

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2558

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 2,846.6 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2557 เท่ากับ 158.4 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 5 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีปริมาณการขายผลิตภัณฑ์หลักคือ แผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 2 และ 21 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557

วิเคราะห์ผลกำไรของบริษัทและบริษัทย่อย

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 465.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 มีกำไรสุทธิ 364.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 28 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมลดลง 158.4 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทและบริษัทย่อย คือแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 2 และ ร้อยละ 21 ตามลำดับ สำหรับราคาขายเฉลี่ยของแผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มขึ้นร้อยละ 2
2. ต้นทุนขาย 1,937.7 ล้านบาท ลดลง 309.3 ล้านบาท เนื่องมาจากปริมาณการขายที่ลดลงและต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยของแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลง เนื่องจากราคาราคาวัตถุดิบในการผลิตมีราคาลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557
3. ต้นทุนทางการเงิน 40.4 ล้านบาท ลดลง 12.9 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินต้นเงินกู้ระยะยาวจากการชำระคืนเงินต้นตามกำหนด

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 13,269.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 มีสินทรัพย์รวม 13,592.5 ล้านบาท ลดลง 323.3 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 34.2 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 270.1 ล้านบาท
3. ลูกหนี้กรรมสรรพากรลดลง 22.0 ล้านบาท

4. สิ้นค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 214.5 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป 216.2 ล้านบาท, วัตถุดิบ 60.3 ล้านบาทและวัสดุสิ้นเปลือง 18.6 ล้านบาท การลดลงของงานระหว่างทำ 50.0 ล้านบาท และสินค้าระหว่างทาง 30.7 ล้านบาท
5. อะไหล่เพื่อการซ่อมแซมเพิ่มขึ้น 17.7 ล้านบาท
6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 244.5 ล้านบาท
7. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 54.6 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 6,054.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 มีหนี้สินรวม 7,029.9 ล้านบาท ลดลง 975.5 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 49.6 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 76.9 ล้านบาท
3. เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 851.4 ล้านบาท
4. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 15.3 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 7,214.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,562.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 652.3 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้น 1,345.3 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในไตรมาสที่ 4 ปี 2557 เท่ากับ 29.0 ล้านบาท และระหว่างปี 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 จ่ายเงินปันผลและเงินปันผลระหว่างกาลรวม 673.8 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปี 2558 เท่ากับ 0.84:1 เมื่อเทียบกับปี 2557 เท่ากับ 1.07:1 ลดลง 0.23 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ลดลง และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลการดำเนินงานมีกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,785.3 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 456.6 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,410.6 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 30 กันยายน 2558 เป็นเงิน 610.4 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เท่ากับ 34.2 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,785.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,029.8 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 603.0 ล้านบาท, การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 391.0 ล้านบาท, ลูกหนี้กรรมสรรพากร 62.0 ล้านบาท, สินค้าคงเหลือ 230.1 ล้านบาท, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 318.3 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้า 87.3 ล้านบาท
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 456.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 241.3 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 มีการจ่ายเงินลงทุนในโครงการลงทุนขยายแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป, แผ่นปาร์ติเกิ้ลปิดผิว และโครงการปรับปรุงสายการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ลเป็นแผ่นเอ็มดีเอฟ
- 3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,410.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 917.4 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน 346.4 ล้านบาท, การจ่ายเงินปันผล 673.8 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ยลดลง 97.9 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณะ เจริญนวัฒน์)

กรรมการ