

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. งบการเงิน

1.1 รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

- **ความเห็น**

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 งบกำไรขาดทุนที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- **เกณฑ์ในการแสดงความเห็น**

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

- **เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ**

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

มูลค่าของเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการ	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 และ 11	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
<p>การร่วมค้าและบริษัทร่วมของบริษัทบางแห่งมีผลการดำเนินงานขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งผู้บริหารพิจารณาว่าปัจจัยนี้เป็นข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าของเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการ</p> <p>ในการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนดังกล่าวผู้บริหารต้องประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนโดยคำนวณจากมูลค่าจากการใช้ มูลค่าดังกล่าวประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระของการร่วมค้าและบริษัทร่วม ด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต ซึ่งต้องใช้ดุลยพินิจที่สำคัญในการกำหนดข้อสมมติหลักต่าง ๆ เช่น อัตราการเติบโต และอัตราคิดลด และมีความไม่แน่นอนในการประมาณการกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคต ข้าพเจ้าจึงพิจารณาว่าเรื่องดังกล่าวเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ</p>	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้ารวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> • สอบถามผู้บริหารและสุ่มทดสอบเอกสารที่เกี่ยวข้องเพื่อทำความเข้าใจขั้นตอนที่ผู้บริหารใช้ในการระบุข้อบ่งชี้การด้อยค่า และวิธีการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนดังกล่าว • ประเมินความเป็นอิสระและความรู้ความสามารถของผู้ประเมินราคาอิสระ • ประเมินความเหมาะสมของข้อสมมติหลักโดยอ้างอิงกับข้อมูลภายในและภายนอก และวิธีการที่ใช้ในการจัดทำประมาณการกระแสเงินสด • ทดสอบการคำนวณประมาณการกระแสเงินสด • ประเมินย้อนหลังโดยการเปรียบเทียบประมาณการกระแสเงินสดที่จัดทำโดยผู้ประเมินราคาอิสระในปีก่อนกับผลประกอบการทางการเงินที่เกิดขึ้นจริง • วิเคราะห์ความอ่อนไหวของข้อสมมติหลัก เช่น อัตราการเติบโตและอัตราคิดลด • พิจารณาความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

• **ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น**

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ซึ่งอธิบายเกี่ยวกับผลกระทบจากเรื่องต่อไปนี้

- การนำนโยบายการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563
- การปรับปรุงรายการในงวดก่อนต่อมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัท ไทย โพลีฟอสเฟตและเคมีภัณฑ์ จำกัด ซึ่งแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และงบกำไรขาดทุนที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น และได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ตามที่กล่าวไว้ในวรรคเรื่องอื่น ๆ

ทั้งนี้ ความเห็นของข้าพเจ้าไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องดังกล่าวข้างต้น

- เรื่องอื่น ๆ

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียตามรายงานลงวันที่ 26 มิถุนายน 2563 เนื่องจากไม่สามารถตรวจสอบเพื่อให้ได้หลักฐานที่เหมาะสมอย่างเพียงพอในมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ บริษัท อิติตยา เบอร์ล้า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท เบอร์ล้า คาร์บอน (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทย โพลีฟอสเฟตและเคมีภัณฑ์ จำกัด (บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 29.98 24.98 และ 49.00 ตามลำดับ) จำนวน 4,255 ล้านบาท 5,018 ล้านบาท และ 3,354 ล้านบาท ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม ผู้สอบบัญชีของบริษัท อิติตยา เบอร์ล้า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ต่องบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ตามรายงานลงวันที่ 13 สิงหาคม 2563 และผู้สอบบัญชีของบริษัท เบอร์ล้า คาร์บอน (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ตามรายงานลงวันที่ 29 พฤษภาคม 2563 และข้าพเจ้าได้สื่อสารเพิ่มกับผู้สอบบัญชีของบริษัท อิติตยา เบอร์ล้า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด และผู้สอบบัญชีของบริษัท เบอร์ล้า คาร์บอน (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ข้าพเจ้าจึงได้ข้อสรุปว่าไม่มีรายการปรับปรุงที่จำเป็นต่อมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมทั้งสองแห่งข้างต้น ณ วันที่ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

สำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วมอีกแห่งหนึ่ง คือ บริษัท ไทย โพลีฟอสเฟตและเคมีภัณฑ์ จำกัด ข้าพเจ้าสามารถตรวจสอบให้เป็นที่น่าพอใจในมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ส่วนแบ่งกำไร และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินจากบริษัทร่วมดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และสรุปว่ามีรายการที่ต้องปรับปรุงต่อมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวตามที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3

- ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่น ประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้นซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ คือ การอ่านข้อมูลอื่นตามที่ระบุข้างต้นเมื่อจัดทำแล้ว และพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลและขอให้ทำการแก้ไข

- **ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต้องบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ**

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

- **ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ**

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่าเป็นสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยง ผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ

ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบัน และกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวหรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

(ชนารัตน์ จันท์หา)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขทะเบียน 9052

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

31 พฤษภาคม 2564

1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2564		2563		2562	
	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	220,070	0.79	1,403,995	5.53	175,355	0.67
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน	120,966	0.43	2,146,254	8.46	3,276,827	12.55
(31 มีนาคม 2563 – เงินลงทุนชั่วคราว)						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,519,190	5.44	1,113,978	4.39	1,388,483	5.32
สินค้าคงเหลือ	1,097,026	3.93	1,430,883	5.64	1,675,773	6.42
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	178,678	0.64	106,300	0.42	144,062	0.55
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,135,930	11.24	6,201,410	24.44	6,660,500	25.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	4,164,014	14.92	1,704,769	6.72	2,178,863	8.34
(31 มีนาคม 2563 – เงินลงทุนระยะยาวอื่น)						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	17,911,888	64.18	14,522,208	57.24	14,248,986	54.56
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,694,284	9.65	2,938,752	11.58	2,984,428	11.43
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	42,146	0.16
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,618	0.02	3,291	0.01	3,759	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	24,774,804	88.76	19,169,020	75.56	19,458,182	74.50
รวมสินทรัพย์	27,910,734	100.00	25,370,430	100.00	26,118,682	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย						
ณ วันที่ 31 มีนาคม						
	2564		2563		2562	
	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,088,790	3.90	1,454,408	5.73	1,592,881	6.10
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	115,000	0.41	16,964	0.07	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	55,947	0.20	63,881	0.25	26,259	0.10
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,259,737	4.51	1,535,253	6.05	1,619,140	6.20
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	161,246	0.58	185,917	0.73	159,822	0.61
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	449,090	1.61	68,461	0.27	267,393	1.02
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	610,336	2.19	254,378	1.00	427,215	1.63
รวมหนี้สิน	1,870,073	6.70	1,789,631	7.05	2,046,355	7.83
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
(หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่า 1 บาทต่อหุ้น)	201,600		201,600		201,600	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
(หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่า 1 บาทต่อหุ้น)	201,600	0.72	201,600	0.79	201,600	0.77
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	20,160	0.07	20,160	0.08	20,160	0.08
ทุนสำรองทั่วไป	2,500,000	8.96	2,500,000	9.85	2,500,000	9.57
ยังไม่ได้จัดสรร	22,523,616	80.70	21,773,631	85.82	21,657,514	82.92
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	795,285	2.85	(914,592)	(3.60)	(306,947)	(1.17)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	26,040,661	93.30	23,580,799	92.95	24,072,327	92.17
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	27,910,734	100.00	25,370,430	100.00	26,118,682	100.00

