

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นในรายงานการสอบบัญชีว่า งบการเงินดังกล่าวข้างต้น แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

หมายเหตุ * งบการเงินของปี 2555 ได้มีการปรับปรุงใหม่ เพื่อการเปรียบเทียบ จากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ในปี 2556



บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย: พันบาท)

สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

235,148 0.95 1,655,631 6.66 1,013,166 4.49

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

4,277,559 17.28 4,391,203 17.67 3,500,534 15.54

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

5,250 0.02 5,228 0.02 4,878 0.02

สินค้าคงเหลือ

4,193,885 16.95 3,726,586 15.00 3,499,312 15.52

ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม

236,672 0.96 54,954 0.22 49,556 0.22

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

65,123 0.26 143,556 0.58 78,582 0.35

รวมสินทรัพย์หมุนเวียน

9,013,637 36.42 9,977,158 40.15 8,146,028 36.14

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

เงินลงทุนเพื่อขาย

438,815 1.77 673,789 2.71 599,779 2.65

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

2,701,630 10.92 2,656,372 10.69 2,411,538 10.70

เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

782,081 3.16 246,926 0.99 239,221 1.06

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

1,124,615 4.54 1,124,718 4.53 903,197 4.01

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

10,220,374 41.30 9,774,055 39.33 9,858,818 43.73

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

116,440 0.47 114,539 0.46 115,302 0.51

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

60,082 0.24 67,849 0.27 66,962 0.30

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

291,729 1.18 216,626 0.87 202,392 0.90

รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

15,735,766 63.58 14,874,874 59.85 14,397,209 63.86

รวมสินทรัพย์

24,749,403 100.00 24,852,032 100.00 22,543,237 100.00



บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย: ล้านบาท)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินหมุนเวียน

เงินเบิกบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น

จากสถาบันการเงิน

2,863,714 11.58 307,577 1.24 585,480 2.60

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

4,081,493 16.49 4,883,013 19.65 2,922,564 12.96

เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

450,360 1.82 452,427 1.82 104,000 0.46

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนด

ชำระภายในหนึ่งปี

- - 449,467 1.81 95,266 0.42

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

133,777 0.54 144,902 0.58 219,941 0.98

ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

81,396 0.33 223,827 0.90 330,586 1.47

ประมาณการหนี้สินระยะสั้น

10,452 0.04 10,092 0.04 10,872 0.05

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

64,081 0.26 60,181 0.24 81,287 0.36

รวมหนี้สินหมุนเวียน

7,685,273 31.06 6,531,486 26.28 4,349,996 19.30

หนี้สินไม่หมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

320,000 1.29 772,427 3.10 1,208,000 5.35

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

- - - - 449,467 1.99

หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน

325,452 1.31 331,991 1.34 341,710 1.52

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

244,011 0.99 334,838 1.35 355,192 1.58

รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน

889,463 3.59 1,439,256 5.79 2,354,369 10.44

รวมหนี้สิน

8,574,736 34.65 7,970,742 32.07 6,704,365 29.74



บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย: พันบาท)

	พ.ศ. 2557	%	พ.ศ. 2556	%	พ.ศ. 2555*	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	875,000		875,000		875,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	875,000	3.54	875,000	3.52	875,000	3.88
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,700,000	10.91	2,700,000	10.86	2,700,000	11.98
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	87,500	0.35	87,500	0.35	87,500	0.39
ทุนสำรองทั่วไป	1,184,000	4.78	1,184,000	4.76	1,184,000	5.25
ยังไม่ได้จัดสรร	10,940,111	44.20	11,270,401	45.34	10,502,266	46.59
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน	315,737	1.28	503,716	2.03	444,508	1.97
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	(354,492)	(1.43)	(259,102)	(1.04)	(398,858)	(1.77)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	15,747,856	63.63	16,361,515	65.84	15,394,416	68.29
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	426,811	1.72	519,775	2.09	444,456	1.97
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	16,174,667	65.35	16,881,290	67.93	15,838,872	70.26
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	24,749,403	100.00	24,852,032	100.00	22,543,237	100.00

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย:พันบาท)

