

วันที่ 14 พฤษภาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2557

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 2,291.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2556 เท่ากับ 286.8 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 14 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2556

วิเคราะห์ผลกำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิ 68.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2556 มีขาดทุนสุทธิ 116.9 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 184.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 158 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้น 286.8 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทและบริษัทย่อย คือแผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 10 และราคาขายเฉลี่ยของแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 และ 3 ตามลำดับ
2. ต้นทุนขาย 1,854.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89.3 ล้านบาท สาเหตุหลักจากปริมาณขายของผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น
3. ค่าใช้จ่ายในการขาย 226.3 ล้านบาท ลดลง 10.5 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์แผ่นปาร์ติเกิ้ลไปต่างประเทศที่ลดลงประมาณร้อยละ 18
4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 78.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.8 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแทนทรัพย์สินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งประมาณ 8.5 ล้านบาท
5. ต้นทุนทางการเงิน 53.9 ล้านบาท ลดลง 4.5 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของ เงินต้นเงินกู้ระยะยาวจากการชำระคืนเงินต้นตามกำหนด
6. กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขาย ต้นทุนทางการเงิน และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทำให้กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 184.9 ล้านบาท ดังกล่าว

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 13,213.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2556 มีสินทรัพย์รวม 14,517.6 ล้านบาท ลดลง 1,304.2 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 342.4 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 182.5 ล้านบาท
3. สินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 218.0 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูป 437.4 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ 142.2 ล้านบาท และวัสดุสิ้นเปลือง 93.9 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 7,142.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2556 มีหนี้สินรวม 8,282.4 ล้านบาท ลดลง 1,140.4 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 412.3 ล้านบาท, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 59.6 ล้านบาท, เงินกู้ยืมระยะยาว 572.2 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 41.6 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 6,071.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2556 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,235.1 ล้านบาท ลดลง 163.8 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงาน ที่ขาดทุนในไตรมาสที่ 1 ปี 2556

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ไตรมาสที่ 1 ปี 2557 เท่ากับ 1.18:1 เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เท่ากับ 1.33:1 ลดลง 0.15 เท่า สาเหตุหลักเกิดจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลงที่ลดลงทั้งระยะสั้นและระยะยาว

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ไตรมาสที่ 1 ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสด ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 246.8 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 52.2 ล้านบาท และเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 5.8 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 31 มีนาคม 2557 เป็นเงิน 224.6 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เท่ากับ 342.4 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 246.8 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 329.4 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของลูกหนี้กรมสรรพากร 56.1 ล้านบาท, การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 301.6 ล้านบาท, การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 28.4 ล้านบาทและการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้า 185.0 ล้านบาท
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 52.2 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 48.0 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 การจ่ายเงินลงทุนในโครงการลงทุนลดลง

3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 5.8 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 259.0 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน 9.5 ล้านบาท , จ่ายคืนเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 42.5 ล้านบาท , การลดลงของเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน 200 ล้านบาท เพื่อนำไปใช้สำหรับโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูปและโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณะ เจริญนวัฒน์)

กรรมการ