งบกำไรขาดทุน (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม					
	2564		2563		2562	
	ปรับปรุงใหม่		ปรับปรุงใหม่			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	6,003,497	97.51	7,374,451	97.92	9,383,219	98.24
รายได้ดอกเบี้ย	18,382	0.30	62,674	0.83	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	76,988	1.25	79,306	1.05	74,050	0.77
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	-	-	-	20,832	0.22
เงินปันผลรับ	5,265	0.09	7,678	0.10	7,355	0.08
รายได้อื่น	52,929	0.86	6,747	0.09	65,828	0.69
รวมรายได้	6,157,061	100.00	7,530,856	100.00	9,551,284	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	5,516,593	89.60	7,289,851	96.80	8,585,760	89.89
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	600,817	9.76	386,414	5.13	397,175	4.16
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	157,009	2.55	233,322	3.10	212,057	2.22
รวมค่าใช้จ่าย	6,274,419	101.91	7,909,587	105.03	9,194,992	96.27
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(117,358)	(1.91)	(378,731)	(5.03)	356,292	3.73
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(316)	(0.01)	(37)	(0.00)	(0.818)	(0.00)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	198,298	3.22	513,207	6.81	1,249,543	13.08
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	80,624	1.31	134,439	1.79	1,605,835	16.81
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	8,861	0.14	54,397	0.72	(29,163)	(0.31)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	89,485	1.45	188,836	2.51	1,576,671	16.51
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.44		0.94		7.82	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	201,600,000		201,600,000		201,600,000	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2564	2563	2562
	ปรับปรุงใหม่ จำนวนเงิน	ปรับปรุงใหม่ จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	89,485	188,836	1,576,671
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุน ในภายหลัง			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	29,732	(163,423)	(202,429)
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	(526,516)	(323,249)
ภาษีเงินได้ของรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	105,303	64,649
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง	29,732	(584,636)	(461,029)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุน ในภายหลัง			
ผลกำไรจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่า ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	2,018,779	-	-
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์ พนักงานที่กำหนดไว้	14,456	14,569	(1,916)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม ที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	149,073	(14,980)	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(406,647)	(2,914)	383
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง	1,775,661	(3,325)	(1,533)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	1,805,393	(587,961)	(462,562)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,894,878	(399,125)	1,114,109

งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2564	2563	2562
	ปรับปรุงใหม่ จำนวนเงิน	ปรับปรุงใหม่ จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	89,485	188,836	1,605,834
ปรับรายการที่กระทบขาดทุนเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
รายได้ภาษีเงินได้	(8,861)	(54,397)	-
ต้นทุนทางการเงิน	316	37	0.818
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	354,861	326,391	339,793
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(198,298)	(513,207)	(1,249,543)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(297)	(120)	124
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	674	11,407	(10,258)
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	(32,488)	27,217	5,270
ประมาณการหนี้สิน	18,850	61,775	17,234
เงินปันผลรับ	(5,265)	(7,678)	(7,355)
ดอกเบี้ยรับ	(18,382)	(62,674)	(52,810)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	-	(20,832)
	200,595	(22,413)	627,457
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(450,150)	301,925	(40,941)
สินค้าคงเหลือ	366,345	217,673	(240,446)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(70,938)	37,762	13,578
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,211)	189	(513)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(351,902)	(156,414)	342,680
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11,194	12,960	(11,911)
เงินสดจ่ายสำหรับผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	(29,066)	(21,111)	(10,235)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(325,133)	370,571	679,669

งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2564	2563	2562
	ปรับปรุงใหม่ จำนวนเงิน	ปรับปรุงใหม่ จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนลดลง (2563 : เงินลงทุนชั่วคราว)	2,025,288	1,130,573	(1,153,544)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	310	1,197	777
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทร่วม	(1,938,779)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	(1,071,762)	(52,422)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(109,993)	(281,471)	(212,585)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(529)	(42)	(928)
เงินปันผลรับ	120,671	117,943	107,773
ดอกเบี้ยรับ	28,362	66,412	45,934
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	69,695
เงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	-	130,633
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(946,432)	982,190	(1,012,245)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	98,036	16,964	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(316)	(37)	(0.818)
เงินปันผลจ่าย	(10,080)	(141,048)	(231,267)
ภาษีเงินได้จ่าย	-	-	(95,634)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	87,640	(124,121)	(326,902)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,183,925)	1,228,640	(659,478)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 เมษายน	1,403,995	175,355	834,833
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม	220,070	1,403,995	175,355

1.3 อัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย)

อัตราส่วนทางการเงิน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2564	2563	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.49	4.04	4.11
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.62	3.11	3.08
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.23)	0.23	0.49
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.56	5.89	6.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	79	61	52
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.36	4.69	5.51
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	82	77	65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4	5	6
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	83	75	60
Cash Cycle (วัน)	78	63	58
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.11	1.15	8.50
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(3.23)	(6.18)	2.80
อัตรากำไรอื่น (%)	4.16	7.84	14.07
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	168	(81)	281
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.45	2.51	16.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	0.36	0.79	6.67
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	0.34	0.73	6.16
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	15.78	17.40	62.87
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.23	0.29	0.37
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.07	0.08	0.08
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	11.26	5.34	34

