

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นในรายงานการสอบบัญชีว่า งบการเงินดังกล่าวข้างต้น แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%	พ.ศ. 2556	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	310,896	1.28	235,148	0.95	1,655,631	6.66
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3,992,521	16.39	4,277,559	17.28	4,391,203	17.67
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	5,250	0.02	5,228	0.02
สินค้าคงเหลือ	3,401,351	13.96	4,193,885	16.95	3,726,586	15.00
ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	117,743	0.48	236,672	0.96	54,954	0.22
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	61,366	0.25	65,123	0.26	143,556	0.58
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	7,883,877	32.36	9,013,637	36.42	9,977,158	40.15
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนเพื่อขาย	428,079	1.76	438,815	1.77	673,789	2.71
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,747,843	11.28	2,701,630	10.92	2,656,372	10.69
เงินลงทุนในการร่วมค้า	784,878	3.22	782,081	3.16	246,926	0.99
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,124,615	4.62	1,124,615	4.54	1,124,718	4.53
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	10,940,255	44.91	10,220,374	41.30	9,774,055	39.33
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	99,397	0.41	116,440	0.47	114,539	0.46
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	82,432	0.34	60,082	0.24	67,849	0.27
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	270,908	1.11	291,729	1.18	216,626	0.87
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	16,478,407	67.64	15,735,766	63.58	14,874,874	59.85
รวมสินทรัพย์	24,362,284	100.00	24,749,403	100.00	24,852,032	100.00

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย:พันบาท)

	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%	พ.ศ. 2556	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงิน	1,490,593	6.12	2,863,714	11.58	307,577	1.24
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3,562,184	14.62	4,081,493	16.49	4,883,013	19.65
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	320,000	1.82	450,360	1.82	452,427	1.82
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	449,467	1.81
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	260,998	1.07	133,777	0.54	144,902	0.58
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	173,519	0.71	81,396	0.33	223,827	0.90
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	11,301	0.05	10,452	0.04	10,092	0.04
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	74,060	0.30	64,081	0.26	60,181	0.24
รวมหนี้สินหมุนเวียน	5,892,655	24.19	7,685,273	31.06	6,531,486	26.28
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	320,000	1.29	772,427	3.10
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	300,028	1.23	325,452	1.31	331,991	1.34
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	246,974	1.01	244,011	0.99	334,838	1.35
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	547,002	2.25	889,463	3.59	1,439,256	5.79
รวมหนี้สิน	6,439,657	26.43	8,574,736	34.65	7,970,742	32.07

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย: พันบาท)

	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%	พ.ศ. 2556	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	875,000		875,000		875,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	875,000	3.59	875,000	3.54	875,000	3.52
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,700,000	11.08	2,700,000	10.91	2,700,000	10.86
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	87,500	0.36	87,500	0.35	87,500	0.35
ทุนสำรองทั่วไป	1,184,000	4.86	1,184,000	4.78	1,184,000	4.76
ยังไม่ได้จัดสรร	12,553,501	51.53	10,940,111	44.20	11,270,401	45.34
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน	307,148	1.26	315,737	1.28	503,716	2.03
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	(244,540)	(1.00)	(354,492)	(1.43)	(259,102)	(1.04)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	17,462,609	71.68	15,747,856	63.63	16,361,515	65.84
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	460,018	1.89	426,811	1.72	519,775	2.09
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	17,922,627	73.57	16,174,667	65.35	16,881,290	67.93
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	24,362,284	100.00	24,749,403	100.00	24,852,032	100.00



บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	พ.ศ.2558	%	พ.ศ.2557	%	พ.ศ.2556	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	29,578,102	98.21	31,869,589	99.68	32,371,249	99.16
เงินปันผลรับ	466,943	1.55	26,912	0.08	34,836	0.11
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	15,708	0.05	-	-	125,337	0.38
รายได้อื่น	57,100	0.19	74,675	0.23	114,724	0.35
รวมรายได้	30,117,853	100.00	31,971,176	100.00	32,646,146	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	24,839,681	82.47	28,584,881	89.41	27,413,008	83.97
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,047,404	3.48	905,766	2.83	922,989	2.83
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,873,445	6.22	1,512,980	4.73	1,508,495	4.62
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	155,302	0.49	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	27,760,530	92.17	31,158,929	97.46	29,844,492	91.42
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและ การร่วมค้า	389,112	1.29	268,421	0.84	361,166	1.11
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2,746,435	9.12	1,080,668	3.38	3,162,820	9.69
ต้นทุนทางการเงิน	(77,662)	(0.26)	(80,626)	(0.25)	(94,244)	(0.29)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,668,773	8.86	1,000,042	3.13	3,068,576	9.40
ภาษีเงินได้	(336,496)	(1.12)	(121,446)	(0.38)	(375,201)	(1.15)
กำไรสำหรับปี	2,332,277	7.74	878,596	2.75	2,693,375	8.25
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,261,459	7.51	849,375	2.66	2,605,303	7.98
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	70,818	0.24	29,221	0.09	88,072	0.27
กำไรสำหรับปี	2,332,277	7.74	878,596	2.75	3,369,541	2,693,375
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2.58		0.97		2.98	

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	พ.ศ.2558	พ.ศ.2557	พ.ศ.2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	2,332,277	878,596	2,693,375
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,530,770	1,279,099	1,190,363
ต้นทุนทางการเงิน	77,662	80,626	94,244
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(16,374)	(29,257)	9,155
ค่าเผื่อนี้สงสยจะสูญ	12,174	9,643	5,588
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงและสินค้าล้าสมัย (ปรับลด)	(92,895)	132,016	27,943
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (ปรับลด)	21,543	9,156	(18,431)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	21	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	10,364	3,717	35,203
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(3,222)	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่า / ตัดจำหน่ายเงินลงทุน	204,426	103	5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(389,112)	(268,421)	(361,166)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนอื่น	(466,943)	(26,912)	(34,836)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน (ปรับลด)	(4,154)	3,180	11,345
ภาษีเงินได้	336,496	121,446	375,201
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,553,033	2,192,992	4,027,989

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย: พันบาท)

	พ.ศ.2558	พ.ศ.2557	พ.ศ.2556
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	327,677	84,443	(791,055)
สินค้าคงเหลือ	902,157	(612,056)	(225,229)
ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	118,930	(181,718)	(5,398)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,553	70,739	(76,250)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,139	(100,515)	(16,818)
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) – สุทธิ	1,355,456	(739,107)	(1,114,750)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(453,211)	(800,579)	1,880,409
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	153,527	(23,418)	(78,172)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9,797	4,155	(41,161)
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	(16,317)	(7,378)	(21,428)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ	(306,204)	(827,220)	1,739,648
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	4,602,285	626,665	4,652,887
จ่ายภาษีเงินได้	(262,853)	(308,058)	(518,086)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,339,432	318,607	4,134,801

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด(ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย:พันบาท)

	พ.ศ.2558	พ.ศ.2557	พ.ศ.2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	184,523	196,618	213,388
รับเงินปันผลจากเงินลงทุนอื่น	466,943	26,912	34,836
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	-	(562,257)	(36,208)
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	(221,526)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,288,707)	(1,690,572)	(982,159)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,400	7,373	9,591
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(13,346)	(27,694)	(21,312)
เงินสดสุทธิได้มาจากใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,641,187)	(2,049,620)	(1,003,390)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(81,170)	(86,960)	(92,487)
จ่ายเงินปันผล	(656,250)	(1,181,250)	(1,837,500)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(47,859)	(87,617)	(38,760)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,382,039)	2,558,120	(331,346)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(438,387)	(435,120)	(88,658)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	(449,467)	(95,266)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,605,705)	317,706	(2,484,017)

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย: พันบาท)

