

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. งบการเงิน

1.1 รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เบอร์ล่า คาร์บอน (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และของเฉพาะบริษัท เบอร์ล่า คาร์บอน (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค *ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ* ในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

การวัดมูลค่าเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และดอกเบี้ยค้างรับ	
อ้างอิงถึงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 และ 6	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
<p>กลุ่มบริษัทและบริษัทให้เงินกู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมในต่างประเทศ ซึ่งไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันโดยคิดดอกเบี้ยอัตรา LIBOR บวกร้อยละ 3.5 ต่อปี (SOFR บวกร้อยละ 3.5 ต่อปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564) และมีกำหนดชำระคืนเต็มจำนวนในเดือนมิถุนายน 2569</p> <p>สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 เมษายน 2563 กลุ่มบริษัทและบริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เครื่องมือทางการเงิน ซึ่งกำหนดให้กลุ่มบริษัทและบริษัทรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับตามผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น</p> <p>เนื่องจากยอดของเงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับมีสาระสำคัญ และต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการมูลค่าที่จะได้รับคืน ข้าพเจ้าจึงเห็นว่าเรื่องดังกล่าวเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ</p>	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า รวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> • อ่านสัญญาเงินให้กู้ยืม ได้รับหนังสือยืนยันยอด และทดสอบการคำนวณดอกเบี้ยค้างรับเพื่อประเมินว่าการคำนวณดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว • ทดสอบเอกสารหลักฐานที่ผู้บริหารใช้ในการพิจารณาในการประเมินความเหมาะสมของขั้นตอนการพิจารณา ข้อสมมติหลักและข้อมูลที่ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัทนำมาใช้สำหรับพิจารณาผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น • สอบถามผู้บริหารและสุ่มทดสอบเอกสารที่เกี่ยวข้องเพื่อทำความเข้าใจขั้นตอนที่ผู้บริหารใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทร่วม • ประเมินความเหมาะสมของข้อสมมติและวิธีการที่ใช้ในการจัดทำประมาณการกระแสเงินสด • ประเมินย้อนหลังโดยการเปรียบเทียบประมาณการกระแสเงินสดที่จัดทำโดยผู้บริหารในปีก่อนกับผลประกอบการทางการเงินที่เกิดขึ้นจริง • วิเคราะห์ความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยโตและอัตราคิดลด • พิจารณาความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลของงบการเงิน

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ คือ การอ่านข้อมูลอื่นตามที่ระบุข้างต้นเมื่อจัดทำแล้ว และพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและขอให้ทำการแก้ไข

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อพิจารณาณได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้สังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของ

ข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆที่สำคัญรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่อง que สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้า เพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

(อรรถธรณ ชูณหกิจไพศาล)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขทะเบียน 6105

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

25 พฤษภาคม 2564

บริษัท เบอร์ล้า คาร์บอน (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)

แบบ 56-1 2564 (1 เมษายน 2563 – 31 มีนาคม 2564)