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

1. ภาพรวมธุรกิจ

● อุตสาหกรรมเส้นใยเรยอน (VSF)

การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ทั่วโลกมีผลกระทบในทางลบต่ออุปสงค์ของห่วงโซ่มูลค่าสิ่งทอโดยรวม ซึ่งรวมถึงเส้นใยเรยอน (VSF) โดยความต้องการเส้นใยเรยอน (VSF) ทั่วโลกลดลงเหลือ 5.4 ล้านตันใน 2563 เมื่อเทียบกับ 5.9 ล้านตันในปี 2562 ในขณะที่กำลังการผลิตเส้นใยเรยอน (VSF) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วงเวลาเดียวกันเป็น 7.8 ล้านตัน เมื่อเทียบกับ 7.5 ล้านตัน ความต้องการที่ชะลอตัวลงเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ประกอบกับการเพิ่มกำลังการผลิตใหม่ในประเทศจีนและอินโดนีเซีย ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้กำลังการผลิตเส้นใยเรยอน (VSF) ส่วนเกินเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับร้อยละ 22 ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา สิ่งเหล่านี้สร้างแรงกดดันต่อราคาเส้นใยเรยอน (VSF) ในช่วงครึ่งปีแรกของปีงบประมาณสถานการณ์กำลังการผลิตส่วนเกินในเส้นใยเรยอน (VSF) อาจดำเนินต่อไปในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า ซึ่งอาจนำไปสู่แรงกดดันต่อราคาเส้นใยเรยอน (VSF) และ ส่วนต่างผลกำไรในอนาคตอันใกล้

ในขณะเดียวกัน มีการปรับปรุงโดยรวมในการรับรู้ของผู้บริโภคที่มีผลต่อสุขภาพและสุขอนามัย ส่งผลให้ความต้องการเส้นใยที่ไม่ใช่สิ่งทอสำหรับการใช้งานที่เกี่ยวข้องกับสุขอนามัยเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก ทำให้ความต้องการเส้นใยที่ไม่ใช่สิ่งทอเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 หรือคิดเป็น 1 ล้านตันเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และคาดว่าจะดำเนินต่อไปในระยะสั้นถึงระยะปานกลาง ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ดำเนินการเพิ่มการผลิตเส้นใยเรยอน (VSF) สำหรับผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่สิ่งทอในทันทีเพื่อการใช้กำลังการผลิตให้ดียิ่งขึ้นและมีอัตรากำไรที่คงที่ ในขณะที่ความต้องการในผลิตภัณฑ์เส้นใย “เบอร์ล่าโมดัล” ในระดับไฮเอนด์ยังคงแข็งแกร่ง

● ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 เป็นดังนี้

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		% เปลี่ยนแปลง
	2564	2563	
ปริมาณการผลิตเส้นใยเรยอนรวม (เมตริกตัน)	115,091	134,866	(14.7%)
ปริมาณขายเส้นใยเรยอนรวม (เมตริกตัน)	116,044	132,359	(12.3%)
รายได้จากการขายรวม (ล้านบาท)	6,003	7,374	(18.6%)
ราคาขายเฉลี่ย (บาท/กก.)	48.23	51.44	(6.2%)
ต้นทุนขาย (ล้านบาท)	5,517	7,290	(24.3%)
ต้นทุนขาย (บาท/กก.)	47.54	55.08	(13.7%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า (ล้านบาท)	198	513	(61.4%)
กำไรสุทธิ - งบการเงินเฉพาะกิจการ (ล้านบาท)	7	(214)	(103.1%)
กำไรสุทธิ - งบการเงินแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ล้านบาท)	89	189	(52.6%)