	พ.ศ.2557	%	พ.ศ.2556	%	พ.ศ.2555*	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	31,869,589	99.64	32,371,249	99.16	29,716,137	98.75
เงินปันผลรับ	26,912	0.08	34,836	0.11	19,304	0.06
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	125,337	0.38	80,321	0.27
รายได้อื่น	87,467	0.27	114,724	0.35	276,938	0.92
รวมรายได้	31,983,968	100.00	32,646,146	100.00	30,092,700	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	28,547,642	89.26	27,413,008	83.97	23,748,520	78.92
ค่าใช้จ่ายในการขาย	915,413	2.86	922,989	2.83	1,034,346	3.44
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,553,364	4.86	1,508,495	4.62	1,443,504	4.80
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	155,302	0.48	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	31,171,721	97.46	29,844,492	91.42	26,226,370	87.16
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและ กิจการที่ควบคุมร่วมกัน	268,421	0.84	361,166	1.11	239,657	0.80
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,080,668	3.38	3,162,820	9.69	4,105,987	13.64
ต้นทุนทางการเงิน	(80,626)	(0.25)	(94,244)	(0.29)	(95,849)	(0.32)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,000,042	3.13	3,068,576	9.40	4,010,138	13.32
ภาษีเงินได้	(121,446)	(0.38)	(375,201)	(1.15)	(640,597)	(2.13)
กำไรสำหรับปี	878,596	2.75	2,693,375	8.25	3,369,541	11.20
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	849,375	2.66	2,605,303	7.98	3,276,900	10.89
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	29,221	0.09	88,072	0.27	92,641	0.31
กำไรสำหรับปี	878,596	2.75	2,693,375	8.25	3,369,541	11.20
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	0.97		2.98		3.75	



บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย: ล้านบาท)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กำไรสำหรับปี

878,596 2,693,375 3,369,541

รายการปรับปรุง

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

1,279,099 1,190,363 1,123,072

ต้นทุนทางการเงิน

80,626 94,244 95,849

ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น

(29,257) 9,155 (12,256)

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

9,643 5,588 3,139

ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงและสินค้าล้าสมัย (ปรับลด)

132,016 27,943 2,077

ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (ปรับลด)

9,156 (18,431) 4,509

ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

3,717 35,203 4,132

ขาดทุนจากการด้อยค่า/ตัดจำหน่ายเงินลงทุน (ปรับลด)

103 5 (1,623)

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

(268,421) (361,166) (239,657)

เงินปันผลรับจากเงินลงทุนอื่น

(26,912) (34,836) (19,304)

ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน

3,180 11,345 (95,176)

ภาษีเงินได้

121,446 375,201 640,597

กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน

2,192,992 4,027,989 4,874,900



บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย:พันบาท)

	พ.ศ.2557	พ.ศ.2556	พ.ศ.2555*
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	84,443	(791,055)	168,570
สินค้าคงเหลือ	(612,056)	(225,229)	(128,752)
ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	(181,718)	(5,398)	49,430
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	70,739	(76,250)	(5,519)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(100,515)	(16,818)	12,512
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) – สุทธิ	(739,107)	(1,114,750)	96,241
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(800,579)	1,880,409	(87,760)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(23,418)	(78,172)	30,794
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,155	(41,161)	8,256
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	(7,378)	(21,428)	(158,702)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ	(827,220)	1,739,648	(207,412)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	626,665	4,652,887	4,763,729
จ่ายภาษีเงินได้	(308,058)	(518,086)	(459,701)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	318,607	4,134,801	4,304,028

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด(ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย:พันบาท)

	พ.ศ.2557	พ.ศ.2556	พ.ศ.2555*
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	196,618	213,388	66,896
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนอื่น	26,912	34,836	19,304
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	(562,257)	(36,208)	(1,343,896)
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(221,526)	(319,509)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,690,572)	(982,159)	(925,222)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7,373	9,591	48,831
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(27,694)	(21,312)	(18,767)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,049,620)	(1,003,390)	(2,472,363)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(86,960)	(92,487)	(97,014)
จ่ายเงินปันผล	(1,181,250)	(1,837,500)	(12,268,750)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(87,617)	(38,760)	(85,733)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,558,120	(331,346)	(594,597)
เงินสดรับจากการกู้เงินระยะยาว	-	-	1,000,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(435,120)	(88,658)	(373,406)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(449,467)	(95,266)	(91,768)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	317,706	(2,484,017)	(1,511,268)

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย: พันบาท)

	พ.ศ.2557	พ.ศ.2556	พ.ศ.2555*
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(1,413,307)	647,394	320,397
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,655,631	1,013,166	682,224
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	(7,176)	(4,929)	10,545
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	235,148	1,655,631	1,013,166
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ซื้ออาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยยังมิได้ชำระเงิน	144,085	81,888	75,073

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

		งบการเงินรวม		
		พ.ศ. 2557	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555*
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.17	1.53	1.87
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.56	0.88	0.97
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.04	0.76	0.91
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	7.71	8.76	8.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	47	41	41
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	16.90	16.87	15.70
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	21	21	23
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	7.19	7.80	8.90
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	50	46	40
Cash Cycle	(วัน)	18	16	23
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	10.42	15.32	20.08
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	2.42	7.51	11.42
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.36	0.84	1.25
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	41.24	169.98	126.82
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	2.66	7.98	10.89
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	5.29	16.41	22.64
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	3.42	10.99	15.16
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	20.63	38.29	43.28
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.29	1.38	1.39
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.53	0.47	0.42
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	6.46	48.85	52.59
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) **	(เท่า)	0.87	0.99	1.12
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	51.51	60.45	60.08

* สูตรการคำนวณ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

/ (การจ่ายชำระหนี้สิน + รายจ่ายลงทุน
+ ซื้อสินทรัพย์ + เงินปันผลจ่าย)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้รวมในปี 2557 รวม 32,252 ล้านบาท กำไรจากการดำเนินงาน 1,041 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 849 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 ประมาณร้อยละ 67 เนื่องจากส่วนต่างราคาพีวีซีและวัตถุดิบหลักปรับตัวลดลงมาก โดยมีสาเหตุหลักจากราคาวัตถุดิบพีวีซีที่เพิ่มขึ้น อุปทานที่ตึงตัวของพีวีซีเอ็มในภูมิภาคเอเชีย และราคาพีวีซีที่ปรับตัวลดลงทั้งภูมิภาคเอเชีย เพราะการแข่งขันด้านราคาของพีวีซีที่ผลิตจากอะเซทีลีน สำหรับปี 2558 คาดว่าแนวโน้มส่วนต่างราคาพีวีซีและวัตถุดิบหลักในตลาดภูมิภาคเอเชียจะยังคงอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจในประเทศจีน โดยราคาพีวีซีและวัตถุดิบหลักจะมีการปรับตัวตามสภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลก ที่คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำตลอดช่วงต้นปี 2558

14.2 ผลการดำเนินงาน และ ความสามารถในการทำกำไร

ด้านรายได้จากการขายและต้นทุนขาย

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและจากการให้บริการรวมทั้งสิ้น 31,870 ล้านบาท ลดลง จากปีก่อน 502 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2 สาเหตุหลักมาจากปริมาณขายสินค้าของธุรกิจพีวีซีที่ลดลง ด้านสัดส่วนของรายได้จากการขาย มาจากธุรกิจพีวีซี ร้อยละ 67 จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพีวีซี ร้อยละ 30 และ รายได้อื่นๆร้อยละ 3 ของรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ สัดส่วนรายได้จากการขายและจากการให้บริการรวม ร้อยละ 81 เป็นการขายของบริษัทในประเทศไทย ร้อยละ 19 เป็นการขายของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

ด้านต้นทุนขาย บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนขายรวมทั้งสิ้น 28,548 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,135 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 โดยมีสาเหตุจากราคาวัตถุดิบหลักที่เพิ่มขึ้น

จากรายได้และต้นทุนขายดังกล่าวข้างต้น มีผลทำให้ กำไรขั้นต้นโดยรวมลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 1,636 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 33 โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนต่างของราคาขายกับราคาวัตถุดิบหลักที่ลดลง

ด้านรายได้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นรวม 114 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 161 ล้านบาท หรือร้อยละ 58 ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลง

ด้านค่าใช้จ่ายอื่นๆ

บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายอื่นๆ รวม 2,705 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 179 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 7 ส่วนใหญ่เกิดจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น

ด้านส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกันรวม 9 บริษัท เป็น จำนวน 268 ล้านบาท โดยเป็นสัดส่วนผลกำไรจาก บริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านพีวีซี และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ พีวีซี ในอัตราร้อยละ 11 และ ร้อยละ 89 ตามลำดับ

ด้านอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

จากฐานะการเงินและผลการดำเนินงานประจำปี 2557 คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น เพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตรา ร้อยละ 52 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินรวม ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นไปแล้วในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท คงเหลือเป็นเงินปันผลเพื่อเสนอจ่ายงวดสุดท้าย ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ด้านสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มียอดสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 24,749 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 103 ล้านบาท โดยมีเงินสดและเงินฝากธนาคารลดลงเป็นจำนวน 1,420 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น