1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2564		2563		2562	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,646,819,071	20.74	4,600,902,402	21.41	1,722,202,032	8.67
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงิน	-	-	-	-	1,489,541,220	7.50
ลูกหนี้การค้า	1,042,120,482	4.65	1,069,255,910	4.98	1,203,567,691	6.06
ลูกหนี้อื่น	42,106,841	0.19	81,457,536	0.38	74,364,840	0.37
สินค้าคงเหลือ	1,319,267,567	5.89	475,432,565	2.21	896,680,138	4.51
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	4,750,000	0.02	4,750,000	0.02
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	69,673,862	0.32	-	0.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	7,050,313,961	31.47	6,301,472,275	29.32	5,391,105,921	27.15
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	5,638,429,037	25.17	5,163,283,589	24.03	4,961,090,969	24.98
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	97,914,028	0.44	239,476,991	1.11	239,081,061	1.20
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,389,683,911	24.06	5,629,577,193	26.20	5,485,367,312	27.62
ดอกเบี้ยค้างรับระยะยาว	2,920,103,117	13.03	2,705,645,770	12.59	2,178,143,025	10.97
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,178,203,870	5.26	1,351,445,390	6.29	1,497,185,461	7.54
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,216,053	0.01	6,080,263	0.03	10,944,473	0.06
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	123,582,260	0.55	75,831,172	0.35	93,491,832	0.47
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	933,097	0.00	13,751,487	0.06	1,221,395	0.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,426,751	0.01	2,339,750	0.01	2,647,952	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	15,352,492,124	68.53	15,187,431,605	70.68	14,469,173,480	72.85
รวมสินทรัพย์	22,402,806,085	100.00	21,488,903,880	100.00	19,860,279,401	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2564		2563		2562	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	1,087,402,271	4.85	801,333,763	3.73	772,817,667	3.89
เจ้าหนี้อื่น	186,736,051	0.83	183,882,247	0.86	379,959,032	1.91
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระ						
ภายในหนึ่งปี	1,590,575	0.01	4,952,242	0.02		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	153,671,156	0.69	271,611,206	1.26	196,224,199	0.99
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	25,679,294	0.11	-	-	6,554,489	0.03
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,455,079,347	6.50	1,261,779,458	5.87	1,355,555,387	6.83
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	1,590,575	0.01	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ						
ผลประโยชน์พนักงาน	138,870,888	0.62	137,006,980	0.64	136,311,350	0.69
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	138,870,888	0.62	138,597,555	0.64	136,311,350	0.69
รวมหนี้สิน	1,593,950,235	7.11	1,400,377,013	6.52	1,491,866,737	7.51
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
(หุ้นสามัญจำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่า 1 บาทต่อหุ้น)	300,000,000	1.34	300,000,000	1.40	300,000,000	1.51
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
(หุ้นสามัญจำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่า 1 บาทต่อหุ้น)	300,000,000	1.34	300,000,000	1.40	300,000,000	1.51
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	930,000,000	4.15	930,000,000	4.33	930,000,000	94.18
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	30,000,000	0.13	30,000,000	0.14	30,000,000	0.15
ยังไม่ได้จัดสรร	21,392,886,048	95.49	20,716,465,789	96.41	18,703,608,692	94.18
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1,844,030,198)	(8.23)	(1,887,938,922)	(8.79)	(1,595,196,028)	(8.03)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,808,855,850	92.89	20,088,526,867	93.48	18,368,412,664	92.49
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	22,402,806,085	100.00	21,488,903,880	100.00	19,860,279,401	100.00

งบกำไรขาดทุน (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม					
	2564		2563		2562	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	5,134,393,584	93.43	7,493,752,479	90.22	8,550,215,142	92.35
รายได้เงินปันผลรับ	-	-	-	0.00	47,291,550	0.51
ดอกเบี้ยรับ	356,440,457	6.49	517,324,112	6.23	512,435,674	5.53
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	289,910,883	3.49	143,189,843	1.55
รายได้อื่น	4,690,268	0.09	5,396,180	0.06	5,192,278	0.06
รวมรายได้	5,495,524,309	100.00	8,306,383,654	100.00	9,258,324,487	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	3,754,435,889	68.32	5,635,327,858	67.84	6,298,186,381	68.03
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	147,676,098	2.69	149,353,136	1.80	145,843,064	1.58
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	239,846,323	4.36	245,519,664	2.96	416,504,577	4.50
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	486,006,605	8.84	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	4,627,964,915	84.21	6,030,200,658	72.60	6,860,534,022	74.10
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	867,559,394	15.79	2,276,182,996	27.40	2,397,790,465	25.90
ต้นทุนทางการเงิน	(263,189)	(0.00)	(670,719)	(0.01)	(796,472)	(0.01)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่วิธีส่วนได้เสีย	343,467,578	6.25	573,868,367	6.91	637,397,637	6.88
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,210,763,783	22.03	2,849,380,644	34.30	3,034,391,630	32.77
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	174,343,524	3.17	455,116,154	5.48	449,518,448	4.86
กำไรสำหรับปี	1,036,420,259	18.86	2,394,264,490	28.82	2,584,873,182	27.92
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	3.45		7.98		8.62	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2564	2563	2562
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กำไรสำหรับปี	1,036,420,259	2,394,264,490	2,584,873,182
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน			
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	100,805,243	(290,521,278)	(245,736,250)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม			
- สุทธิจากภาษีเงินได้	-	(2,221,616)	-
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน			
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	100,805,243	(292,742,894)	(245,736,250)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน			
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้			
วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(7,037,851)	-	
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไร			
หรือขาดทุนในภายหลัง	1,407,570	-	1,175,051
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของ			
ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	-	-	(5,875,257)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม			
- สุทธิจากภาษีเงินได้	56,353,850	(51,407,393)	(4,279,201)
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน			
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	50,723,569	(51,407,393)	(8,979,407)
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้	151,528,812	(344,150,287)	(254,715,657)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,187,949,071	2,050,114,203	2,330,157,525

งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2564	2563	2562
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	1,036,420,259	2,394,264,490	2,584,873,182
<i>ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ</i>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	210,392,360	237,277,016	214,065,573
ขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่าสินค้า	966,957	(11,412,604)	7,093,200
รายได้เงินปันผล	-	-	(47,291,550)
รายได้ดอกเบี้ย	(356,440,457)	(517,324,112)	(512,435,674)
ต้นทุนทางการเงิน	263,189	670,719	796,472
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	402,976,509	(291,751,043)	(83,595,010)
ขาดทุน (กำไร) จากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	95,353,156	(76,228,351)	6,281,032
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	297	(618,022)	197,634
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่บันทึกตาม			
วิธีส่วนได้เสีย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(343,467,578)	(573,868,367)	(637,397,637)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	16,676,539	11,946,989	39,538,203
ภาษีเงินได้	174,343,524	455,116,154	449,518,448
	1,237,484,755	1,628,072,869	2,021,643,873
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	32,983,968	142,639,958	(32,245,531)
ลูกหนี้อื่น	33,169,867	(20,869,318)	5,337,036
สินค้าคงเหลือ	(844,801,959)	432,660,177	198,547,576
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(87,001)	308,202	(175,183)
เจ้าหนี้การค้า	271,472,797	24,668,892	(439,417,152)
เจ้าหนี้อื่น	3,832,980	(89,533,237)	(76,700,719)
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	734,055,407	2,117,947,543	1,676,989,900
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(14,812,631)	(11,251,359)	(7,617,203)
จ่ายภาษีเงินได้	(311,722,071)	(362,068,486)	(335,323,037)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	407,520,705	1,744,627,698	1,334,049,660

งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2564	2563	2562
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงินลดลง	-	1,489,541,220	(839,224,191)
เงินสดรับจากการไถ่ถอนเงินลงทุนระยะยาวอื่น		-	1,357,400,000
รับดอกเบี้ย	38,736,191	87,079,523	41,804,506
รับเงินปันผล	25,491,000	27,515,088	72,782,550
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(26,654,317)	(182,019,843)	(294,820,302)
เงินสดจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	(933,097)	(12,530,092)	(1,221,395)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,328,538	714,953	-
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาว			
แก้อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10,866,667	6,550,000	1,583,333
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก้อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(19,000,000)
เงินฝากระยะยาวกับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-	(395,930)	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	48,834,982	1,416,454,919	319,304,501
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(263,189)	(670,719)	(796,472)
เงินปันผลจ่าย	(359,266,097)	(329,481,308)	(298,523,168)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(4,952,243)	(5,269,246)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม	-	256,000,000	1,378,500,000
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืม	-	(256,000,000)	(1,378,500,000)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(364,481,529)	(335,421,273)	(299,319,640)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ			
ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	91,874,158	2,825,661,344	1,354,034,521
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและ			
รายการเทียบเท่าเงินสด	(45,957,489)	53,039,026	(13,180,235)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	45,916,669	2,878,700,370	1,340,854,286
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 เมษายน	4,600,902,402	1,722,202,032	381,347,746
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม	4,646,819,071	4,600,902,402	1,722,202,032
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้ค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	40,893,866	42,606,942	149,669,182
เงินปันผลค้างจ่าย	9,149,014	8,415,110	7,896,418

1.3 อัตราส่วนทางการเงิน (เฉพาะบริษัท)