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเล็กน้อยจำนวน 7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 214 ล้านบาทในปีก่อน (ตามงบการเงินเฉพาะบริษัท) ถึงแม้จะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงต้นปี ส่งผลให้มีการใช้กำลังการผลิตลดลง บริษัทฯ ได้มีการปรับตัวให้เข้ากับสถานการณ์ในปัจจุบันโดยการลดต้นทุนคงที่ต่าง ๆ และด้วยสถานะตลาดที่ท้าทายส่งผลให้บริษัทฯ ร่วมส่วนใหญ่มิมีการดำเนินงานปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ทำให้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียลดลงอยู่ที่จำนวน 198 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 61 จากปีก่อน

● ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และมาตรการต่าง ๆ ของบริษัทฯ

การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่เกิดขึ้นในประเทศไทยและทั่วโลก ส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจทั่วโลก และส่งผลในทางลบต่ออุปสงค์ของห่วงโซ่มูลค่าสิ่งทอโดยรวม ซึ่งรวมถึงเส้นใยเรยอน (VSF) โดยความต้องการเส้นใยเรยอน (VSF) ทั่วโลกลดลงร้อยละ 8.1 มาอยู่ที่ 5.4 ล้านตันใน 2563 เมื่อเทียบกับ 5.9 ล้านตันในปี 2562

ปริมาณขายเส้นใยเรยอนลดลงร้อยละ 12.3 จากความต้องการที่ลดลงอย่างกะทันหันเมื่อต้นเดือนเมษายน 2563 เนื่องมาจาก การปิดประเทศ (lockdown) อย่างที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนในหลายประเทศ ส่งผลให้มีการใช้กำลังการผลิตลดลงเนื่องจากความต้องการ ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ในด้านอุปสงค์และราคามีการปรับตัวดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัดในไตรมาสสุดท้ายของปี

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากถึงร้อยละ 77 อันเนื่องมาจากค่าขนส่งสินค้าทางทะเลที่เพิ่มขึ้นและความพร้อมใช้งานของพื้นที่ในการขนส่งลดลง จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของ COVID-19

เนื่องจากสถานการณ์ดังกล่าวยังคงมีการเปลี่ยนแปลงไปทุกวัน และด้วยความไม่แน่นอนในทางเศรษฐกิจ บริษัทฯ ได้มีการดำเนินมาตรการบรรเทาต่าง ๆ เพื่อเป็นการลดต้นทุน ลดการใช้เงินทุนหมุนเวียน และการรักษาสภาพคล่อง

● สรุปความเห็นของฝ่ายบริหารต่อแนวโน้มธุรกิจในอนาคต

ในขณะที่โครงการฉีดวัคซีนในประเทศต่าง ๆ ได้แสดงให้เห็นถึงผลลัพธ์ที่น่าพึงพอใจ แต่จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คาดว่ายังคงส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ของห่วงโซ่มูลค่าสิ่งทอโดยรวม รวมถึงเส้นใยเรยอน (VSF) ในอนาคตอันใกล้

สถานการณ์กำลังการผลิตส่วนเกินในเส้นใยเรยอน (VSF) อาจดำเนินต่อไป ในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า ซึ่งอาจนำไปสู่แรงกดดันต่อราคา เส้นใยเรยอน (VSF) และส่วนต่างผลกำไรในอนาคตอันใกล้

ในขณะเดียวกัน มีการปรับปรุงโดยรวมในการรับรู้ของผู้บริโภคที่มีผลต่อสุขภาพและสุขอนามัย ส่งผลให้ความต้องการเส้นใยที่ไม่ใช่สิ่งทอสำหรับการใช้งานที่เกี่ยวข้องกับสุขอนามัยเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก ทำให้ความต้องการเส้นใยที่ไม่ใช่สิ่งทอเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 หรือคิดเป็น 1 ล้านตันเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และคาดว่าจะดำเนินต่อไปในระยะสั้นถึงระยะปานกลาง ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ดำเนินการเพิ่มการผลิตเส้นใยเรยอน (VSF) สำหรับผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่สิ่งทอในทันทีเพื่อการใช้กำลังการผลิตให้ดียิ่งขึ้นและมีอัตรากำไรที่คงที่

บริษัทฯ ได้รับการรับรองมาตรฐานเทคโนโลยีที่ดีที่สุดในยุโรป (EU BAT: European Best Available Technology) ซึ่งเป็นก้าวที่สำคัญของโรงงานผลิตเส้นใยเรยอนเพียงไม่กี่แห่งทั่วโลกที่ทำได้สำเร็จ มาตรฐาน EU BAT ของสหภาพยุโรปถือเป็นบรรทัดฐานด้านสิ่งแวดล้อมที่เข้มงวดและยากที่สุด สำหรับมาตรฐานระดับสูงของการปล่อยอากาศและการปล่อยน้ำเสียที่ผ่านการบำบัดแล้ว ด้วยสิ่งสำคัญเหล่านี้ช่วยให้บริษัทฯ สามารถขยายกลุ่มผลิตภัณฑ์ระดับพรีเมียม ได้แก่ Liva-Eco Viscose และ Liva-Eco Modal ผลิตภัณฑ์เหล่านี้ได้รับการรับรองด้านความยั่งยืนที่โดดเด่นและเป็นที่ต้องการของแบรนด์แฟชั่นระดับโลก ซึ่งสิ่งเหล่านี้ช่วยให้บริษัทฯ รักษา สถานะในผลิตภัณฑ์ระดับสูงในตลาดต่างประเทศ โดยมุ่งเน้นการเพิ่มยอดขายในผลิตภัณฑ์เส้นใยชนิดพิเศษ

● การลงทุนในบริษัทร่วม

ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้มีการลงทุน โดยได้เข้าซื้อหุ้นเข้าถือหุ้นเพิ่มเติมคิดเป็นประมาณร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในบริษัท เอวี กรุ๊ป เอ็นบี อิงค์ (AVG) ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นจากร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 49 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดใน AVG โดยมีมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 1,939 ล้านบาท เงินลงทุนดังกล่าวได้จัดประเภทใหม่จากสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น มาเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม ตั้งแต่วันที่ 28 กันยายน 2563 และในระหว่างปี บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นและ/หรือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (GDRs) ในบริษัท กราซิม อินดัสตรี จำกัด ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นจากร้อยละ 29 เป็นร้อยละ 0.72 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด โดยมีมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 1,072 ล้านบาท

การตัดสินใจลงทุนจะดำเนินการโดยคณะกรรมการบริษัทของบริษัทที่ไปลงทุน โดยพิจารณาถึงมุมมองต่าง ๆ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของแต่ละบริษัท คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้มีการตรวจสอบผลการดำเนินงานและได้พิจารณาเรื่องดังกล่าวในการประชุมทุกครั้ง โดยที่คณะกรรมการบริษัทได้ให้คำแนะนำแก่ฝ่ายบริหารในการติดตามความคืบหน้าและความก้าวหน้าในเรื่องนี้อย่างสม่ำเสมอเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับแจ้งจากฝ่ายบริหารของบริษัทที่ไปลงทุนเกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนดังกล่าวว่าไม่มีการผิวนัดชำระแต่อย่างใดจนถึงขณะนี้ และคาดว่าจะไม่จะมีการผิวนัดชำระเงินที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมั่นว่า คณะกรรมการของบริษัทที่ไปลงทุนได้มีการไตร่ตรองอย่างรอบคอบในการลงทุนในบริษัทดังกล่าว เพื่อปกป้องผลประโยชน์ของบริษัทที่ไปลงทุนและผู้ถือหุ้น

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

2.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เปรียบเทียบกับสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2564	2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการขาย	6,003	7,374	(1,371)	(19%)
รายได้ดอกเบี้ย	18	63	(44)	(71%)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	77	79	(2)	(3%)
เงินปันผลรับ	5	8	(2)	(31%)
รายได้อื่น	53	7	46	684%
ต้นทุนขาย	5,517	7,290	(1,773)	(24%)
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	601	387	214	55%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	157	233	(76)	(33%)
ต้นทุนทางการเงิน	0.32	0.04	0.28	754%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	198	513	(315)	(61%)
รายได้ภาษีเงินได้	9	54	(46)	(84%)
กำไรสุทธิสำหรับปี	89	189	99	(53%)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)				
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	0.44	0.94		
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	8%	1%		
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	1%	3%		

- **ปริมาณการผลิต**

ปริมาณการผลิตเส้นใยเรยอนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 อยู่ที่ 115,091 ตัน ลดลงร้อยละ 14.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน เกลือโซเดียมซัลเฟตมีปริมาณการผลิตอยู่ที่ 80,305 ตัน ลดลงร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปีก่อน