ด้านลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 114 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากราคาขายสินค้าที่ลดลงจาก ช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 ที่ผ่านมา

ทั้งนี้ สำหรับยอดลูกหนี้การค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 4,058 ล้านบาท ประกอบด้วยยอดลูกหนี้ ที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน เป็นจำนวนร้อยละ 1.5 ของยอดลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยลดลงจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 1.9 อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ดังกล่าวไว้แล้วบางส่วนเป็นจำนวน 50 ล้านบาท ซึ่งได้ผ่านการพิจารณาแล้วว่าเพียงพอ ส่วนนโยบายในการให้สินเชื่อ บริษัทและบริษัทย่อย ดำเนินการในรูปแบบของคณะกรรมการสินเชื่อ ซึ่งจะพิจารณาให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าตามความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะการเงิน ทุนจดทะเบียน สินทรัพย์ และ ปริมาณการซื้อขายของลูกค้า

ด้านสินค้าคงเหลือ บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 467 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากปริมาณของวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น

ส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 103 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้กรมสรรพากรจากการ ขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มที่เพิ่มขึ้น



ด้านเงินลงทุนเพื่อขาย ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 235 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเปลี่ยนแปลง ของมูลค่า ยุติธรรมของเงินลงทุนตามราคาตลาด ส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 580 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนใน Long Son Petrochemicals Co., Ltd. เป็นจำนวน 562 ล้านบาท

ด้านที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 446 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทและ บริษัทย่อยได้มีการ ลงทุนซื้อสินทรัพย์ เพิ่มขึ้นประมาณ 1,313 ล้านบาท เพื่อเป็นการทดแทนและปรับปรุงเครื่องจักรใหม่ ในธุรกิจปิโตรเคมี รวมถึง การลงทุนเพื่อขยาย กำลังการผลิต ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมี ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีการตัดค่าเสื่อมราคาประจำปี เป็นจำนวน 1,060 ล้านบาท

ด้านสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายพัฒนาระบบที่เพิ่มขึ้น ในระหว่างปี 2557

ด้านหนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อย มียอดหนี้สินรวม 8,575 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 604 ล้านบาท โดยมีเจ้าหนี้การค้าและ เจ้าหนี้อื่นลดลง 802 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้ค่าวัตถุดิบที่ลดลง ประกอบกับวันครบกำหนดชำระเงิน ค่าสินค้าในช่วงสิ้นปี 2556 ตรงกับวันหยุด จึงทำให้ยอดคงเหลือของเจ้าหนี้การค้า โดยรวมลดลงจากช่วงปลายปีที่ ผ่านมา

ด้านเงินกู้ยืมระยะสั้น เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2,556 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาว และ หนี้สิน ตามสัญญาเช่า การเงิน ลดลงจากการชำระคืนตามกำหนดเป็นจำนวน 904 ล้านบาท

ส่วนหนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ลดลงเป็นจำนวน 149 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากภาษีเงินได้ค้างจ่ายที่ ลดลงจากผล กำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

ด้านหนี้สินระยะยาวอื่น ลดลงเป็นจำนวน 97 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่ลดลง

ด้านส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 16,175 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 707 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมา จากกำไรสุทธิประจำปี 2557 จำนวน 849 ล้านบาท ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่า ยุติธรรมของเงินลงทุน ลดลงเป็นจำนวน 188 ล้านบาท ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน ของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการที่ควบคุม ร่วมกันในประเทศ ที่ลดลง เป็นจำนวน 95 ล้านบาท และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลงเป็นจำนวน 93 ล้านบาท รวมถึง ในปี 2557 บริษัท ได้มีการจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2556 และเงินปันผลระหว่างกาลของปี 2557 รวมทั้งสิ้น 1,181 ล้านบาท

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

ด้านสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนของเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.17 เท่า โดยในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดคงสุทธิตั้งจำนวน 1,413 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 2,061 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของแหล่งได้มาและใช้ไปของกระแสเงินสดแยกตามกิจกรรมต่างๆ ได้ ดังนี้

ด้านกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 317 ล้านบาท ลดลง 3,816 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจาก กำไรและหนี้สิน จากการดำเนินงาน ที่ลดลงจากปีที่ผ่านมา

