

วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 9,440.3 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2561 เท่ากับ 809.1 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 8 โดยเป็นผลมากรายได้จากการขายในประเทศและต่างประเทศลดลงประมาณร้อยละ 3 และร้อยละ 9 ตามลำดับ

วิเคราะห์ผลขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสำหรับปี 1,238.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 มีผลขาดทุนสำหรับปี 358.1 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 880.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 246 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมลดลง 809.1 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายของแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 21 และราคาขายเฉลี่ยของแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 11 และร้อยละ 8 ตามลำดับ
2. ต้นทุนขาย 8,792.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101.1 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลักในการผลิตเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 17,066.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 มีสินทรัพย์รวม 17,068.9 ล้านบาท ลดลง 2.9 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 74.6 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 55.5 ล้านบาท
3. ลูกหนี้กรมสรรพากรลดลง 83.3 ล้านบาท
4. สินค้าคงเหลือลดลง 370.9 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูป 318.0 ล้านบาท วัตถุดิบ 66.2 ล้านบาท วัสดุสิ้นเปลือง 0.3 ล้านบาท สินค้าระหว่างทาง 33.8 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างทำ 47.4 ล้านบาท
5. อะไหล่เพื่อการซ่อมแซมลดลง 20.3 ล้านบาท
6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 584.1 ล้านบาท
7. สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาท
8. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 16.7 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 10,823.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 มีหนี้สินรวม 9,431.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,392.4 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 335.4 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 9.9 ล้านบาท
3. รายได้รับล่วงหน้าลดลง 113.5 ล้านบาท
4. ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 25.1 ล้านบาท
5. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 1,740.5 ล้านบาท
6. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 115.3 ล้านบาท
7. หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 8.4 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,242.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 7,637.5 ล้านบาท ลดลง 1,395.2 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิและการจ่ายเงินปันผลระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ถึงไตรมาสที่ 2 ปี 2562

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.73:1 เมื่อเทียบกับปี 2561 เท่ากับ 1.23:1 เพิ่มขึ้น 0.50 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุน

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 603.0 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,671.4 ล้านบาท และกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 993.8 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2562 เป็นเงิน 370.6 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เท่ากับ 74.6 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 603.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 176.4 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 555.8 ล้านบาท, การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดำเนินงาน 696.2 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดำเนินงาน 24.3 ล้านบาท เงินสดรับดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 2.4 ล้านบาท และเงินสดจ่ายภาษีเงินได้ลดลง 9.3 ล้านบาท
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,671.4 ล้านบาท ลดลง 702.8 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินลงทุนในโครงการลงทุนที่โรงงานสุราษฏร์ธานีลดลง

- 3) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 993.8 ล้านบาท ลดลง 1,066.8 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,152.2 ล้านบาท การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 248.5 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 136.2 ล้านบาท และเงินสดจ่ายปันผลลดลง 470.1 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณนะ เจริญนวัฒน์)

กรรมการ