

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. งบการเงิน

1.1 รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 งบกำไรขาดทุน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตราฐาน การรายงานทางการเงินและรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่า งบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตราฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินดังต่อไปนี้

- ก) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มาถือปฏิบัติ
- ข) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 25.8 เกี่ยวกับความไม่แน่นอนที่บริษัทอาจจะต้องชำระภาษีจำนวน 43 ล้านบาทตามหนังสือแจ้งประเมินภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มเติมจากกรมสรรพากรสำหรับปี 2552 โดยบริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องอุทธรณ์คัดค้านการประเมินภาษีของกรมสรรพากร ซึ่งในขณะนี้ยังไม่ทราบผลการอุทธรณ์ดังกล่าว ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยอาศัยความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายเชื่อมั่นว่ามีความเป็นไปได้อย่างสมเหตุสมผลที่บริษัทฯ จะชนะผลการอุทธรณ์ จึงไม่ได้บันทึกสำรองค่าภาษีเพิ่มเติมที่อาจเกิดขึ้นไว้ในบัญชี
- ค) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 25.9 เกี่ยวกับความไม่แน่นอนที่บริษัทอาจจะต้องชำระเงินชดเชยความเสียหายให้แก่ผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี. เป็นจำนวนเงินประมาณ 27 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเทียบเท่าประมาณ 972 ล้านบาท) ในปัจจุบัน คดีอยู่ระหว่างการดำเนินการในชั้นเริ่มต้นและการพิจารณาของศาล ทั้งนี้ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยอาศัยความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายเชื่อว่าคดีนี้จะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ มีหลักฐานและข้อกำหนดตามสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นที่สามารถใช้ในการต่อสู้คดี จึงไม่ได้บันทึกสำรองสำหรับหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นไว้ในบัญชี

ทั้งนี้ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีข้างต้นนี้แต่อย่างใด

เดิมพงษ์ โอบนพันธุ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4501

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 30 พฤษภาคม 2559

1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 31 มีนาคม				งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2559		2558 (ปรับปรุงใหม่)		2557	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,438	0.03	289,020	1.40	463,245	1.93
เงินลงทุนชั่วคราว – ตัวแลกเงิน	170,000	0.80	1,285,000	6.23	829,416	3.46
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,276,255	6.00	914,784	4.43	1,689,604	7.05
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	78,695	0.37	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	524,633	2.46	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	1,735,152	8.16	1,408,074	6.83	2,925,407	12.21
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	161,805	0.76	156,307	0.76	54,215	0.23
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,951,978	18.58	4,053,185	19.65	5,961,887	24.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	11,455,528	53.85	10,370,781	50.28	11,706,381	48.86
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,136,656	10.04	2,040,850	9.89	1,641,615	6.85
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	120,498	0.57	611,624	2.97	629,223	2.63
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,422,542	16.09	3,246,426	15.74	3,849,267	16.06
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	36	0.00	315	0.00	9,084	0.04
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	182,380	0.86	300,860	1.46	160,588	0.67
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,815	0.01	2,240	0.01	2,452	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	17,320,455	81.42	16,573,096	80.35	17,998,609	75.12
รวมสินทรัพย์	21,272,433	100.00	20,626,281	100.00	23,960,497	100.00

หมายเหตุ: - งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 เป็นงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย เนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มาถือปฏิบัติ ซึ่งได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

- งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เป็นงบการเงินรวม

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

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 31 มีนาคม				งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2559		2558 (ปรับปรุงใหม่)		2557	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	917,412	4.31	2,255,120	10.93	2,595,972	10.83
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	856,651	4.03	625,812	3.04	1,212,607	5.06
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33,179	0.16	16,059	0.08	89,507	0.38
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,807,242	8.50	2,896,991	14.05	3,898,086	16.27
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	433,271	1.81
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	121,135	0.57	126,678	0.61	132,495	0.55
ประมาณการหนี้สินระยะยาวอื่น	-	-	-	-	51,475	0.21
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	289,157	1.36	261,802	1.27	205,868	0.86
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	410,292	1.93	388,480	1.88	823,109	3.43
รวมหนี้สิน	2,217,534	10.43	3,285,471	15.93	4,721,195	19.70
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	0.95	201,600	0.98	201,600	0.84
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	20,160	0.09	20,160	0.10	20,160	0.08
สำรองทั่วไป	2,500,000	11.75	2,500,000	12.12	2,500,000	10.44
ยังไม่ได้จัดสรร	16,232,177	76.31	14,856,724	72.02	16,189,830	67.57
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	100,962	0.47	(237,674)	(1.15)	290,198	1.21
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	19,054,899	89.57	17,340,810	84.07	19,201,788	80.14
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	37,514	0.16
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	19,054,899	89.57	17,340,810	84.07	19,239,302	80.30
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	21,272,433	100.00	20,626,281	100.00	23,960,497	100.00

งบกำไรขาดทุน (ตรวจสอบแล้ว)		(หน่วย: พันบาท)					
		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม				งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม	
		2559		2558 (ปรับปรุงใหม่)		2557	
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้							
รายได้จากการขาย		9,222,833	99.26	7,718,190	98.12	11,748,867	99.05
เงินปันผลรับ		4,866	0.05	5,339	0.07	5,405	0.05
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน		-	-	39,568	0.50	-	-
รายได้อื่น		63,883	0.69	102,758	1.31	107,033	0.90
รวมรายได้		9,291,582	100.00	7,865,855	100.00	11,861,305	100.00
ค่าใช้จ่าย							
ต้นทุนขาย		8,178,179	88.02	7,957,242	101.16	11,372,979	95.88
ค่าใช้จ่ายในการขาย		285,995	3.08	349,955	4.45	1,235,682	10.42
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		158,178	1.70	161,078	2.05	523,099	4.41
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน		145,567	1.57	216,521	2.75	96,969	0.82
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน		5,994	0.06	-	-	24,247	0.20
ค่าใช้จ่ายการผลิตในช่วงปิดโรงงานซึ่งไม่ได้ถูกบันทึก		-	-	-	-	240,471	2.03
รวมค่าใช้จ่าย		8,773,913	94.43	8,684,796	110.41	13,493,446	113.76
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน		517,669	5.57	(818,941)	(10.41)	(1,632,141)	(13.76)
ในการร่วมค้าและบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน							
และรายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้							
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า		-	-	(148,898)	(1.89)	-	-
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		1,028,532	11.07	(423,958)	(5.39)	214,766	1.81
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน		1,546,201	16.64	(1,391,797)	(17.69)	(1,417,375)	(11.95)
และรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้							
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน		(33,994)	(0.37)	(29,949)	(0.38)	(75,584)	(0.64)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้		1,512,207	16.28	(1,421,746)	(18.07)	(1,492,959)	(12.59)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้		(126,674)	(1.36)	126,561	1.61	118,348	1.00
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี		1,385,533	14.91	(1,295,185)	(16.47)	(1,374,612)	(11.59)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		-		-		(967,007)	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทฯย่อย		-		-		(407,605)	
		1,385,533		(1,295,185)		(1,374,612)	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน							
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		6.87		(6.42)		(4.80)	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม		งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2559	2558 (ปรับปรุงใหม่)	2557
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	1,385,533	(1,295,185)	(1,374,612)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	261,991	(694,370)	328,703
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	95,806	208,122	46,623
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	(19,161)	(41,624)	(8,957)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน ในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	338,636	(527,872)	366,369
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย	-	2,994	(1,838)
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	(599)	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน ในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	-	2,395	(1,838)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	338,636	(525,477)	364,531
ผลต่างระหว่างราคาซื้อและมูลค่าตามบัญชีของส่วนได้เสีย ในบริษัทย่อยในบริษัทร่วม	-	-	9,308
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	338,636	(525,477)	373,839
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,724,169	(1,820,662)	373,839
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	-	-	(596,722)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	-	-	(404,050)
	-	-	(1,000,772)

งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม		งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2559	2558 (ปรับปรุงใหม่)	2557
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	1,512,207	(1,421,746)	(1,492,959)
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	386,859	371,138	432,310
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	148,898	
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,028,533)	423,958	(214,766)
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	(18,515)	5,610	(100,762)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	145,567	216,521	96,969
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,577	94	(1,377)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	94,378	11,201	22,559
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	14,801	14,036	14,305
รายได้เงินปันผล	(4,866)	(5,338)	(5,405)
ดอกเบี้ยรับ	(52,879)	(61,030)	(86,379)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	33,994	29,949	75,584
ประมาณการหนี้สินระยะยาวอื่น	-	-	7,397
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,084,590	(266,709)	(1,252,524)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(374,248)	(236,527)	486,823
สินค้าคงเหลือ	(308,562)	122,240	(63,864)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(5,645)	(101,945)	189,986
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(575)	(81)	68,869
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	221,030	50,789	81,683
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,547	(22,784)	17,343
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(20,343)	(16,859)	(11,744)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	611,794	(471,876)	(483,428)
เงินปันผลรับ	80,853	87,656	106,412
ดอกเบี้ยรับ	63,845	67,469	80,791
จ่ายดอกเบี้ย	(33,994)	(29,948)	(61,649)
จ่ายภาษีเงินได้	-	-	(25,248)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	722,498	(346,699)	(383,122)

งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม		งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2559	2558 (ปรับปรุงใหม่)	2557
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,115,000	(455,583)	912,444
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	(80,235)	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	12,900	2,580	(480,345)
เงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้น	-	(87,270)	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(15,777)	(17,556)	(33,024)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	-	(260,480)	-
เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,274	1,519	2,703
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(565,548)	(389,373)	(684,049)
เงินสดรับจากเงินอุดหนุนจากรัฐบาล	-	-	148,839
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	-	-	(6,585)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	467,614	(1,206,163)	(140,017)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,463,615)	1,430,587	428,388
เงินปันผลจ่าย	(10,080)	(40,316)	(235,850)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	(143,909)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	297,673
เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย จากการลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	240,867
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,473,695)	1,390,271	587,169
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง	-	-	(2,283)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(283,582)	(162,592)	61,747
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	289,020	451,612	401,498
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	5,437	289,020	463,245

1.3 อัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินรวม)

อัตราส่วนทางการเงิน	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม		
	2559	2558 (ปรับปรุงใหม่)	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.19	1.40	1.53
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.23	0.91	0.78
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.31	(0.16)	(0.10)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.42	9.66	6.09
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	43	37	59
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.20	5.45	4.08
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	69	66	88
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11	13	10
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	33	27	36
Cash Cycle (วัน)	79	77	111
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.33	(3.10)	1.15
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.45	(9.72)	(14.02)
อัตรากำไรอื่น (%)	9.88	(9.04)	1.30
อัตราส่วนเงินสดต่อการหาทำไร (%)	121.53	46.22	23.25
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14.91	(16.47)	(11.59)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.61	(7.09)	(6.96)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.61	(6.23)	(5.70)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	53.15	(28.54)	(24.55)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.44	0.38	0.49
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.12	0.19	0.25
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	22.25	(10.58)	(4.80)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	30	-	-

14

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

1. การผลิต

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 การผลิตเส้นใยเรยอนมีปริมาณ 139,367 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ผลผลิตเกลือโซเดียมซัลเฟตมีปริมาณ 111,439 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

2. รายได้จากการขาย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 9,223 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 7,718 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,505 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19 เป็นผลมาจากปริมาณขายเส้นใยเรยอนเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 และราคาขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปีก่อน ปริมาณขายเส้นใยเรยอนทั้งตลาดส่งออกต่างประเทศและตลาดภายในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 และร้อยละ 26 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ปริมาณขายเกลือโซเดียมซัลเฟตซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้อยู่ที่ 112,514 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีปริมาณขายอยู่ที่ 105,131 ตัน

3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 1,029 ล้านบาท เมื่อเทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 424 ล้านบาทของปีก่อน เพิ่มขึ้นจำนวน 1,453 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 343 เนื่องมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมส่วนใหญ่ดีขึ้น ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าลดลงจำนวน 149 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องมาจากไม่มีบัญชีขาดทุนของผลขาดทุนสะสมทั้งหมดที่มีนั้นมากกว่าการลงทุนตามส่วนได้เสีย