	2564	2563	2562	2561	2560
	มีนาคม	มีนาคม	มีนาคม	มีนาคม	มีนาคม
อัตราส่วนสภาพคล่อง :					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	4.85	4.99	3.98	2.09	3.95
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	3.94	4.62	3.32	1.37	3.21
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	4.60	6.17	6.82	6.95	5.67
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	78.34	58.33	52.78	51.78	63.53
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	4.18	8.21	6.30	5.44	5.30
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	86.04	43.83	57.13	66.12	67.93
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	3.32	5.27	4.68	4.21	5.26
ระยะเวลาชำระหนี้	108.30	68.27	76.87	85.54	68.48
วงจรเงินสด	56.09	33.88	33.04	32.36	62.98
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร :					
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	26.88	24.80	26.34	30.52	29.51
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	13.01	22.17	21.25	16.31	21.56
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	4.54	12.37	14.78	10.60	10.79
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	4.15	11.28	13.20	8.33	7.50
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	73.44	146.41	155.34	106.89	93.35
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.32	0.51	0.62	0.51	0.35
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :					
อัตราส่วนหนี้ส่วนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.10	0.09	0.11	0.14	0.42
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	3,393.34	3,434.83	3,042.69	8.23	11.10
อัตราส่วนจ่ายเงินปันผล	33.40	19.48	16.72	23.59	20.26
ข้อมูลต่อหุ้น :					
มูลค่าตามทะเบียน	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชี	53.14	52.33	47.27	41.71	38.28
กำไรสุทธิต่อหุ้น	2.39	6.16	6.58	4.24	3.95
เงินปันผลต่อหุ้น	0.80	1.20	1.10	1.00	0.80

อัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินรวม)

	2564	2563	2562	2561	2560
	มีนาคม	มีนาคม	มีนาคม	มีนาคม	มีนาคม
อัตราส่วนสภาพคล่อง :					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	4.85	4.99	3.98	2.09	3.95
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	3.94	4.62	3.32	1.37	3.21
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	4.59	6.17	6.82	6.95	5.67
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	78.35	58.34	52.79	51.78	63.53
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	4.18	8.21	6.30	5.44	5.30
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	86.04	43.83	57.13	66.12	67.93
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	3.32	5.27	4.68	4.21	5.26
ระยะเวลารับหนี้	108.32	68.29	76.88	85.54	68.48
วงจรเงินสด	56.07	33.87	33.04	32.35	62.98
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร :					
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	26.88	24.80	26.34	30.52	29.51
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	18.86	28.82	27.92	29.37	41.94
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	5.07	12.45	14.90	14.87	17.28
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	4.72	11.58	13.64	12.26	12.69
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	98.58	184.76	198.79	180.76	168.41
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์	25.04	40.18	48.85	41.75	30.25
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :					
อัตราส่วนหนี้ส่วนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.08	0.07	0.08	0.10	0.34
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	3,296.34	3,393.65	3,010.51	8.16	10.90
อัตราการจ่ายเงินปันผล	23.16	15.04	12.77	13.15	10.47
ข้อมูลต่อหุ้น :					
มูลค่าตามทะเบียน	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชี	69.36	66.96	61.23	54.46	47.84
กำไรสุทธิต่อหุ้น	3.45	7.98	8.62	7.61	7.64
เงินปันผลต่อหุ้น	0.80	1.20	1.10	1.00	0.80

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

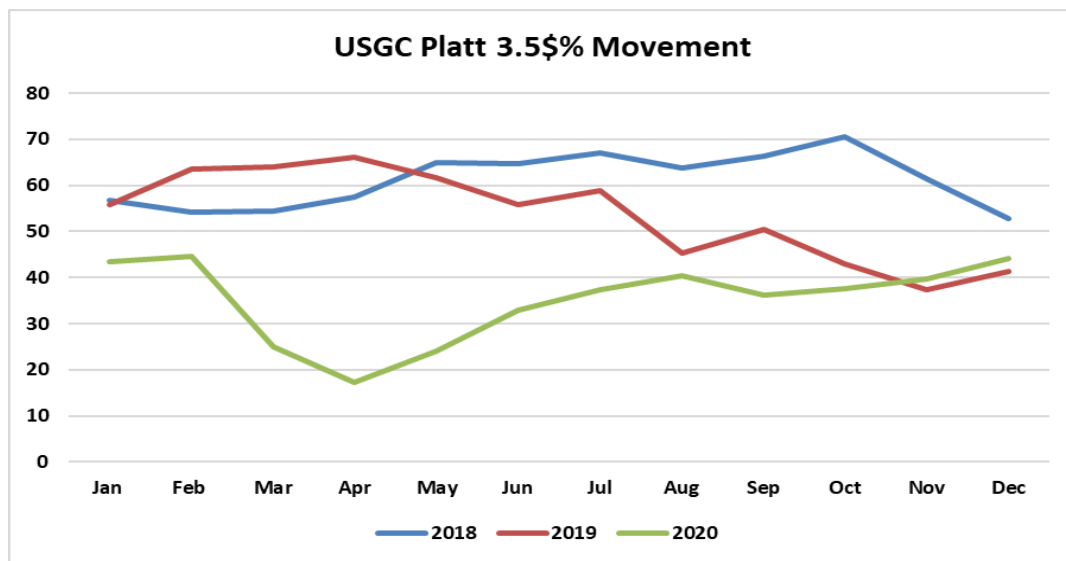
การผลิตและยอดขาย

ภาวะเศรษฐกิจถดถอยอย่างไม่เคยปรากฏมาก่อนจากการระบาดใหญ่ของ COVID-19 ส่งผลกระทบต่อปริมาณการขายและการผลิต โดยปริมาณการขายในปีนี้อยู่ที่ 197,642 เมตริกตัน ลดลงร้อยละ 12 เทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลกระทบจากไตรมาสแรกปริมาณขายลดลงถึงร้อยละ 43 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีข้อจำกัดเพื่อควบคุมการแพร่กระจายของโรคระบาด หลังจากนั้นปริมาณการขายฟื้นขึ้นและกลับสู่ระดับปกติ

เพื่อให้แน่ใจว่าการควบคุมสินค้าคงคลังเป็นไปอย่างเข้มงวดมากขึ้นภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ไม่แน่นอนและการผลิตได้ดำเนินการตามความต้องการของตลาด ทั้งนี้ปริมาณการผลิตในปีนี้อยู่ที่ระดับ 197,958 เมตริกตัน ซึ่งลดลงร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ในปีนี้มีบริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 5,134 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 7,494 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา การลดลงของรายได้จากการขายอย่างมีนัยสำคัญมีสาเหตุดังนี้

1. ปริมาณการขายลดลงร้อยละ 12 เนื่องจากความต้องการที่ลดลงในไตรมาสแรก ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น
2. ราคาขายต่อหน่วยลดลงตามราคาอ้างอิง (USGC Platt Rate) ซึ่งลดลงร้อยละ 34 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งคล้ายกับปีก่อน



จากข้อมูลข้างต้นเปรียบเทียบเดือนต่อเดือน อัตรา Platt เริ่มต้นในระดับที่ต่ำลงมากเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ถือเป็นการลดลงเป็นประวัติการณ์ในเดือนเมษายน จากนั้นก็เพิ่มขึ้นเพื่อทรงตัวที่ระดับ 37-40 ดอลลาร์/บาร์เรลตั้งแต่เดือนกรกฎาคม-พฤศจิกายน ทำให้อัตรา Platt เฉลี่ยในปีนี้อยู่ที่ระดับ 35 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งต่ำกว่าปีก่อน (54 ดอลลาร์/บาร์เรล) ลดลงคิดเป็นร้อยละ 34 และ 61 ดอลลาร์/บาร์เรล ในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 42 ทั้งนี้บริษัทมีมูลค่าการขายในประเทศอยู่ที่ร้อยละ 72 ของยอดขายทั้งหมด

	2564	2563	ลดลง %
รายได้จากการขายในประเทศ	3,713,488	5,424,627	-32%
รายได้จากการส่งออก	1,420,905	2,069,125	-31%
รวม	5,134,393	7,493,752	-31%

รายได้อื่น

ในงวดปัจจุบัน บริษัทฯ มีรายได้จากเงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น จำนวน 386 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนจำนวน 550 ล้านบาท ปัจจัยหลักเกิดจากดอกเบี้ยรับลดลงจำนวน 161 ล้านบาท เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Libor rate) ในช่วงเวลาดังกล่าวลดลงถึงร้อยละ 71

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายในงวดปัจจุบันอยู่ที่จำนวน 3,754 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 73.12 ของยอดขาย เทียบกับ 5,635 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 75.20 ของยอดขายในปีก่อน สาเหตุเกิดจากปริมาณการขายที่ลดลงร้อยละ 12 และราคาอ้างอิง (USGC Platt Rate) ลดลงร้อยละ 34 ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

กำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากได้ดำเนินโครงการริเริ่มหลายอย่างเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและมาตรการลดต้นทุน นอกเหนือจากการมุ่งเน้นการสั่งซื้อวัตถุดิบ บริษัทยังตระหนักถึงความสำคัญด้านสุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน

ในปีนี้ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ที่จำนวน 388 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 2 จากจำนวน 395 ล้านบาทในปีก่อน ถึงแม้ว่าปริมาณการขายของบริษัทในปีนี้จะลดลงแต่ต้นทุนในการจัดจำหน่ายยังคงสูงเนื่องจากค่าขนส่งสินค้าทางทะเลเพิ่มสูงขึ้นเป็นอย่างมากเหตุจากการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์อันเนื่องมาจากมาตรการที่เข้มงวดซึ่งกำหนดโดยรัฐบาลประเทศต่างๆ ในปีนี้ นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษาเพื่อให้แน่ใจว่าโรงงานอยู่ในสภาพการทำงานที่ดีที่สุด ทำให้บริษัทฯ ยังต้องตรวจสอบให้แน่ใจว่ามีทั้งสภาพแวดล้อมที่ปลอดภัยและเชื้อต่อพนักงานเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงาน

	2564	2563	
	จำนวน	จำนวน	YoY
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	147,676,098	149,353,136	1%
ต้นทุนในการบริหาร	239,846,323	245,519,664	2%
	387,522,421	394,872,800	2%

ผลกำไร

ในปีนี้มีกำไรสุทธิรวม จำนวน 1,036 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 57 เมื่อเทียบกับจำนวน 2,394 ล้านบาท ในปีก่อน และจำนวน 718 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ) ลดลงร้อยละ 61 เมื่อเทียบกับจำนวน 1,848 ล้านบาท ในปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจาก

- รายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 486 ล้านบาทในปีนี้ เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 290 ล้านบาท ในปีก่อน เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาท
- ดอกเบี้ยรับลดลงจำนวน 161 ล้านบาท มาอยู่ที่ 356 ล้านบาท จาก 517 ล้านบาท ในปีก่อน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ย Libor ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ (โดยประมาณร้อยละ 78)

สถานะทางการเงิน (งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ)

สินทรัพย์

มูลค่าสินทรัพย์ทั้งสิ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 22,403 ล้านบาท เทียบกับ 21,488 ล้านบาท ในปีก่อน (งบการเงินรวม) และจำนวน 17,537 ล้านบาท เทียบกับ 17,098 ล้านบาท ในปีก่อน (งบการเงินเฉพาะกิจการ) เนื่องจากสาเหตุดังนี้

- **เงินสด**

เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดรวมเงินฝากระยะสั้น มีจำนวน 4,647 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เทียบกับจำนวน 4,601 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

บริษัทฯ ได้มีการประเมินทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายแต่เมื่อพิจารณาจากสถานการณ์ตลาดและ Covid19 ในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังคงตัดสินใจลงทุนในเงินฝากประจำระยะสั้นกับสถาบันการเงินเพื่อรักษาสภาพคล่องและความจำเป็นในอนาคตในช่วงเวลาที่ท้าทาย

- **สินค้าคงเหลือ**

สินค้าคงเหลือของบริษัทมีจำนวน 1,319 ล้านบาท เทียบกับ 475 ล้านบาท ในปีก่อน การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือเกิดจากวัตถุดิบระหว่างทางซึ่งเป็นไปตามสัญญาภาระผูกพันและเป็นไปตามการดำเนินงานปกติ

- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น**

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นมีจำนวน 1,084 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 1,151 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ลดลงร้อยละ 6 เนื่องจากปริมาณขายที่ถูกเลื่อนการจัดส่งจากการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์

- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์**

มูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (หลังหักค่าเสื่อมราคา) มีจำนวนเท่ากับ 1,178 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 1,351 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ในงวดปัจจุบันเพิ่มขึ้นจำนวน 24 ล้านบาทในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และรายการตัดจำหน่ายจำนวน 40 ล้านบาท

- **เงินลงทุน**

งบการเงินรวม : บริษัทมีเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 อยู่ที่ จำนวน 5,638 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 5,163 ล้านบาท ในปีก่อน การเคลื่อนไหวของเงินลงทุนในบริษัทรวมทั้ง 3 แห่ง มีรายละเอียดดังนี้

	P.T. Indo Liberty Textiles	Aditya Birla Chemicals (Thailand) Limited	Indigold Carbon (Mauritius) Limited	รวม (พันบาท)
เงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563	319	4,256	588	5,163
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (รวมเงินปันผลรับ)	-68	170	374	475
เงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564	251	4,426	962	5,638

งบการเงินเฉพาะกิจการ : เงินลงทุนในบริษัทร่วมในงวดปัจจุบันมีจำนวน 770 ล้าน เท่ากับปีที่ผ่านมา

- **ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทร่วม**

ตามที่มีบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมมูลค่า 770 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มูลค่าตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 5,638 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้ขยายระยะเวลาการให้กู้ยืมแก่บริษัท อินดิโกลด์ คาร์บอน (มอริเชียส) จำกัด ซึ่งเงินให้กู้ยืมจำนวน 5,390 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 2,920 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 รวมคิดเป็นร้อยละ 62 ของสินทรัพย์รวม บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทร่วม ดังนั้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมได้รับผลกระทบด้วยสาเหตุใดก็ตามก็จะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทส่งผลให้กำไรสะสมลดลง บริษัทจึงให้ความสำคัญกับผลการดำเนินงานและการมีส่วนร่วมในการติดตามผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอผ่านการมีส่วนร่วมโดยการส่งกรรมการตามสัดส่วนในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ/ผู้ถือหุ้นและเพื่อลดผลกระทบที่จะเกิดแก่บริษัท

- **เงินให้กู้ยืมระยะยาว**

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 อยู่ที่จำนวน 5,390 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 5,630 ล้านบาทในปีก่อน เงินต้นของเงินกู้ที่ให้แก่บริษัท อินดิโกลด์ คาร์บอน มอริเชียส อยู่ที่จำนวน 173 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งผลต่างเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

แม้ว่าการลงทุนในบริษัท อินดิโกลด์ คาร์บอน มอริเชียส จะอยู่ในรูปแบบของเงินกู้ยืมแต่การลงทุนดังกล่าวเน้นไปในเชิงกลยุทธ์ ทั้งนี้การลงทุนในบริษัทดังกล่าวเกิดขึ้นเมื่อเดือนมิถุนายน 2554 บริษัทฯ ลงทุนเป็นเงินจำนวน 175 ล้านเหรียญสหรัฐ ในการถือหุ้นร้อยละ 20.59 ในบริษัทโคลัมเบียเนน เคมีคอล การลงทุนนี้ทำผ่านบริษัท อินดิโกลด์ เพื่อ

วัตถุประสงค์ในการได้มาของบริษัท โคล้มเบียน เคมิคอล จึงได้มีการลงทุนจำนวน 2.059 ล้านบาทในการเข้าถือหุ้น และจำนวน 172.941 ล้านบาทเป็นเงินกู้ระยะยาว ทั้งนี้การลงทุนดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์อย่างมากในการช่วยพัฒนาผลการดำเนินงานของบริษัทปีต่อไปในหลายๆ ด้าน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จัดขึ้นเมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2564 หลังจากประเมินความสัมพันธ์เชิงกลยุทธ์อย่างละเอียดรวมถึงพิจารณาถึงข้อดีข้อเสียและความเสี่ยงของการขยายระยะเวลาการคืนเงินกู้ดังกล่าวอย่างรอบคอบแล้ว ตลอดจนความเห็นทั้งจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบจึงได้ตัดสินใจขยายระยะเวลากู้ยืมซึ่งมีความสมเหตุสมผลและเหมาะสมตลอดจนมีความจำเป็นต่อการเติบโตและความยั่งยืนของบริษัท

บริษัทฯ ลงนามในสัญญาเกี่ยวกับการขยายระยะเวลาการชำระหนี้เงินกู้ฉบับนี้เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2564 เป็นระยะเวลา 5 ปี ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2569 โดยข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่น ๆ ของเงินกู้ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง ยกเว้นการคำนวณดอกเบี้ยซึ่งจำเป็นต้องเปลี่ยนแปลงตามตลาดเนื่องจากการยุติการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย LIBOR

- **ดอกเบี้ยค้างรับระยะยาว**

ดอกเบี้ยค้างรับระยะยาว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 อยู่ที่จำนวน 2,920 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 2,705 ล้านบาทในปีก่อน ดอกเบี้ยค้างรับที่อัตรา Libor +3.5% ต่อปีสำหรับเงินกู้จำนวน 173 ล้านบาทเหรียญสหรัฐ ที่ขยายให้กับบริษัท อินดิโกลด์ คาร์บอน มอริเชียส เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2564 ซึ่งได้ขยายสัญญาเงินกู้ไปอีก 5 ปี โดยมีกำหนดชำระคืนในปี 2569 ทั้งนี้ดอกเบี้ยจะทบต้นที่อัตรา SOFR+3.5% แทนเนื่องจากการยุติการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย LIBOR

หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น

- **เจ้าหนี้การค้า**

เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 1,087 ล้านบาท เทียบกับ 801 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการส่งมอบสินค้าในการจัดซื้อวัตถุดิบ

- **หนี้สินตราสารอนุพันธ์**

ลูกหนี้และเจ้าหนี้ที่อยู่ในสกุลเงินต่างประเทศเป็นการป้องกันความเสี่ยงผ่านการซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะถูกบันทึก ณ วันสิ้นงวดตามอัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบัน ส่วนรายการกำไร/ขาดทุนที่เกิดจากรายการดังกล่าวจะถูกบันทึกในรายการสินทรัพย์ / หนี้สินอนุพันธ์

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

งบการเงินรวม : ในปีนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มอยู่ที่ 20,809 ล้านบาท เทียบกับ 20,089 ล้านบาท ในปีก่อน ซึ่งในจำนวนที่เพิ่มขึ้น 720 ล้านบาท เกิดจากการดำเนินงานของบริษัทจำนวน 245 ล้านบาท และจำนวน 475 ล้านบาท จากส่วนได้เสียในบริษัทรวม

งบการเงินเฉพาะกิจการ : ในปีนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นมาเป็น 15,943 ล้านบาท เทียบกับ 15,698 ล้านบาท ในปีก่อน ซึ่งในจำนวนที่เพิ่มขึ้น 245 ล้านบาท เกิดจากกำไรสุทธิจำนวน 718 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 360 ล้านบาท และขาดทุนจากการลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 113 ล้านบาท

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

งบการเงินรวม : ในงวดปัจจุบัน บริษัทมีผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลงอยู่ที่ 3.45 บาทต่อหุ้น เปรียบเทียบกับกำไรต่อหุ้นที่ 7.98 บาทต่อหุ้น ในปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรที่ปรับตัวลดลง

งบการเงินเฉพาะกิจการ : ในงวดปัจจุบัน บริษัทมีผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลงอยู่ที่ 2.39 บาทต่อหุ้น เปรียบเทียบกับกำไรต่อหุ้นที่ 6.16 บาทต่อหุ้น ในปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรที่ปรับตัวลดลง

มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น

งบการเงินรวม : ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้นอยู่ที่ 69.36 บาท เปรียบเทียบกับ 66.96 บาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 การเพิ่มขึ้นเกิดจากกำไรของบริษัทรวมถึงดอกเบี้ยในบริษัทร่วม

งบการเงินเฉพาะกิจการ : ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้นอยู่ที่ 53.14 บาท เปรียบเทียบกับ 52.33 บาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เนื่องจากเงินปันผลที่จ่ายในระหว่างปี

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (เฉพาะของบริษัทฯ)

สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเท่ากับ 4.85 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เทียบกับ 4.99 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เช่นเดียวกับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทยังคงอยู่ที่ 3.94 เทียบกับ 4.62 ในปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ปฏิบัติตามนโยบายการบริหารเงินสดอย่างรอบคอบและรักษาสภาพคล่องทางการเงินที่ดี

ความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross profit margin) ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นเท่ากับ 26.88% เทียบกับ 24.80% ในปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มุ่งเน้นการให้ความสำคัญในการจัดซื้อวัตถุดิบ มุ่งเน้นลูกค้าเพิ่มขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัด

ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ในงวดปัจจุบันปรับตัวลดลงอยู่ที่ร้อยละ 73 เทียบกับร้อยละ 146 ในปีก่อน การปรับตัวลดลงดังกล่าวเนื่องจากรายได้ลดลงจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลกที่เกิดจากการระบาดใหญ่ของโควิด-19