	พ.ศ.2558	พ.ศ.2557	พ.ศ.2556
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	92,540	(1,413,307)	647,394
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	235,148	1,655,631	1,013,166
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	(16,792)	(7,176)	(4,929)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	310,896	235,148	1,655,631
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เงินปันผลค้างรับ	22,270	-	-
ซื้ออาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยยังมิได้ชำระเงิน	50,855	144,085	81,888
เงินปันผลค้างจ่าย	47,820	26,634	7,011

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม			
	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557	พ.ศ. 2556	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.34	1.17	1.53
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.70	0.56	0.88
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.64	0.04	0.76
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	7.41	7.71	8.76
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	49	47	41
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	16.28	16.92	16.87
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	22	21	21
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	7.43	7.20	7.80
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	48	50	46
Cash Cycle	(วัน)	22	18	16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	16.02	10.31	15.32
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	5.88	2.35	7.51
อัตรากำไรอื่น	(%)	1.79	0.32	0.84
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	249.41	42.59	169.98
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	7.51	2.66	7.98
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	13.62	5.29	16.41
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	9.21	3.42	10.99
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	35.11	20.63	38.29
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.23	1.29	1.38
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.36	0.53	0.47
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	61.21	6.46	48.85
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) **	(เท่า)	0.85	0.87	0.99
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	59.97	51.51	60.45

**สูตรการคำนวณ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) = $\frac{\text{กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน}}{(\text{การจ่ายชำระหนี้สิน} + \text{รายจ่ายลงทุน} + \text{ซื้อสินทรัพย์} + \text{เงินปันผลจ่าย})}$

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 29,578 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากราคาขายที่ลดลงตามราคาวัตถุดิบหลักในขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยและมีกำไรสุทธิประจำปี 2558 รวม 2,261 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 166 สาเหตุหลักเกิดจากราคาวัตถุดิบหลักที่ปรับตัวลงตามราคาน้ำมันดิบอย่างต่อเนื่องในปี 2558 ส่งผลให้บริษัทมีส่วนต่างกำไรของผลิตภัณฑ์ปลายน้ำที่สูงขึ้น รวมไปถึงเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทอื่นในกลุ่มปิโตรเคมีและอุปสงค์ที่สูงขึ้นสำหรับสินค้าสำเร็จรูปเพื่อโครงการชลประทานและการเกษตร

14.2 ผลการดำเนินงาน และ ความสามารถในการทำกำไร

ด้านรายได้จากการขายและต้นทุนขาย

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและจากการให้บริการรวมทั้งสิ้น 29,578 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2,292 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 7 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบในตลาดทั้งปีที่ลดลงจึงส่งผลให้ราคาขายสินค้าของธุรกิจปิโตรเคมีลดลงตามไปด้วย ด้านสัดส่วนของรายได้จากการขาย มาจากธุรกิจปิโตรเคมี ร้อยละ 65 จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมี ร้อยละ 32 และรายได้อื่นๆ ร้อยละ 3 ของรายได้จากการขายรวมตามลำดับ สัดส่วนรายได้จากการขายและจากการให้บริการรวม ร้อยละ 80 เป็นการขายของบริษัทในประเทศไทย ร้อยละ 20 เป็นการขายของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

ด้านต้นทุนขาย บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนขายรวมทั้งสิ้น 24,840 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 3,745 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 โดยมีสาเหตุจากราคาเอทิลีนและราคาอีดีซีซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักลดลงตามราคาน้ำมันดิบอย่างต่อเนื่องในปี 2558

จากรายได้และต้นทุนขายดังกล่าวข้างต้น มีผลทำให้กำไรขั้นต้นโดยรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 1,454 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 44 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาวัตถุดิบหลักที่ปรับตัวลดลง จึงส่งผลให้บริษัทมีส่วนต่างของราคาขายกับราคาวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้น

ด้านรายได้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นรวม 540 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 438 ล้านบาท หรือร้อยละ 431 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้เงินปันผลจากเงินลงทุนใน บริษัท ระยะเวลา โอเลฟินส์ จำกัด ที่เพิ่มขึ้น

ด้านค่าใช้จ่ายอื่นๆ

บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายอื่นๆ รวม 2,999 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 344 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 13 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับในปี 2558 บริษัทมีการตั้งสำรองค้ำเงินลงทุนในบริษัทร่วม PT. TPC Indo Plastic & Chemicals เป็นจำนวน 204 ล้านบาท

ด้านส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า รวม 10 บริษัท เป็น จำนวน 389 ล้านบาท โดยเป็นส่วนส่วนผลกำไรจากบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านพีวีซี และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ พีวีซี ในอัตราร้อยละ 18 และ ร้อยละ 82 ตามลำดับ

ด้านอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

จากฐานะการเงินและผลการดำเนินงานประจำปี 2558 คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 ในอัตราร้อยละ 1.55 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินรวม ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นไปแล้วในอัตราร้อยละ 0.40 บาท คงเหลือเป็นเงินปันผลเพื่อเสนอจ่ายงวดสุดท้าย ในอัตราร้อยละ 1.15 บาท

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ด้านสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มียอดสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 24,362 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 387 ล้านบาท

ด้านลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 285 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากราคาขายสินค้าที่ลดลงจากช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ของปี 2558 ที่ผ่านมา

ทั้งนี้ สำหรับยอดลูกหนี้การค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 3,819 ล้านบาท ประกอบด้วยยอดลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน เป็นจำนวนร้อยละ 1.4 ของยอดลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยลดลงจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 1.5 อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวไว้แล้วทั้งหมดเป็นจำนวน 56 ล้านบาท ส่วนนโยบายในการให้สินเชื่อ บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินการในรูปแบบของคณะกรรมการสินเชื่อ ซึ่งจะพิจารณาให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าตามความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะการเงิน ทุนจดทะเบียน สินทรัพย์ และปริมาณการซื้อขายของลูกค้า

ด้านสินค้าคงเหลือ บริษัทและบริษัทย่อย มีสินค้าคงเหลือ ลดลงเป็นจำนวน 793 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปที่ลดลง จากการบริหารจัดการด้านสินค้าคงคลังให้เหมาะสม

ส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 123 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้กรมสรรพากรจากการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มที่ลดลง



ด้านที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 720 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก บริษัทและ บริษัทย่อยได้มีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ เพิ่มขึ้นประมาณ 2,174 ล้านบาท เพื่อเป็นการทดแทน และปรับปรุง เครื่องจักรใหม่ ในธุรกิจ พีวีซี รวมถึง การลงทุนเพื่อขยาย กำลังการผลิต ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพีวีซี ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีการตัดค่าเสื่อมราคาประจำปี เป็นจำนวน 1,453 ล้านบาท

ด้านหนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อย มียอดหนี้สินรวม 6,440 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2,135 ล้านบาท โดยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 519 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้ค่าวัตถุดิบทั้งในด้านปริมาณการซื้อและราคาวัตถุดิบที่ลดลงจากปีที่ผ่านมา

ด้านเงินกู้ยืมระยะสั้น ลดลงเป็นจำนวน 1,373 ล้านบาท จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากปีที่ผ่านมา ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 230 ล้านบาท

ด้านเงินกู้ยืมระยะยาว ลดลงเป็นจำนวน 450 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดระหว่างปี

ด้านส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 17,923 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,748 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิประจำปี 2558 จำนวน 2,261 ล้านบาท ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น เป็นจำนวน 110 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 33 ล้านบาท รวมถึงในปี 2558 บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 และเงินปันผลระหว่างกาลของปี 2558 รวมทั้งสิ้น 656 ล้านบาท

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

ด้านสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนของเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.34 เท่า โดยในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อย โดยมีรายละเอียดของแหล่งได้มาและใช้ไปของกระแสเงินสดแยกตามกิจกรรมต่างๆ ได้ ดังนี้

ด้านกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 4,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,021 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากกำไรและหนี้สินจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา

สำหรับกิจกรรมลงทุน มีเงินสดสุทธิใช้ไปจำนวน 1,641 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 409 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเกิดจากในปี 2557 มีการจ่ายชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนใน Long Son Petrochemicals Co., Ltd. จำนวน 562 ล้านบาท และใน

ระหว่างปี 2558 ได้รับเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 427 ล้านบาท รวมถึงบริษัทมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 598 ล้านบาท

ส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน มีเงินสดสุทธิใช้ไปจำนวน 2,606 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,923 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวที่ลดลง ประกอบกับบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลที่ลดลงจากปีที่ผ่านมา

ด้านแหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.36 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.53 เท่า สำหรับอัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อหนี้สินรวมทั้งหมดของปีนี้เท่ากับร้อยละ 8 โดยลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวนร้อยละ 2 ส่วนใหญ่เกิดจากการโอนรายการเงินกู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของบริษัทย่อยไปเป็นรายการหนี้สินหมุนเวียนในระหว่างปี 2558

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

14.5.1 สัญญาเช่าและบริการ

กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันด้านสัญญาเช่าและบริการเกี่ยวกับท่าเทียบเรือ ที่ดิน อาคาร เครื่องถ่ายเอกสาร คอมพิวเตอร์และรถยนต์ โดยมีระยะเวลาต่าง ๆ กันตามที่ระบุไว้ในสัญญา ดังนี้

หน่วย : พันบาท	
ภายในระยะเวลาหนึ่งปี	287,191
ระยะเวลามากกว่าหนึ่งปีถึงห้าปี	1,138,419
ระยะเวลามากกว่าห้าปี	882,210
รวม	<u><u>2,307,820</u></u>

14.5.2 สัญญาระยะยาวอื่น

1. สัญญาใช้บริการถึงเก็บวัตถุดิบและสิทธิการใช้ท่าเรือกับบริษัทในประเทศแห่งหนึ่ง 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. สัญญาระยะยาวหลายสัญญา เพื่อซื้อสาธารณูปการกับบริษัทในประเทศบางแห่ง โดยมีระยะเวลาของสัญญา 10 ปี ถึง 20 ปี และมีการกำหนดราคาสินค้าบนพื้นฐานของราคาดตลาด ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวจะสิ้นสุดในระหว่างปี 2559 ถึง 2570
5. การร่วมค้าแห่งหนึ่งได้ทำสัญญาระยะยาวในการซื้อวัตถุดิบกับบริษัทแห่งหนึ่งในประเทศเวียดนาม โดยมีระยะเวลาของสัญญา 17 ปี

14.5.3 ภาระผูกพันอื่น

หน่วย : พันบาท

ภาระผูกพันจากสัญญาซื้อที่ดิน ก่อสร้าง ติดตั้ง	
เครื่องจักร โครงการพัฒนาระบบงาน	168,025
เลตเตอร์ออฟเครดิตที่ยังไม่ได้ใช้และยกเลิกไม่ได้	282,370
ตามสัญญาเพื่อรับสิทธิการเช่าที่ดินและ	
สัญญาก่อสร้างและติดตั้งเครื่องจักร	
ของการร่วมค้า	490,402
ซื้อวัตถุดิบ	107,386
รวม	1,048,183

14.6 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

สำหรับปี 2559 คาดว่าแนวโน้มส่วนต่างราคาฟิวชีและวัตถุดิบหลักในตลาดภูมิภาคเอเชียจะสูงขึ้นเล็กน้อยแต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจในประเทศและต่างประเทศโดยเฉพาะจีน โดยราคาฟิวชีและวัตถุดิบหลักจะมีการปรับตัวตามสภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลกที่คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำตลอดช่วงต้นปี 2559