- **รายได้จากการขาย**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 6,003 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 7,374 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,371 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19 สาเหตุหลักมาจากยอดขายและปริมาณขายลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ปริมาณขายเส้นใยเรยอนส่งออกไปต่างประเทศลดลงร้อยละ 7.4 ในขณะที่ปริมาณขายในประเทศลดลงร้อยละ 83.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากความสามารถในการแข่งขันที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในอุตสาหกรรมสิ่งทอของไทย ราคาขายเฉลี่ยของเส้นใยลดลงร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน ในส่วนปริมาณขายเกลือโซเดียมซัลเฟตซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้อยู่ที่ 80,238 ตัน ลดลงร้อยละ 20.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีปริมาณขายอยู่ที่ 100,536 ตัน

- **รายได้อื่น**

- รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 684 สาเหตุหลักเนื่องมาจากการได้รับเงินเคลมประกันในปีนี้ ซึ่งไม่มีรายการนี้เกิดขึ้นในปีที่แล้ว
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจำนวน 2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 เป็นผลจากการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามนโยบายการป้องกันความเสี่ยงภายในอย่างสม่ำเสมอ

- **ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียคิดเป็นจำนวน 198 ล้านบาท เมื่อเทียบกับส่วนแบ่งกำไรจำนวน 513 ล้านบาทของปีก่อน ลดลงจำนวน 315 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากความสามารถในการทำกำไรของบริษัทร่วมที่ลดลง เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจมีการชะลอตัวทั่วโลกซึ่งได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ทำให้ภาคอุตสาหกรรมต่าง ๆ เกิดภาวะถดถอยอย่างที่สุดทั่วโลก มีผลทำให้ผลประกอบการของบริษัทร่วมหดตัวลดลงไม่ว่าจะเป็นกลุ่มบริษัทที่ผลิตเส้นใย ผลิตเส้นด้าย ผลิตสารเคมี และผลิตผงเชมด้า เป็นต้น

- **ต้นทุนและค่าใช้จ่าย**

- ต้นทุนขายลดลงจำนวน 1,773 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.3 สาเหตุหลักเนื่องมาจากต้นทุนการนำเข้าและปริมาณขายที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 215 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.5 สาเหตุหลักมาจากค่าขนส่งสินค้าทางทะเลที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นอย่างมาก เนื่องจากความไม่สมดุลของตู้คอนเทนเนอร์และตลาดการขนส่ง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.7 ส่วนใหญ่มาจากมาตรการควบคุมต้นทุนต่าง ๆ
- รายได้ภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.7 เนื่องมาจากผลขาดทุนทางภาษีที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน
- บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เป็นเงินจำนวน 1,750,000.- บาท สำหรับปี 2564 (สำหรับปี 2563 : 1,817,561.- บาท ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายอื่นด้วย)

- **กำไรสุทธิ**

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 (งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย) จำนวน 89 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 188 ล้านบาทในปีก่อน ลดลงจำนวน 100 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของราคาขาย ปริมาณขาย ค่าใช้จ่ายในการขาย และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ลดลง

