

วันที่ 11 สิงหาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 2,822.6 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2558 เท่ากับ 5.8 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 0.2 โดยเป็นผลมากรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6 ในขณะที่รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงประมาณร้อยละ 4

วิเคราะห์ผลกำไรของบริษัทและบริษัทย่อย

ไตรมาสที่ 2 ปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 456.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 มีกำไรสุทธิ 417.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมลดลง 5.8 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทและบริษัทย่อย คือแผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9 ปริมาณขายแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 2 สำหรับราคาขายเฉลี่ยของทั้งสองผลิตภัณฑ์ลดลงประมาณร้อยละ 9 และ ร้อยละ 6 ตามลำดับ
2. ต้นทุนขาย 1,967.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.7 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นในผลิตภัณฑ์หลัก
3. ค่าใช้จ่ายในการขาย 279.4 ล้านบาท ลดลง 35.4 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการขายสินค้าไปต่างประเทศในปริมาณมากแต่ละคราวที่ส่งมอบ เป็นการลดค่าใช้จ่ายในการขายลงได้
4. ต้นทุนทางการเงิน 33.7 ล้านบาท ลดลง 9.4 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินต้นเงินกู้ระยะยาวจากการชำระคืนเงินต้นตามกำหนด

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 13,841.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 มีสินทรัพย์รวม 13,378.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 462.8 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 91.2 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 137.9 ล้านบาท

3. ลูกหนี้กรรมสรรพากรเพิ่มขึ้น 43.0 ล้านบาท
4. สินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 210.0 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูป 133.7 ล้านบาท , งานระหว่างทำ 62.7 ล้านบาท , วัตถุดิบ 4.9 ล้านบาท , สินค้าระหว่างทาง 28.5 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของวัสดุสิ้นเปลือง 19.7 ล้านบาท
5. อะไหล่เพื่อการซ่อมแซมเพิ่มขึ้น 53.2 ล้านบาท
6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 675.8 ล้านบาท
7. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 56.8 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 6,044.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 มีหนี้สินรวม 6,356.2 ล้านบาท ลดลง 312.0 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 102.2 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 126.4 ล้านบาท
3. รายได้รับล่วงหน้าลดลง 79.7 ล้านบาท
4. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 263.5 ล้านบาท
5. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 16.6 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 7,796.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 7,022.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 774.8 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานมีกำไรสุทธิ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.78:1 เมื่อเทียบกับปี 2558 เท่ากับ 0.91:1 ลดลง 0.13 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ลดลง และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลการดำเนินงานมีกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

งวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,340.2 ล้านบาท, เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 586.5 ล้านบาท และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 576.3 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 30 มิถุนายน 2559 เป็นเงิน 700.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 91.2 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,340.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 225.3 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 23.3 ล้านบาท, การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 111.7 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือ 470.7 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้กรมสรรพากร 19.5 ล้านบาท และอะไหล่เพื่อการซ่อมแซม 18.3 ล้านบาท การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 237.7 ล้านบาท และการลดลงของรายได้รับล่วงหน้า 77.0 ล้านบาท
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 586.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 308.0 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 มีการจ่ายเงินลงทุนเปลี่ยนสายการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล - สายการผลิตที่ 1 เป็นแผ่นเอ็มดีเอฟ ที่โรงงานสุราษฎร์ธานี และการจ่ายลงทุนขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป ที่โรงงานสระบุรี
- 3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 576.3 ล้านบาท ลดลง 342.7 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน 80.0 ล้านบาท , เงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน 273.8 ล้านบาท , เงินปันผลจ่าย 31.3 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ยลดลง 20.3 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณะ เจริญนวัฒน์)

กรรมการ