

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 2,880.2 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2560 เท่ากับ 402.8 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 12 โดยเป็นผลมากรายได้จากการขายในประเทศและต่างประเทศลดลงประมาณร้อยละ 5 และร้อยละ 14 ตามลำดับ

### วิเคราะห์ผลกำไรของบริษัทและบริษัทย่อย

ไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสำหรับงวด 47.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 มีกำไรสำหรับงวด 307.4 ล้านบาท ลดลง 355.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 116 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมลดลง 402.8 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 13 และร้อยละ 4 ตามลำดับ ราคาขายเฉลี่ยของแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 6 และ ร้อยละ 17 ตามลำดับ
2. ต้นทุนขาย 2,453.3 ล้านบาท ลดลง 17.3 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง

### ฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 16,503.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 มีสินทรัพย์รวม 15,034.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,468.9 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 236.2 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 89.6 ล้านบาท
3. ลูกหนี้กรมสรรพากรเพิ่มขึ้น 23.3 ล้านบาท
4. สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 542.9 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป 389.1 ล้านบาท, งานระหว่างทำ 72.1 ล้านบาท, วัสดุดิบ 68.4 ล้านบาท, วัสดุสิ้นเปลือง 22.5 ล้านบาท และการลดลงของสินค้านำระหว่างทาง 9.2 ล้านบาท
5. ะไหล่เพื่อการซ่อมแซมเพิ่มขึ้น 89.0 ล้านบาท
6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 943.7 ล้านบาท
7. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 2.0 ล้านบาท

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 8,694.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 มีหนี้สินรวม 6,531.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,163.2 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 1,270.2 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 57.5 ล้านบาท
3. รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 37.7 ล้านบาท
4. ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 21.7 ล้านบาท
5. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 801.8 ล้านบาท
6. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 16.9 ล้านบาท
7. หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 7,808.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 8,502.7 ล้านบาท ลดลง 694.3 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานมีกำไรสะสมลดลง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.11:1 เมื่อเทียบกับปี 2560 เท่ากับ 0.77:1 เพิ่มขึ้น 0.35 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากผลการดำเนินงานมีกำไรสะสมลดลง

### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสด

งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 209.7 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,275.6 ล้านบาท และกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,138.7 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 30 กันยายน 2561 เป็นเงิน 404.9 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 เท่ากับ 236.2 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 209.7 ล้านบาท ลดลง 1,428.0 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 1,134.0 ล้านบาท, การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดำเนินงาน 362.3 ล้านบาท, การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดำเนินงาน 27.1 ล้านบาท และเงินสดจ่ายภาษีเงินได้ลดลง 41.6 ล้านบาท
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,275.6 ล้านบาท ลดลง 0.7 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายเงินลงทุนในโครงการลงทุนขยายกำลังการผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ-โรงงานสุราษฎร์ธานี ลดลง

- 3) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,138.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,316.0 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 944.5 ล้านบาท, เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 7.0 ล้านบาท, เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 285.6 ล้านบาท, เงินสดจ่ายดอกเบี้ยลดลง 9.4 ล้านบาท และเงินสดจ่ายปันผลลดลง 78.4 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณะ เจริญนรินทร์)

กรรมการ