2.2 งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

- **สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีมูลค่า 27,911 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,541 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 1,184 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84 ส่วนใหญ่เกิดจากการใช้เงินฝากประจำเพื่อการลงทุน
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนลดลงจำนวน 2,025 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 94 ด้วยเหตุผลเดียวกับที่กล่าวข้างต้น
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 405 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36 สาเหตุหลักเนื่องมาจากปริมาณขายและยอดขายเพิ่มขึ้นในไตรมาสก่อนของปีนี้ ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้
 - ระยะเวลาเก็บหนี้เพิ่มขึ้นจาก 61 วันเป็น 79 วัน สาเหตุหลักเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เส้นใยที่ไม่ใช่สิ่งทอ (non-woven) ซึ่งการขายส่วนใหญ่มีระยะเวลากreditมากขึ้นเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์เส้นใยเรยอน
 - อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลงจาก 4.69 เท่า เป็น 4.36 เท่า สาเหตุหลักเนื่องมาจากสินค้าคงคลังของสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบ
- สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 334 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23 เนื่องมาจากเหตุผลดังต่อไปนี้
 - สินค้าสำเร็จรูปลดลงจำนวน 35 ล้านบาท (จาก 335 ล้านบาท เป็น 330 ล้านบาท) สาเหตุหลักเนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น
 - วัตถุดิบลดลงจำนวน 31 ล้านบาท (จาก 422 ล้านบาท เป็น 391 ล้านบาท) สาเหตุหลักเนื่องมาจากราคาต้นทุนวัตถุดิบหลักที่ลดลง
 - อะไหล่และวัสดุโรงงานลดลงจำนวน 10 ล้านบาท (จาก 154 ล้านบาท เป็น 144 ล้านบาท) เนื่องจากมาตรการควบคุมต่าง ๆ เพื่อลดสินค้าคงคลัง
 - วัตถุดิบระหว่างทางลดลงจำนวน 257 ล้านบาท (จาก 516 ล้านบาท เป็น 259 ล้านบาท) เนื่องจากราคาต้นทุนนำเข้าและปริมาณขายที่ลดลง
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68 เนื่องมาจากลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่มเพิ่มขึ้น

- **หนี้สิน**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวน 1,870 ล้านบาท ลดลงจำนวน 80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน รายละเอียดเกี่ยวกับหนี้สินที่สำคัญ ๆ มีดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 578 เนื่องมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 366 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25 เนื่องมาจากราคาต้นทุนการนำเข้าลดลงและการชำระเงินล่วงหน้าของเจ้าหนี้บางรายเพื่อผลประโยชน์ทางธุรกิจ ดังรายละเอียดต่อไปนี้
 - เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 617 ล้านบาท เนื่องมาจากการชำระเงินล่วงหน้าของเจ้าหนี้บางรายเพื่อผลประโยชน์ทางธุรกิจ
 - เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 185 ล้านบาท เนื่องมาจากราคาต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น
 - เจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงร้อยละ 100 เนื่องมาจากการชำระค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันในช่วงสิ้นปี
 - ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 67 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้ค่าขนส่งทางทะเลที่สูงขึ้น
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12 สาเหตุหลักมาจากเงินจ่ายล่วงหน้าจากลูกค้าลดลงและการเปลี่ยนแปลงการประเมินมูลค่าของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า
- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 381 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 556 ส่วนใหญ่มาจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสิทธิธรรมของตราสารทุนที่จัดประเภทตามเครื่องมือทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น
- องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 1,710 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 187 สาเหตุหลักมาจากผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย และผลกระทบจากการแปลงค่าทางการเงินของบริษัทรวม

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็นจำนวน 26,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,460 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

3. กระแสเงินสด

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจำนวน 696 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 188 เนื่องมาจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น เจ้าหนี้การค้าลดลง และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนลดลงจำนวน 1,929 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 196 เนื่องมาจากการลงทุนในบริษัทร่วมและสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นในระหว่างปี
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 212 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 171 เนื่องมาจากการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นและรายได้จากเงินปันผลรับลดลง

4. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

- **อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ลดลงมาอยู่ที่ 2.49 เท่า เมื่อเทียบกับ 4.04 เท่าในปีก่อน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงร้อยละ 49 ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 18

- **อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**

บริษัทฯ ยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำมาก โดยอัตราส่วนของหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งยังคงไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ 0.07 : 1

- **อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน**

อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ในปีนี้อยู่ที่ 0.23 เท่า เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 0.29 เท่า สินทรัพย์รวมเฉลี่ยในปีนี้ใกล้เคียงกับปีที่แล้ว อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลืออยู่ที่ 4.36 เท่า เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 4.69 เท่า

- **อัตราความสามารถในการทำกำไร**

อัตรากาไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 1.45 ของรายได้รวมเมื่อเทียบกับร้อยละ 2.51 ของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องมาจากยอดขายและปริมาณขายที่ลดลง ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง และผลประกอบการของบริษัทรวมบางแห่งลดลง อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษีลดลงอยู่ที่ร้อยละ 0.36 เมื่อเทียบกับร้อยละ 0.79 ในปีก่อน สาเหตุหลักมาจากผลกำไรที่ลดลงและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมลดลง