

วันที่ 15 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 2,365.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2561 เท่ากับ 64.4 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 3 โดยเป็นผลมาจากรายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6 แต่รายได้จากการขายในประเทศลดลงประมาณร้อยละ 5

วิเคราะห์ผลกำไรของบริษัทและบริษัทย่อย

ไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสำหรับงวด 230.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 มีขาดทุนสำหรับงวด 174.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 32 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้น 64.4 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายแผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 34 แผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 17 ราคาขายเฉลี่ยของแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 9 และ ร้อยละ 5 ตามลำดับ
2. ต้นทุนขาย 2,161.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 244.5 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายแผ่นเอ็มดีเอฟที่เพิ่มขึ้น และราคาวัตถุดิบหลักในการผลิตเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 17,454.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 มีสินทรัพย์รวม 15,669.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,785.3 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 144.9 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 108.0 ล้านบาท
3. ลูกหนี้กรมสรรพากรเพิ่มขึ้น 148.4 ล้านบาท
4. สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 69.8 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างทำ 45.2 ล้านบาท, วัตถุดิบ 21.7 ล้านบาท, วัสดุสิ้นเปลือง 28.6 ล้านบาท การลดลงของสินค้าสำเร็จรูป 3.5 ล้านบาท และ สินค้าระหว่างทาง 22.2 ล้านบาท

5. อะไหล่เพื่อการซ่อมแซมเพิ่มขึ้น 15.2 ล้านบาท
6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 1,592.3 ล้านบาท
7. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 10,027.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 มีหนี้สินรวม 7,201.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,825.9 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 1,171.4 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 137.9 ล้านบาท
3. รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 15.8 ล้านบาท
4. ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 22.8 ล้านบาท
5. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 1,512.0 ล้านบาท
6. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 18.7 ล้านบาท
7. หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 6.2 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 7,427.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 8,468.0 ล้านบาท ลดลง 1,040.6 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ และการจ่ายเงินปันผลระหว่างปี 2561

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.35:1 เมื่อเทียบกับปี 2561 เท่ากับ 0.85:1 เพิ่มขึ้น 0.50 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 35.2 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 535.2 ล้านบาท และกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 398.1 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 31 มีนาคม 2562 เป็นเงิน 343.3 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เท่ากับ 144.9 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 35.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.1 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 7.0 ล้านบาท, การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดำเนินงาน 231.5 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินดำเนินงาน 242.4 ล้านบาท

- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 535.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.3 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายเงินลงทุนในโครงการผลิตไม้อัด OSB (Oriented Strand Board) ที่โรงงานสุราษฎร์ธานี
- 3) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 398.1 ล้านบาท ลดลง 162.8 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 347.0 ล้านบาท การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 477.0 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 32.7 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณะ เจริญนวัฒน์)

กรรมการ