แผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลง เนื่องจากราคาวัตถุดิบในการผลิตมีการปรับราคาลดลง
3. ค่าใช้จ่ายในการขาย 283.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.8 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น
4. ต้นทุนทางการเงิน 45.4 ล้านบาท ลดลง 8.5 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินต้นเงินกู้ระยะยาวจากการชำระคืนเงินต้นตามกำหนด

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 13,431.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีสินทรัพย์รวม 13,213.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 217.6 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 448.3 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 82.2 ล้านบาท
3. ลูกหนี้กรรมสรรพากรลดลง 41.1 ล้านบาท
4. สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 312.7 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป 319.8 ล้านบาท, งานระหว่างทำ 55.4 ล้านบาท, วัสดุสิ้นเปลือง 17.4 ล้านบาท, สินค้าระหว่างทาง 3.8 ล้านบาท และการลดลงของวัตถุดิบ 83.8 ล้านบาท
5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 409.5 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 6,435.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีหนี้สินรวม 7,142.0 ล้านบาท ลดลง 707.0 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการ เพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 515.6 ล้านบาท , รายได้รับล่วงหน้า 62.4 ล้านบาท, และการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาว 1,285.3 ล้านบาท, ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 17.7 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 6,996.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,071.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 924.7 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิ

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ไตรมาสที่ 1 ปี 2558 เท่ากับ 0.92:1 เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2557 เท่ากับ 1.18:1 ลดลง 0.26 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 286.7 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 126.7 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 179.5 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 31 มีนาคม 2558 เป็นเงิน 672.9 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 เท่ากับ 448.3 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 246.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 533.4 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 202.9 ล้านบาท, การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 204.6 ล้านบาท, ลูกหนี้กรมสรรพากร 81.0 ล้านบาท, สินค้าคงเหลือ 133.3 ล้านบาท, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 211.2 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้า 146.3 ล้านบาท
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 126.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 74.5 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 มีการจ่ายเงินลงทุนในโครงการลงทุนขยายแผนแม่ข่ายสำเร็จรูปและแผนปาร์ติเกิ้ลปิดผิว
- 3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 179.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 173.6 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดลดลง 207.8 ล้านบาท , เงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 988.0 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน 595.0 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ยลดลง 11.6 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณะ เจริญนวัฒน์)

กรรมการ