

ส่วนที่ 3 | ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. งบการเงิน

1.1 รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงินและรับผิดชอบต่อความถูกต้องภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว และนำเสนอแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 เมษายน 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ที่ได้นำมาถือปฏิบัติใหม่ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

เดิมพงษ์ โอปนพันธุ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4501

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

(เดิมชื่อ “บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด”)

กรุงเทพฯ: 23 พฤษภาคม 2557

1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม				งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556		ณ วันที่ 1 เมษายน 2555	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	463,245	1.93	401,498	1.65	1,134,939	5.23
เงินลงทุนชั่วคราว	829,416	3.46	1,736,524	7.15	1,626,291	7.50
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,689,604	7.05	2,170,182	8.93	1,319,214	6.08
สินค้าคงเหลือ	2,925,407	12.21	2,760,781	11.36	1,755,294	8.09
สินทรัพย์จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	-	57,543	0.24	34,331	0.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	54,215	0.23	186,635	0.77	72,633	0.33
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,961,887	24.88	7,313,163	30.10	5,942,702	27.39
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	11,706,381	48.86	11,230,472	46.22	10,886,459	50.18
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,641,615	6.85	1,691,960	6.96	1,680,903	7.75
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	629,223	2.63	146,261	0.60	158,293	0.73
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,849,267	16.06	3,812,563	15.69	2,993,093	13.80
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9,084	0.04	6,179	0.03	3,372	0.02
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	160,588	0.67	25,619	0.11	26,713	0.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,452	0.01	71,674	0.29	2,580	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	17,998,609	75.12	16,984,728	69.90	15,751,413	72.61
รวมสินทรัพย์	23,960,497	100.00	24,297,891	100.00	21,694,115	100.00

หมายเหตุ: บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากวันที่ 1 ตุลาคม ถึงวันที่ 30 กันยายน เป็นวันที่ 1 เมษายน ถึงวันที่ 31 มีนาคม และเริ่มรอบปีบัญชีแรกสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

งบแสดงฐานะการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ) (หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม						งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556		ณ วันที่ 1 เมษายน 2555		
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น							
หนี้สินหมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,595,972	10.83	2,145,825	8.83	574,797	2.65	
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	143,909	0.59	-	-	
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,212,607	5.06	1,116,727	4.59	570,386	2.63	
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	25,569	0.11	21,837	0.10	
หนี้สินจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	8,758	0.04	-	-	-	-	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	80,749	0.34	63,163	0.26	43,367	0.20	
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,898,086	16.27	3,495,192	14.38	1,210,387	5.58	
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะยาว	433,271	1.81	216,167	0.89	-	-	
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	132,495	0.55	128,095	0.53	130,992	0.60	
ประมาณการหนี้สินระยะยาวอื่น	51,475	0.21	43,410	0.18	-	-	
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	205,868	0.86	179,969	0.74	140,026	0.65	
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	823,108	3.43	567,642	2.34	271,017	1.25	
รวมหนี้สิน	4,721,195	19.70	4,062,834	16.72	1,481,404	6.83	
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนเรือนหุ้น							
ทุนจดทะเบียน							
หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	201,600		201,600		201,600		
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว							
หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	201,600	0.84	201,600	0.83	201,600	0.93	
กำไรสะสม							
จัดสรรแล้ว							
สำรองตามกฎหมาย	20,160	0.08	20,160	0.08	20,160	0.09	
สำรองทั่วไป	2,500,000	10.44	2,500,000	10.29	2,500,000	11.52	
ยังไม่ได้จัดสรร	16,189,830	67.57	17,394,157	71.59	17,393,545	80.18	
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	290,198	1.21	(81,557)	(0.34)	97,405	0.45	
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	19,201,788	80.14	20,034,360	82.45	20,212,710	93.17	
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	37,514	0.16	200,698	0.83	-	-	
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	19,239,302	80.30	20,235,057	83.28	20,212,710	93.17	
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	23,960,497	100.00	24,297,891	100.00	21,694,115	100.00	

