



บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี 3 ปี ที่ผ่านมา

■ สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

โดยนายบุญฤทธิ์ ถนอมเจริญ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7900 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชยสอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นโดยสรุป ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

■ สรุปรายงานการสอบทานบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

โดยนายบุญฤทธิ์ ถนอมเจริญ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7900 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชยสอบบัญชี จำกัด สรุปรายงานการสอบทานบัญชี ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

■ สรุปรายงานการสอบทานบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

โดยนายบุญฤทธิ์ ถนอมเจริญ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7900 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชยสอบบัญชี จำกัด สรุปรายงานการสอบทานบัญชี ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี 3 ปี

ชื่อผู้สอบบัญชี	สำนักงานสอบบัญชี	2561 งบตรวจสอบ	2562 งบตรวจสอบ	2563 งบตรวจสอบ
นายบุญฤทธิ์ ถนอมเจริญ	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชยสอบ บัญชี จำกัด	แสดง ความเห็น	แสดง ความเห็น	แสดง ความเห็น

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	2561	2562	2563
ผลการดำเนินงาน				
รายได้รวม	(ล้านบาท)	37,315	39,268	36,187
รายได้จากการขาย	(ล้านบาท)	34,993	37,041	34,276
กำไรขั้นต้น	(ล้านบาท)	6,975	8,636	9,339
กำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงาน (ก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้)	(ล้านบาท)	2,980	4,297	6,394
กำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงาน (หลังหักดอกเบี้ยจ่าย ก่อนหักภาษีเงินได้)	(ล้านบาท)	1,261	2,338	4,379
กำไรสุทธิ	(ล้านบาท)	1,425	2,765	2,839
ฐานะทางการเงิน				
สินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	110,488	114,368	123,909
สินทรัพย์หมุนเวียน	(ล้านบาท)	28,391	25,378	27,295
หนี้สินรวม	(ล้านบาท)	59,551	62,875	71,737
หนี้สินทางการเงิน	(ล้านบาท)	50,457	53,229	62,446
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(ล้านบาท)	50,937	51,493	52,172
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	19.93	23.32	27.25
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	3.82	7.04	7.85
จำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	(ล้านบาท)	20,190	19,181	19,181
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	(บาท)	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	2.63	2.68	2.75
กำไรสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	0.016	0.073	0.079
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น	(บาท)	0.02	0.06	0.06
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ *	(ร้อยละ)	153.85	82.19	75.95
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.17	1.22	1.38
อัตราส่วนหนี้สิน (สุทธิ) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**	(เท่า)	1.00	1.12	1.18
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.99	1.03	1.20
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (สุทธิ) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**	(เท่า)	0.82	0.93	1.00

หมายเหตุ * คำนวณอัตราการจ่ายเงินปันผลจากงบการเงินเฉพาะกิจการ

** คำนวณโดยหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

รายละเอียดงบดุล งบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (แสดงในเอกสารแนบ 5)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 34,993 ล้านบาท 37,041 ล้านบาท และ 34,276 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายในธุรกิจวัสดุก่อสร้างคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.1 ร้อยละ 55.8 และร้อยละ 51.0 ของรายได้จากการขายรวม ส่วนรายได้จากการขายในธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.4 ร้อยละ 21.3 และร้อยละ 22.2 ของรายได้จากการขายรวม และรายได้จากการขายในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.1 ร้อยละ 22.6 และร้อยละ 26.5 ของรายได้จากการขายรวม

ในส่วนของรายได้จากการขายของธุรกิจวัสดุก่อสร้าง ในปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 15.5 อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายปูนซิเมนต์ในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 โดยที่ราคาขายเฉลี่ยปูนซิเมนต์ในประเทศและราคาเฉลี่ยคอนกรีตผสมเสร็จปรับตัวลดลงตามทิศทางเศรษฐกิจ

นอกจากนี้รายได้จากการขายของธุรกิจปิโตรเคมีปรับตัวลดลงร้อยละ 3.6 เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีเฉลี่ยลดลงร้อยละ 9.5 ในขณะที่ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 ในขณะที่สเปกตรัมปรับตัวสูงขึ้น

รายได้จากการขายของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น ร้อยละ 8.5 จากปี 2562 ที่ผ่านมา เนื่องจากปริมาณการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 เป็นผลจากการติดตั้ง Boiler 2 ตัว(B13, B14) เพื่อเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า ทำให้ออกจำหน่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้น