4. รายได้อื่น

รายได้อื่นลดลงจำนวน 39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38 เป็นผลมารายรายได้ดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลงจากเงินฝากธนาคาร เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น บันทึกผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรจำนวน 40 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการอ่อนค่าของเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

5. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

- ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 221 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 ส่วนใหญ่มาจากการผลิตที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8
- ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจำนวน 64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18 สาเหตุหลักมาจากการระวางเรือที่ลดลง
- ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนลดลงจำนวน 71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33 เนื่องจากการลดลงจากการด้อยค่าของบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง - บริษัท เบอร่า ลาว พัลป์ แอนด์ แพลนเทชัน จำกัด และไม่มีการบันทึกการด้อยค่าของบริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี. เมื่อเทียบกับปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14 เนื่องมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น
- รายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ลดลงร้อยละ 200 เนื่องจากรายได้ที่ต้องเสียภาษีในปีนี้อยู่เมื่อเทียบกับปีก่อน

- บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เป็นเงินจำนวน 1,288,225.- บาท ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายอื่นด้วย

6. กำไรสุทธิ

- บริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 จำนวน 1,386 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 1,295 ล้านบาทของปีก่อน โดยมีกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 2,681 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 207 สาเหตุหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนจำนวน 1,029 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนจำนวน 424 ล้านบาท ราคาขายและปริมาณขายเส้นใยเรยอนเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และร้อยละ 8 ตามลำดับ และต้นทุนการผลิตลดลงเนื่องจากอัตราวัตถุดิบนำเข้าลดลงakorกับต้นทุนพลังงานลดลงร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน

7. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีมูลค่า 21,272 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 646 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปีก่อน รายละเอียดเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่สำคัญๆ มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 284 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98 เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น เงินลงทุนชั่วคราว-ตัวแลกเงินลดลงจำนวน 1,115 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87 เนื่องจากเหตุผลเดียวกัน
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 361 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40 เนื่องจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น
- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ให้อุปการกิจการที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งเป็นระยะเวลา 1 ปี
- เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 525 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องมาจากการจัดประเภทของเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมแห่งหนึ่งในปีนี้
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 327 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นในสินค้าคงคลังของสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบ
- เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 491 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80 เนื่องจากส่วนของลูกหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวที่ต้องชำระภายในหนึ่งปีได้แสดงไว้ในสินทรัพย์หมุนเวียน
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงจำนวน 0.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88 เนื่องมาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลงจำนวน 118 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39 เนื่องจากการปรับปรุงกำไรทางภาษีเงินได้ในระหว่างปีกับภาษีในเชิงบวกของยอดยกไปของผลขาดทุน
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 0.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากและลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 จำนวน 2,218 ล้านบาท ลดลง 1,068 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายละเอียดดังต่อไปนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 1,338 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59 เนื่องมาจากการชำระคืนเงินกู้
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 231 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัตถุดิบ
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 107 ส่วนใหญ่มาจากภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เป็นจำนวน 19,055 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,714 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการกำไรในระหว่างปี

8. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.19 เท่า เมื่อเทียบกับ 1.40 เท่าในปีก่อน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงร้อยละ 2.5 และหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 38 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำมาก โดยอัตราส่วนของหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.12:1 เมื่อเทียบกับปีที่ก่อนอยู่ที่ 0.19:1 เนื่องมาจากการลดลงของเงินกู้ยืม

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน

อัตราค่าแรงของสินทรัพย์ในปีนี้อยู่ที่ 0.44 เท่า เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 0.38 เท่า สินทรัพย์รวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลืออยู่ที่ 5.20 เท่า เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 5.45 เท่า

อัตราความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรสุทธิ (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ต่อยอดขายคิดเป็นร้อยละ 14.91 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ติดลบอยู่ที่ร้อยละ (16.47) สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนการผลิตที่ลดลง อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษีเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 7.61 จากติดลบร้อยละ (7.09) ในปีที่แล้ว สาเหตุหลักมาจากผลกำไรของบริษัทฯ และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม