

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 2,828.9 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2558 เท่ากับ 17.7 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 0.6 โดยเป็นผลมากรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 5 ในขณะที่รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงประมาณร้อยละ 4

วิเคราะห์ผลกำไรของบริษัทและบริษัทย่อย

ไตรมาสที่ 3 ปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 406.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 มีกำไรสุทธิ 465.5 ล้านบาท ลดลง 59.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมลดลง 17.7 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทและบริษัทย่อย คือแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 8 และ ร้อยละ 19 ตามลำดับ แต่ราคาขายเฉลี่ยของทั้งสองผลิตภัณฑ์ลดลงประมาณร้อยละ 13 และ ร้อยละ 5 ตามลำดับ
2. ต้นทุนขาย 1,982.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.0 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นในผลิตภัณฑ์หลัก
3. ต้นทุนทางการเงิน 32.0 ล้านบาท ลดลง 8.4 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินต้นเงินกู้ระยะยาวจากการชำระคืนเงินต้นตามกำหนด

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 13,710.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 มีสินทรัพย์รวม 13,269.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 441.3 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 4.3 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 14.2 ล้านบาท

3. ลูกหนี้กรรมสรรพากรเพิ่มขึ้น 55.6 ล้านบาท
4. สินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 442.2 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูป 291.0 ล้านบาท , งานระหว่างทำ 79.0 ล้านบาท , วัตถุดิบ 54.7 ล้านบาท , สินค้าระหว่างทาง 32.9 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของวัสดุสิ้นเปลือง 15.4 ล้านบาท
5. อะไหล่เพื่อการซ่อมแซมเพิ่มขึ้น 54.8 ล้านบาท
6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 812.7 ล้านบาท
7. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 35.3 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 5,786.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 มีหนี้สินรวม 6,054.4 ล้านบาท ลดลง 268.2 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 86.9 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 152.1 ล้านบาท
3. รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 67.0 ล้านบาท
4. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 308.8 ล้านบาท
5. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 18.9 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 7,924.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 7,214.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 709.4 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานมีกำไรสุทธิ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.73:1 เมื่อเทียบกับปี 2558 เท่ากับ 0.84:1 ลดลง 0.11 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ลดลง และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลการดำเนินงานมีกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 2,179.0 ล้านบาท, เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 876.0 ล้านบาท และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,211.9 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 30 กันยายน 2559 เป็นเงิน 614.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 4.3 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,179.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 393.7 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 84.2 ล้านบาท, การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 12.8 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือ 708.5 ล้านบาท , การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้กรรมสรรพากร 32.1 ล้านบาทและอะไหล่เพื่อการซ่อมแซม 19.9 ล้านบาท , การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 214.4 ล้านบาทและการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้า 69.7 ล้านบาท
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 876.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 419.4 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 มีการจ่ายเงินลงทุนเปลี่ยนสายการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล - สายการผลิตที่ 1 เป็นแผ่นเอ็มดีเอฟ ที่โรงงานสุราษฎร์ธานี และการจ่ายลงทุนขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป ที่โรงงานสระบุรี
- 3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,211.9 ล้านบาท ลดลง 198.7 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน 76.9 ล้านบาท , เงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน 228.5 ล้านบาท , เงินสดจ่ายดอกเบี้ย 34.7 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 62.7 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณะ เจริญวรรัตน์)

กรรมการ