สำหรับกิจกรรมลงทุน มีเงินสดสุทธิใช้ไปจำนวน 2,050 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,046 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ รวมถึงการจ่ายชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนใน Long Son Petrochemicals Co., Ltd. ในระหว่างปี 2557

ส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน มีเงินสดสุทธิได้มาจำนวน 318 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,802 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี 2557

ด้านแหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สิน ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.53 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 0.47 เท่า สำหรับอัตราส่วนหนี้สินระยะยาว ต่อ หนี้สินรวมทั้งหมดของปีนี้อยู่ที่ร้อยละ 10 โดยลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวนร้อยละ 8 ส่วนใหญ่เกิดจากการโอนรายการ เงินกู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ของบริษัทย่อยไปเป็นรายการหนี้สินหมุนเวียนในระหว่างปี 2557

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

14.5.1 สัญญาเช่าและบริการ

กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันด้านสัญญาเช่าและบริการเกี่ยวกับท่าเทียบเรือ ที่ดิน อาคาร เครื่องถ่ายเอกสาร คอมพิวเตอร์และรถยนต์ โดยมีระยะเวลาต่าง ๆ กันตามที่ระบุไว้ในสัญญา ดังนี้

หน่วย : พันบาท	
ภายในระยะเวลาหนึ่งปี	278,089
ระยะเวลามากกว่าหนึ่งปีถึงห้าปี	1,166,787
ระยะเวลามากกว่าห้าปี	1,156,724
รวม	<u>2,601,600</u>

14.5.2 สัญญาระยะยาวอื่น

1. สัญญารับบริการถึงเก็บวัตถุดิบและสิทธิการใช้ท่าเรือกับบริษัทในประเทศแห่งหนึ่ง บริษัทผูกพันการจ่ายค่าบริการตามที่กำหนดในสัญญา โดยมีระยะเวลาของสัญญา 11 ปี 6 เดือนนับจากเดือนกรกฎาคม 2557 และจะมีผลสิ้นสุดในเดือนธันวาคม 2568
 2. สัญญากับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งเพื่อซื้อวัตถุดิบสำหรับการผลิต และกับบริษัทแห่งหนึ่งเพื่อได้รับสิทธิในการใช้ท่อส่งก๊าซ ในราคาที่คำนวณตามเงื่อนไขที่ตกลงไว้ในสัญญานบนพื้นฐานของราคาตลาด โดยมีระยะเวลาของสัญญา 10 ปี ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวจะสิ้นสุดลงในปี 2567
 3. สัญญาในการซื้อวัตถุดิบกับบริษัทสองแห่ง โดยมีระยะเวลาของสัญญา 13 ปี และ 3 ปี และกำหนดราคาสินค้าบนพื้นฐานของราคาตลาด ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวจะสิ้นสุดในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ
 4. สัญญาระยะยาวเพื่อซื้อสาธารณูปการกับบริษัทในประเทศบางแห่ง โดยมีระยะเวลาของสัญญา 10 ปี ถึง 20 ปี และมีการกำหนดราคาสินค้าบนพื้นฐานของราคาตลาด ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวจะสิ้นสุดในระหว่างปี 2558 ถึง 2570
- รวมถึงกิจการที่ควบคุมร่วมกันแห่งหนึ่งได้ทำสัญญาระยะยาวในการซื้อวัตถุดิบกับบริษัท แห่งหนึ่งในประเทศเวียดนาม โดยมีระยะเวลาของสัญญา 17 ปี

14.5.3 ภาระผูกพันอื่น

	หน่วย : พันบาท
เลตเตอร์ออฟเครดิตที่ยังไม่ได้ใช้และยกเลิกไม่ได้	5,997
ตามสัญญาเพื่อรับสิทธิการเช่าที่ดินและ สัญญาก่อสร้างและติดตั้งเครื่องจักร ของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	517,445
รวม	<u>523,442</u>

14.6 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

สำหรับปี 2558 คาดว่าแนวโน้มส่วนต่างราคาฟิวิซีและวัตถุดิบหลักในตลาดภูมิภาคเอเชียจะยังคงอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจในประเทศจีน โดยราคาฟิวิซีและวัตถุดิบหลักจะมีการปรับตัวตามสภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลกที่คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำตลอดช่วงต้นปี 2558 สำหรับภาวะอุปสงค์ฟิวิซีในประเทศไทยในปี 2558 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