งบกำไรขาดทุน (ตรวจสอบแล้ว)		(หน่วย: พันบาท)					
		งบการเงิน					
		ที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
		งบการเงินรวม					
		สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2556		สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2555	
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้							
รายได้จากการขาย		11,748,867	99.05	11,744,307	97.20	5,288,604	97.01
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน		-	-	208,326	1.72	93,357	1.71
เงินปันผลรับ		5,405	0.05	6,005	0.05	-	-
รายได้อื่น		107,033	0.90	124,479	1.03	69,744	1.28
รวมรายได้		11,861,305	100.00	12,083,117	100.00	5,451,705	100.00
ค่าใช้จ่าย							
ต้นทุนขาย		11,372,979	95.88	11,164,457	92.40	4,972,287	91.21
ค่าใช้จ่ายการผลิตในช่วงปิดโรงงานซึ่งไม่ได้ถูกบันทึก		240,471	2.03	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย		1,235,682	10.42	646,159	5.35	189,463	3.47
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		523,099	4.41	369,229	3.06	98,954	1.82
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน		96,969	0.82	-	-	-	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน		24,247	0.20	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย		13,493,446	113.76	12,179,846	100.80	5,260,704	96.50
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และรายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้		(1,632,141)	(13.76)	(96,728)	(0.80)	191,001	3.50
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		214,766	1.81	23,796	0.20	102,156	1.87
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้		(1,417,375)	(11.95)	(72,933)	(0.60)	293,158	5.38
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน		(75,584)	(0.64)	(31,239)	(0.26)	(5,411)	(0.10)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้		(1,492,959)	(12.59)	(104,172)	(0.86)	287,747	5.28
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้		118,348	1.00	(158,337)	(1.31)	(30,043)	(0.55)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี		(1,374,612)	(11.59)	(262,509)	(2.17)	257,704	4.73
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		(967,007)		75,196		257,704	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทฯ		(407,605)		(337,705)		-	
		(1,374,612)		(262,509)		257,704	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน							
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		(4.80)		0.37		1.28	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ตรวจสอบแล้ว)			(หน่วย: พันบาท)			
	งบการเงินรวม				งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	
	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2556		สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2555	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(1,374,612)		(262,509)		257,704	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	46,624		(4,461)		75,735	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย	(1,838)		-		-	
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(8,957)		892		-	
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงิน ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	328,703		(197,027)		(39,297)	
ผลต่างระหว่างราคาซื้อและมูลค่าตามบัญชีของส่วนได้เสีย ในบริษัทย่อยในบริษัทร่วม	9,309		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	373,839		(200,596)		36,438	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(1,000,772)		(463,104)		294,142	
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(596,722)		(103,766)		294,142	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	(404,050)		(3559,338)		-	
	(1,000,772)		(463,104)		294,142	

หมายเหตุ: บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากวันที่ 1 ตุลาคม ถึงวันที่ 30 กันยายน เป็นวันที่ 1 เมษายน ถึงวันที่ 31 มีนาคม และเริ่มรอบปีบัญชีแรกสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว)		(หน่วย: พันบาท)	
	งบการเงินรวม		งบการเงินที่แสดง เงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย
	สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม	สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม	สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2557	2556	2555
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(1,492,959)	(104,172)	287,747
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	432,310	420,123	293,327
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (กลับรายการ)	(100,762)	113,668	-
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(214,766)	(23,795)	(102,156)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	96,969	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,377)	(2,097)	(164)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	14,305	14,265	7,164
ประมาณการหนี้สินระยะยาวอื่น	7,397	43,410	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	22,559	(25,755)	(40,852)
รายได้เงินปันผล	(5,405)	(6,005)	-
ดอกเบี้ยรับ	(86,379)	(105,849)	(62,081)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	75,584	31,239	5,411
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(1,252,524)	355,032	388,396
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	486,823	(916,504)	117,549
สินค้าคงเหลือ	(63,864)	(1,119,154)	112,004
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	189,986	(79,884)	3,535
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	68,869	(69,447)	35
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	81,683	544,405	(130,735)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17,343	20,226	(57,919)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(11,744)	(17,162)	(23,373)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(483,428)	(1,282,488)	409,492
เงินปันผลรับ	106,412	140,100	5,730
ดอกเบี้ยรับ	80,791	106,128	74,280
จ่ายดอกเบี้ย	(61,649)	(28,275)	(5,411)
จ่ายภาษีเงินได้	(25,248)	(112,675)	(190,065)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(383,122)	(1,177,210)	294,026

งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2557	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2556	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2555	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	912,444	(139,115)	(1,142,498)	
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(480,345)	2,580	(20,640)	
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	-	
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(33,024)	(537,307)	(376,572)	
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	-	(50,000)	-	
เงินสดรับจากการไถ่ถอนเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	34,483	-	
เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,703	2,180	1,378	
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(684,049)	(1,506,239)	(157,133)	
เงินสดรับจากเงินอุดหนุนจากรัฐบาล	148,839	153,127	-	
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(6,585)	(6,745)	(977)	
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(140,017)	(2,047,036)	(1,696,442)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	428,388	1,581,813	8,574	
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(143,909)	143,909	-	
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	297,673	306,255	-	
เงินปันผลจ่าย	(235,850)	(74,585)	(503,995)	
เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยจากการลงทุนในบริษัทย่อย	240,867	560,036	-	
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	587,169	2,517,428	(495,421)	
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง	(2,283)	(26,622)	-	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	61,747	(733,440)	(1,897,837)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	401,498	1,134,938	3,032,776	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	463,245	401,498	1,134,939	

หมายเหตุ: บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากวันที่ 1 ตุลาคม ถึงวันที่ 30 กันยายน เป็นวันที่ 1 เมษายน ถึงวันที่ 31 มีนาคม และเริ่มรอบปีบัญชีแรกสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

1.3 อัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินรวม)

อัตราส่วนทางการเงิน	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม		
	2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.53	2.09	4.91
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.78	1.30	3.46
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.10)	(0.50)	0.43
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.09	6.73	7.80
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	59	53	46
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.08	4.94	2.75
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	88	73	131
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10	13	16
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	36	27	23
Cash Cycle (วัน)	111	99	154
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	1.15	4.94	5.98
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(14.02)	(1.93)	2.29
อัตรากำไรอื่น (%)	1.30	1.02	3.05
อัตราส่วนเงินสดต่อการหาทำไร (%)	23.25	518.11	242.48
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(11.59)	(2.17)	4.73
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(6.96)	(1.33)	2.52
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(5.70)	(1.14)	2.35
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(24.55)	4.63	35.96
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.49	0.53	0.50
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.25	0.20	0.07
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(4.80)	(36.65)	90.47
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	(2.93)	(89.84)	45.76

14

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

1. การผลิต

การผลิตเส้นใยเรยอนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 มีปริมาณรวมทั้งสิ้น 78,939 ตัน ซึ่งลดลงร้อยละ 41 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการปิดโรงงานระหว่างการนัดหยุดงาน ส่วนผลผลิตเกลือโซเดียมซัลเฟต มีปริมาณ 64,956 ตัน หรือลดลงร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากเหตุผลเดียวกัน การผลิตเยื่อกระดาษของบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 มีปริมาณทั้งสิ้น 299,053 ตัน เมื่อเทียบกับปี 2556 มีปริมาณ 130,256 ตัน

2. รายได้จากการขาย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 11,749 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 11,744 ล้านบาท ซึ่งสูงขึ้นจำนวน 5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.04 บริษัทฯ มียอดการส่งออกเส้นใยเรยอนทั้งหมดลดลงร้อยละ 42 ในขณะที่มูลค่าการขายลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ปริมาณการขายเส้นใยเรยอนส่งออกไปต่างประเทศลดลงร้อยละ 44 ในขณะที่ตลาดภายในประเทศลดลงร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการปิดโรงงานระหว่างการนัดหยุดงาน ปริมาณการขายเกลือโซเดียมซัลเฟตซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้อยู่ที่ 64,039 ตัน หรือลดลงร้อยละ 44 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีปริมาณการขาย 113,706 ตัน สัดส่วนของยอดขายเกลือโซเดียมซัลเฟตคิดเป็นร้อยละ 4.4 ของรายได้จากการขายทั้งหมด เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 4.2 ส่วนบริษัทย่อยที่ประสบความสำเร็จโดยมียอดขายอยู่ที่ 307,258 ตัน เมื่อเทียบกับยอดขายจำนวน 106,185 ตันในปี 2556

3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียอยู่ที่ 215 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรอยู่ที่ 24 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 191 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 803 เนื่องมาจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทร่วม

4. รายได้อื่น

บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 24 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 208 ล้านบาท โดยลดลงจำนวน 233 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 112 โดยเป็นการขาดทุนที่เกิดจากขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันสิ้นงวด ส่วนรายได้อื่นลดลงจำนวน 17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14

5. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

- ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจำนวน 209 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายของบริษัทย่อยในระหว่างงวด เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายและต้นทุนขาย ส่วนต้นทุนขายของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 3,618 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41 เนื่องจากการลดลงของยอดขายจากการปิดโรงงาน

- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 590 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นจากการขายของบริษัทย่อยในระหว่างปี ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ในระหว่างปี บริษัทย่อยมีการดำเนินงานเต็มปี โดยมียอดขายเยื่อกระดาษจำนวน 307,258 ตัน เมื่อเทียบกับปีที่แล้วจำนวน 106,1085 ตัน จากสาเหตุดังกล่าวทำให้ยอดขายของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 1,975 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 6,553 ล้านบาทในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 232 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ ลดลงเนื่องจากยอดขายที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 154 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยที่สูงขึ้น
- ค่าใช้จ่ายการผลิตในช่วงปิดโรงงานซึ่งไม่ได้ถูกปันส่วนเพิ่มขึ้นจำนวน 240 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 แสดงให้เห็นถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในระหว่างการปิดโรงงาน แต่ไม่ได้จัดสรรค่าใช้จ่ายในการขายในกรณีที่ไม่มีกิจกรรมการผลิต
- ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสุทธิของการลงทุนในบริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 142 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของบริษัทย่อยซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทย่อย ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ ยังเพิ่มขึ้นเนื่องจากการกู้ยืมเงินชั่วคราวในระหว่างงวด
- รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 277 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 175 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากผลขาดทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปีปัจจุบันเมื่อเทียบกับกำไรในปีที่ผ่านมา
- บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนเป็นเงินจำนวน 1,228,659.- บาท ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในปีปัจจุบัน ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายอื่นด้วย

6. กำไรสุทธิ

- บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนสุทธิรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 967 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลกำไรสุทธิจำนวน 75 ล้านบาทของปีก่อน โดยลดลงจำนวน 1,042 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1386 สาเหตุหลักมาจากยอดขายที่ลดลงร้อยละ 42 จากการปิดโรงงาน และราคาขายลดลงร้อยละ 14 ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี. (AFCO) และขาดทุนจากบริษัทย่อย
- ผลขาดทุนในบริษัทย่อย - บริษัท เอวี เทอเรซ เบย์ อิงค์ (AVTB) เป็นเงินจำนวน 611 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 507 ล้านบาท เนื่องจากการมูลค่าขายที่ลดลงและต้นทุนที่สูงขึ้น

7. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีมูลค่า 23,960 ล้านบาท ลดลงจำนวน 337 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อน รายละเอียดเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่สำคัญๆ มีดังนี้

- เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นในเงินลงทุนระยะยาวในบริษัทร่วม เงินลงทุนชั่วคราวลดลงจำนวน 907 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 52 เช่นเดียวกับที่นำมาใช้สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อย และการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทร่วมแห่งหนึ่ง

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 481 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22 เนื่องจากยอดขายและมูลค่าขายที่ลดลงจากการปิดโรงงาน
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 165 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 เนื่องจากสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศลดลงจำนวน 58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศในระหว่างงวดที่มีการจัดกลุ่มไว้ในหนี้สินหมุนเวียน
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 132 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71 เนื่องจากลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่มที่ลดลงและการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทย่อยในปีก่อน
- เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 483 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 330 เนื่องจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมแห่งหนึ่งในระหว่างปี
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47 เนื่องมาจากสินทรัพย์เพิ่มเติมที่ได้มาในระหว่างปีของบริษัทย่อย
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 135 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 527 เนื่องจากผลขาดทุนในปีปัจจุบันและภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 97 เนื่องจากลดลงในลูกหนี้ระยะยาวอื่นของบริษัทย่อย

เงินลงทุน

เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นเป็น 11,706 ล้านบาท จาก 11,230 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลงทุนในส่วนของทุนเพิ่มเติมในบริษัท เบอร์ลาลา ลาว พัลฟ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด (ประเทศลาว) จำนวน 33 ล้านบาท และรับรู้กำไรในบริษัทร่วมจำนวน 215 ล้านบาท ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท เอวี เทอเรซ เบย์ อิงค์ (AVTB) จำนวน 361 ล้านบาท เพื่อรักษาสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียนใน AVTB

หนี้สิน

- หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 4,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 658 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 450 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21 และเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทย่อยจำนวน 217 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 และลดลงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อยจำนวน 144 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 โดยเพิ่มขึ้นจากหนี้สินจากวัตถุดิบระหว่างทางที่สูงขึ้น ณ สิ้นงวด เมื่อเทียบกับปีก่อน
- ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลงจำนวน 26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากไม่มีภาระภาษีรายได้เป็นผลมาจากการขาดทุนในระหว่างงวดเมื่อเทียบกับภาษีเงินได้ค้างจ่าย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2556
- หนี้สินจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในระหว่างงวดเมื่อเทียบกับกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในปีที่ผ่านมา
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินเงินเดือนของบริษัทย่อย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เป็นจำนวน 19,239 ล้านบาท ลดลงจำนวน 996 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลมาจากการขาดทุนในไตรมาสปัจจุบัน

8. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ลดลงมาอยู่ที่ 1.53 เท่า เมื่อเทียบกับ 2.09 เท่าในปีก่อน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงร้อยละ 18 และหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 12

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำมาก โดยอัตราส่วนหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.25 : 1 เมื่อเทียบกับปีที่ก่อนอยู่ที่ 0.20 : 1 เนื่องมาจากบริษัทย่อยซึ่งมีภาระหนี้สินในรูปของเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาว

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน

อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ในปีนี้อยู่ที่ 0.49 เท่า เช่นเดียวกับปีก่อนอยู่ที่ 0.53 สินทรัพย์รวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลืออยู่ที่ 4.08 เท่า เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 4.94 เท่า

อัตราความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรสุทธิ (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ต่อยอดขายคิดเป็นร้อยละ (10.54) เมื่อเทียบกับร้อยละ 6.63 ของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากมูลค่าขายและปริมาณขายที่ลดลงเนื่องมาจากการปิดโรงงานในช่วงการนัดหยุดงาน อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษีลดลงเป็นร้อยละ (6.96) จากร้อยละ (1.33) ในปีที่แล้ว สาเหตุหลักมาจากมูลค่าขายและปริมาณขายที่ลดลงเนื่องมาจากการปิดโรงงานในช่วงการนัดหยุดงาน และรับรู้ผลขาดทุนในบริษัทย่อย