ในส่วนรายได้อื่น ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าขนส่ง ค่าไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ รายได้จากการลงทุน และรายได้อื่นๆ ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 แสดงเท่ากับ 2,321 ล้านบาท 2,228 ล้านบาท และ 1,911 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่น ในปี 2563 มีมูลค่าลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 12 ล้านบาท ขณะที่ ปี 2562 บริษัทบันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 405 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมี รายได้รวมในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 37,315 ล้านบาท 39,268 ล้านบาท และ 36,187 ล้านบาท ตามลำดับ

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 28,018 ล้านบาท 28,404 ล้านบาท และ 24,937 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.1 ร้อยละ 76.7 และร้อยละ 72.8 ของรายได้จากการขาย ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท เท่ากับร้อยละ 19.9 ร้อยละ 23.3 และร้อยละ 27.2 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 สาเหตุหลักมาจากสัดส่วนรายได้ของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูง เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.6 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2562 เป็นร้อยละ 26.5 ในปี 2563 ประกอบกับต้นทุนการผลิตปูนซิเมนต์ลดลงจากการปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรของโรงปูนซิเมนต์ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มวัสดุก่อสร้างปรับตัวดีขึ้น และธุรกิจปิโตรเคมีมีอัตรากำไรที่สูงขึ้นจากค่าสเปกตรัมที่สูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 5,965 ล้านบาท 6,144 ล้านบาท และ 4,912 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.0 ร้อยละ 16.6 และร้อยละ 14.3 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2563 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายลดลง เนื่องจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายและขนส่งลดลง จากปริมาณส่งออกปูนเม็ดที่ลดลง เมื่อเทียบกับยอดขายปูนเม็ดส่งออกปี 2562

ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์เพื่อการสำรวจปิโตรเลียม จำนวน 1,602 ล้านบาท จากการยกเลิกการสำรวจปิโตรเลียมทั้งหมด เนื่องจากผลการประเมินการเจาะสำรวจปิโตรเลียมซึ่งพบปริมาณสำรองแต่ไม่เพียงพอในการพัฒนาเชิงพาณิชย์ โดยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ดอกเบี้ยจ่าย (ต้นทุนทางการเงิน)

บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 จำนวน 1,719 ล้านบาท 1,959 ล้านบาท และ 2,015 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากบริษัทมีภาระหนี้จากการกู้ยืมเงินรวมทั้งการออกหุ้นกู้เพื่อลงทุนในโครงการต่างๆ ซึ่งรวมถึงโครงการปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตของโรงไฟฟ้า และ โรงปูนซิเมนต์ในช่วงที่ผ่านมา

กำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินธุรกิจปกติ (ไม่รวมกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ และภาษีเงินได้นิติบุคคล) เท่ากับ 1,261 ล้านบาท 2,338 ล้านบาท และ 4,379 ล้านบาท ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 ตามลำดับ

โดยในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,425 ล้านบาท 2,765 ล้านบาท และ 2,839 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 324 ล้านบาท 1,394 ล้านบาท และ 1,498 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 0.016 บาท 0.073 บาท และ 0.079 บาท ตามลำดับ โดยกำไรในปี 2563 สูงขึ้น เป็นผลเนื่องมาจากสัดส่วนรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้า (ซึ่งมีอัตรากำไรที่สูง) ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมทั้งอัตรากำไรที่สูงขึ้นของธุรกิจวัสดุก่อสร้างและเม็ดพลาสติก

14.1.2 ฐานะการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 110,488 ล้านบาท 114,368 ล้านบาท และ 123,909 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2563 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการต่างๆ ของกลุ่มธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค และการลงทุนเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตของโรงปูนซิเมนต์และโรงงานเม็ดพลาสติก

บริษัท และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 28,391 ล้านบาท 25,378 ล้านบาท และ 27,295 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยออกหุ้นกู้เพิ่มเติมเพื่อเตรียมำเงินไปชำระคืนเงินกู้ทั้งจำนวนที่จะครบกำหนดชำระในปี 2564 และเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท และเพื่อรองรับการลงทุนในอนาคตของกลุ่มบริษัทโดยสัดส่วนของมูลค่าสินค้างเหลือในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 50.5 ร้อยละ 55.9 และ ร้อยละ 40.7 ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม คิดเป็นระยะเวลาขายสินค้างเฉลี่ย 176 วัน 181 วัน และ 183 วัน ส่วน

สัดส่วนของลูกหนี้การค้า (สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) คิดเป็นร้อยละ 15.2 ร้อยละ 17.6 และร้อยละ 17.1 ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม หรือคิดเป็นระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 39 วัน 43 วัน และ 49 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยนานขึ้น เนื่องจากสถานการณ์โรคระบาดโควิด-19 บริษัทได้มีมาตรการช่วยเหลือด้านการชำระหนี้เป็นรายงวดให้แก่ลูกหนี้เพื่อบรรเทาภาระจ่ายตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 79,456 ล้านบาท 86,252 ล้านบาท และ 92,925 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นในปี 2563 ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในกลุ่มธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ปูนซีเมนต์ และเม็ดพลาสติก

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 59,551 ล้านบาท 62,875 ล้านบาท และ 71,737 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการออกหุ้นกู้เพิ่มเติม เพื่อนำเงินไปชำระหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในปี 2564 ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น และระยะยาวจากสถาบันการเงิน และส่วนที่เหลือนำไปรองรับการลงทุนของกลุ่มบริษัท รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 3,002 ล้านบาท 2,536 ล้านบาท และ 2,878 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 ตามลำดับ คิดเป็นระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 37 วัน 35 วัน และ 39 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 2,644 ล้านบาท 2,940 ล้านบาท และ 1,315 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน เท่ากับ 7,812 ล้านบาท 4,589 ล้านบาท และ 2,989 ล้านบาท ตามลำดับ และมีหนี้หุ้นกู้เท่ากับ 40,000 ล้านบาท 45,700 ล้านบาท และ 57,686 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้ออกหุ้นกู้เพิ่มเติมโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปชำระหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในปี 2564 ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน และรองรับการลงทุนในกลุ่มธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค รวมถึงนำไปลงทุนปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตของโรงไฟฟ้าและโรงปูนซีเมนต์เพื่อลดต้นทุนการผลิต ตลอดจนใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 50,937 ล้านบาท 51,493 ล้านบาท และ 52,172 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากบริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจโดยมีผลประกอบการกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

โครงสร้างเงินลงทุน

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเท่ากับ 1.17 เท่า 1.22 เท่า และ 1.38 เท่า โดยมีอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเท่ากับ 0.99 เท่า 1.03 เท่า และ 1.20 เท่า และมีอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (สุทธิภายหลังหักเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเท่ากับ 0.82 เท่า 0.93 เท่า และ 1.00 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 ตามลำดับ

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในปี 2563 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการออกหุ้นกู้เพื่อเตรียมนำเงินไปชำระหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในปี 2564 และรองรับการลงทุนของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 6,658 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นจำนวน 3,449 ล้านบาท คิดเป็นสภาพคล่องทางการเงินรวมทั้งสิ้น 10,106 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,762 ล้านบาท 7,770 ล้านบาท และ 11,876 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 และปี 2563 มาจากรายได้ของกลุ่มธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้นและการระบายสต็อกปูนเม็ด

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2561 2562 และ 2563 จำนวน (7,369) ล้านบาท (8,150) ล้านบาท และ (12,195) ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์โครงการ โรงไฟฟ้า โรงงานผลิตเชื้อเพลิง RDF และโรงงานไฟเบอร์ซีเมนต์ โครงการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตของโรงไฟฟ้าและโครงการอื่นๆ ในกลุ่มธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค รวมถึงการลงทุนเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตของโรงปูนซีเมนต์ และโรงงานเม็ดพลาสติก

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงินในปี 2561 2562 และ 2563 จำนวน 5,047 ล้านบาท (1,248) ล้านบาท และ 4,245 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีเงินสดรับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อนำไปชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน และนำมาใช้ในโครงการลงทุนตามที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิหลังกิจกรรมทางการเงินในปี 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 1,440 ล้านบาท (1,623) ล้านบาท และ 3,914 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ในปี 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 3.39 เท่า 4.13 และ 4.12 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราดังกล่าวเพิ่มขึ้น เนื่องจากในปี 2562 และ 2563 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น จากกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภคเป็นหลัก นอกจากนี้อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio) เท่ากับ 2.37 เท่า 2.07 เท่า และ 2.34 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินซึ่งมีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.99 เท่า 1.03 เท่า และ 1.20 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินซึ่งมีภาระดอกเบี้ยสุทธิ (สุทธิภายหลังหักเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.82 เท่า 0.93 เท่า และ 1.00 เท่า ตามลำดับ

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินทุนเพียงพอในการลงทุนในโครงการต่างๆ โดยมีแหล่งเงินทุนมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย การเสนอขายหุ้นกู้ การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศ การเสนอขายตั๋วแลกเงิน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินประเภทสินเชื่อหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ภาระหนี้ทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีดังนี้

1. หนี้หุ้นกู้ ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีหรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ของบริษัทและบริษัทย่อยรวมทั้งสิ้น 57,686.20 ล้านบาท โดยตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ประกอบด้วย

1.1 หุ้นกู้ของบริษัทจำนวน 15,435.70 ล้านบาท ที่ออกภายใต้โครงการตราสารหนี้ (Medium Term Note Program) ของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ปี พ.ศ. 2562 มีข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่กำหนดให้ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) (หนี้สิน หมายถึงหนี้สินซึ่งมีภาระดอกเบี้ย) ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาส หรือวันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้ในอัตราส่วนไม่เกิน 2:1 (สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย)

1.2 หนี้ของผู้ถือหุ้นอื่นจำนวน 30,306.50 ล้านบาท มีข้อกำหนดสิทธิหน้าที่กำหนดให้ต้องชำระอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) (หนี้สิน หมายถึงหนี้สินซึ่งมีภาระดอกเบี้ย) ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาส หรือวันสิ้นปีบัญชี ตลอดจนของหุ้นกู้ในอัตราส่วนไม่เกิน 1.5:1 (สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย)

1.3 หนี้ของผู้ถือหุ้น ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 11,944 ล้านบาท ที่ออกภายใต้โครงการตราสารหนี้ (Medium Term Note Program) ของบริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ปี พ.ศ. 2561 มีข้อกำหนดสิทธิหน้าที่กำหนดให้ต้องชำระอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) (หนี้สิน หมายถึงหนี้สินซึ่งมีภาระดอกเบี้ย) ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาส หรือวันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้ ในอัตราส่วนไม่เกิน 1.75:1 (สำหรับบริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.2:1 ซึ่งไม่เกินอัตราที่ต้องชำระ 1.5 : 1 (ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหน้าที่หุ้นกู้ข้อ 1.1) และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.02:1 ซึ่งไม่เกินอัตราที่ต้องชำระ 2:1 (ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหน้าที่หุ้นกู้ข้อ 1.2) ข้างต้น

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.45:1 ซึ่งไม่เกินอัตราที่ต้องชำระ 1.75 : 1 ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหน้าที่หุ้นกู้ของบริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ข้อ 1.3 ข้างต้น ทั้งนี้โดยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (สุทธิหลังหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น) ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.33:1

2. ภาระเงินกู้ยืมระยะยาวไม่มีประกันจากสถาบันการเงินในประเทศ

บริษัทมีหนี้เงินกู้ยืมไม่มีประกันระยะยาว จำนวน 2 สัญญา จากจากสถาบันการเงินในประเทศ จำนวนเงินต้นคงค้างรวม 2,429 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาชำระหนี้ 3 ปี 6 เดือน (ประกอบด้วยหนี้เงินต้นคงค้างจำนวน 1,286 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาชำระหนี้สิ้นสุดภายในวันที่ 28 พฤษภาคม 2565 และจำนวน 1,143 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาชำระหนี้ชำระสิ้นสุดในวันที่ 29 ธันวาคม 2565 ตามลำดับ) โดยมีเงื่อนไขให้ชำระอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 1.5 : 1

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.2:1 ซึ่งไม่เกินอัตราส่วนที่ต้องชำระ 1.5 : 1 ตามที่ได้กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงินดังกล่าวข้างต้น

3. ภาระเงินกู้ยืมระยะยาวมีประกันจากสถาบันการเงินในประเทศสำหรับการนำเข้าเครื่องจักร

บริษัทมีหนี้เงินกู้ยืมมีประกันจากสถาบันการเงินในประเทศสำหรับการนำเข้าเครื่องจักร จำนวนเงินต้นคงค้าง 509 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาชำระหนี้ 5 ปี (ชำระสิ้นสุดภายในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567) โดยมีเงื่อนไขให้ชำระอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 1.5 : 1 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน ไม่เกิน 2 : 1 และอัตราส่วน Adjusted Debt Service Coverage Ratio ไม่ต่ำกว่า 1.2 : 1

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.2:1 ซึ่งไม่เกินอัตราส่วนที่ต้องชำระ 1.5 : 1 โดยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน 1.38 : 1 ซึ่งไม่เกินอัตราส่วนที่ต้องชำระ 2 : 1 และมีอัตราส่วน Adjusted Debt Service Coverage Ratio 2.34 ซึ่งไม่ต่ำกว่าอัตราที่ต้องชำระ 1.2 : 1 ตามที่ได้กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงินดังกล่าวข้างต้น

4. ภาระเงินกู้ยืมไม่มีประกันจากผู้ขายสำหรับการนำเข้าเครื่องจักร

บริษัทมีหนี้เงินกู้ยืมไม่มีประกันจากผู้ขาย (Supplier Credit) สำหรับการนำเข้าเครื่องจักร จำนวนเงินต้นคงค้างเทียบเท่า 51 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาชำระหนี้ 7 ปี (ชำระสิ้นสุดภายในวันที่ 31 พฤษภาคม 2565)

5. หนี้ตัวแลกเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้ตัวแลกเงิน รวม 1,315 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้ตัวแลกเงินของบริษัทจำนวน 1,075 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ตัวแลกเงินของบริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 240 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยนำไปใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

6. เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการระหนี้ทรัสต์รีซีด

อนึ่ง ตามงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ต่อหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 0.06:1 และ 0.12 : 1 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนดังกล่าวลดลง เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีความประสงค์ในการเลือกช่องทางการกู้ยืม โดยการเสนอขายหุ้นกู้ซึ่งเป็นภาระหนี้ไม่มีประกัน และมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่า

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ ต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 5.57 เท่า และ 6.47 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนดังกล่าวลดลง เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของกลุ่มบริษัท อันเป็นผลจากผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของธุรกิจปูนซีเมนต์ เม็ดพลาสติก และ โรงไฟฟ้า

นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว ณ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 0.55 เท่า และ 0.53 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราดังกล่าวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

การใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายตราสารหนี้หุ้นกู้

ในปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทได้เสนอขายหุ้นกู้ทั้งหมด 3 ครั้ง มูลค่ารวม 15,600 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

การใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	ความคืบหน้าของการใช้เงิน
1. เพื่อลงทุนในเครื่องจักร โรงปูนซีเมนต์ เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต	1,400	ภายในปี 2564	จะใช้หมดภายในปี 2564 นี้
2. เพื่อชำระคืนหนี้หุ้นกู้	3,000	มกราคม 2563	ใช้ครบจำนวนแล้ว
รวมหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2563	4,400		
1. เพื่อชำระคืนหนี้หุ้นกู้ครบกำหนดกรกฎาคม 2563	2,000	กรกฎาคม 2563	ใช้ครบจำนวนแล้ว
2. เพื่อชำระคืนหนี้หุ้นกู้ครบกำหนดสิงหาคม 2563	2,200	สิงหาคม 2563	ใช้ครบจำนวนแล้ว
รวมหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2563	4,200		
1. เพื่อชำระคืนหนี้หุ้นกู้ครบกำหนดวันที่ 1 เมษายน 2564	1,600	1 เมษายน 2564	รอชำระวันครบกำหนด
2. เพื่อชำระคืนหนี้หุ้นกู้ (บางส่วน) ครบกำหนด วันที่ 26 เมษายน 2564	5,400	26 เมษายน 2564	รอชำระวันครบกำหนด
รวมหุ้นกู้ครั้งที่ 3/2563	7,000		
รวมทั้งหมด	15,600 *		

หมายเหตุ : * ต่อมา เมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2564 บริษัทได้เสนอขายหุ้นกู้อีก 4,000 ล้านบาท เพื่อนำเงินจำนวน 2,600 ล้านบาทไปชำระหนี้หุ้นกู้ (บางส่วน) ที่ครบกำหนดในเดือนเมษายน 2564 ที่เหลืออีก 1,400 ล้านบาท เพื่อลงทุนปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรโรงงานซีเมนต์และโรงเม็ดพลาสติก

ภาระผูกพันกับบุคคล หรือ กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพัน ดังนี้

1. ภาระผูกพันตามสัญญาก่อสร้างเครื่องจักร และอุปกรณ์ จำนวน 1,261 ล้านบาท โดยใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานธุรกิจ
2. ภาระผูกพันตามสัญญาเช่ารถ และสัญญาเช่าที่ดิน โดยแบ่งเป็นภาระผูกพันภายในระยะเวลา 1 ปี จำนวน 0.03 ล้านบาท โดยใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานธุรกิจ
3. ภาระผูกพันที่เป็นเลตเตอร์ออฟเครดิต (เพื่อนำเข้าวัตถุดิบ และอะไหล่ต่างๆ) จำนวน 604 ล้านบาท สัญญาสั่งซื้อวัตถุดิบ จำนวน 471 ล้านบาท และหนังสือค้ำประกันจากธนาคารจำนวน 322 ล้านบาท โดยใช้แหล่งเงินทุนจากวงเงินสินเชื่อหมุนเวียน

14.2 ผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มวัสดุก่อสร้าง

ในปี 2563 เทียบกับปี 2562 ปริมาณขายปูนซีเมนต์ในประเทศ และปริมาณขายคอนกรีตผสมเสร็จเพิ่มขึ้น เนื่องจากโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐยังดำเนินอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ภาคเอกชนมีการชะลอตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 โดยราคาขายเฉลี่ยปูนซีเมนต์ภายในประเทศ และคอนกรีตผสมเสร็จปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ผ่านมา โดยผลประกอบการของกลุ่มวัสดุก่อสร้างในปี 2563 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ผ่านมา

ในปี 2562 เทียบกับปี 2561 ปริมาณขายปูนซีเมนต์ในประเทศเพิ่มขึ้น ขณะที่ปริมาณขายคอนกรีตผสมเสร็จลดลง โดยราคาขายโดยเฉลี่ยของปูนซีเมนต์ภายในประเทศและส่งออกต่างประเทศ รวมถึงราคาขายคอนกรีตผสมเสร็จปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ผลประกอบการของกลุ่มวัสดุก่อสร้างปรับตัวเพิ่มขึ้น

ในปี 2561 เทียบกับปี 2560 ปริมาณขายปูนซีเมนต์ในประเทศ และปริมาณขายคอนกรีตผสมเสร็จเพิ่มขึ้น เนื่องจากโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ทั้งของภาครัฐและภาคเอกชนเพิ่มขึ้น โดยราคาขายเฉลี่ยปูนซีเมนต์ภายในประเทศ และคอนกรีตผสมเสร็จปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ผ่านมา

บริษัทคาดว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างจะดีขึ้นในปี 2564 จากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้และผลการดำเนินงานของกลุ่มวัสดุก่อสร้างของบริษัทดีขึ้น

กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์

ในปี 2563 เทียบกับปี 2562 ที่ผ่านมา ปริมาณขายเม็ดพลาสติกเพิ่มขึ้น โดยราคาขายเฉลี่ยเม็ดพลาสติกปรับตัวลดลงตามราคาค้นทุนเอทิลีน โดยผลประกอบการของกลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้นจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นและค่าสเปรดที่สูงขึ้นโดยมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ผ่านมา

ในปี 2562 เทียบกับปี 2561 ที่ผ่านมา ปริมาณขายเม็ดพลาสติก เพิ่มขึ้น โดยราคาขายเฉลี่ยและต้นทุนของเม็ดพลาสติกปรับตัวลดลง ส่งผลให้ผลประกอบการของกลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ปรับตัวดีขึ้น โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.0 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 17.7 ในปี 2562

ในปี 2561 เทียบกับปี 2560 ที่ผ่านมา ปริมาณขายเม็ดพลาสติก เพิ่มขึ้น โดยราคาขายเฉลี่ยเม็ดพลาสติกปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาค้นทุนเอทิลีน ผลประกอบการของกลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้น โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 11.6 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 13.0 ในปี 2561

บริษัทคาดว่า แนวโน้มอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์จะดีขึ้นในปี 2564 ซึ่งจะส่งผลให้รายได้และผลการดำเนินงานของกลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ของบริษัทดีขึ้น

กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค

ในปี 2563 เทียบกับปี 2562 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 จากปริมาณการขายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากบริษัทได้ติดตั้ง Boiler เพิ่มเดิมเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้า ทำให้ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เพิ่มขึ้น โดยสัดส่วนรายได้ในปี 2563 ประกอบด้วยรายได้จากโรงผลิตไฟฟ้าร้อยละ 95.2 และรายได้จากสถานีบริการน้ำมัน และแก๊สร้อยละ 4.8

ในปี 2562 เทียบกับปี 2561 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.9 เป็นผลจากปริมาณการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.9 ทำให้รายได้และผลการดำเนินงานของกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค ในปี 2562 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยสัดส่วนรายได้จากการขายในปี 2562 แบ่งเป็นรายได้จากโรงผลิตไฟฟ้าร้อยละ 93.2 และรายได้จากสถานีบริการน้ำมันและแก๊สร้อยละ 6.8

ในปี 2561 เทียบกับปี 2560 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.4 จากปริมาณการขายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงไฟฟ้า RDF-100MW (TG6 และ TG4) และโรงไฟฟ้า 70 MW (TG7) (กำลังการผลิตที่ได้รับอนุญาต 40 เมกะวัตต์) ได้เปิดดำเนินการในเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2561 และวันที่ 18 สิงหาคม 2561 ตามลำดับ โดยสัดส่วนรายได้ในปี 2561 ประกอบด้วยรายได้จากโรงผลิตไฟฟ้าร้อยละ 90.7 และรายได้จากสถานีบริการน้ำมันและแก๊สร้อยละ 9.3

กลุ่มการเกษตรและอื่นๆ

ในปี 2563 เทียบกับปี 2562 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น ร้อยละ 13.6 เป็นผลจากการทำการตลาดและผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ได้แก่ น้ำยาฆ่าแมลง น้ำยาล้างจาน เจลแอลกอฮอล์ เป็นต้น ซึ่งเริ่มเป็นที่รู้จักส่งผลให้รายได้และผลการดำเนินงานในธุรกิจกลุ่มบริษัททีพีโอ โพลีนปรับตัวดีขึ้น

ในปี 2562 เทียบกับปี 2561 รายได้จากการขายลดลง ร้อยละ 16.0 เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลง อันเป็นผลจากภาพรวมธุรกิจการเกษตรในปี 2562 หดตัวลง จากปัญหายักษ์ทางธรรมชาติ และราคาผลผลิตทางการเกษตรลดลง ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในธุรกิจกลุ่มการเกษตรปรับตัวลดลง

ในปี 2561 เทียบกับปี 2560 รายได้จากการขายลดลง ร้อยละ 0.3 เป็นผลจากการกลั่นค้ำเกษตรตกต่ำ (ขกเว้นข้าว) เกษตรกรลดการใช้ปุ๋ย เพื่อลดต้นทุนการผลิต

ในปี 2564 บริษัทได้ออกผลิตภัณฑ์สุขอนามัยจากสารธรรมชาติที่หลากหลาย ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ไบโอเนื้อแบบผง สำหรับขงคิม เพื่อฆ่าเชื้อแบคทีเรียและไวรัส ผลิตภัณฑ์ไมโครเม็คโซลูชั่น และไมโครเม็คแบบผง (Microme Knox Powder) สำหรับใช้ฉีดพ่นฆ่าเชื้อโรคบริเวณที่พักอาศัย น้ำยาบ้วนปาก ซึ่งผลิตภัณฑ์ดังกล่าวข้างต้นได้ผ่านการทดสอบและรับรองโดยคณะแพทยศาสตร์ ศิริราชพยาบาล และศูนย์บริการวิชาการแห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย มีประสิทธิภาพในการทำลายเชื้อไวรัส ได้แก่ SARS-CoV2, PRRS, PDCoV, PCV2 และ RVA เป็นต้น รวมถึง Biosan เพื่อใช้ในการปรับปรุงคุณภาพน้ำในงานสิ่งแวดล้อม โดยได้ผ่านการทดสอบจากศูนย์บริการวิชาการแห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย นอกจากนี้ น้ำยาฆ่าแมลง น้ำยาล้างจาน เป็นต้น ซึ่งเริ่มเป็นที่รู้จัก คาดว่าจะส่งผลให้รายได้และผลการดำเนินงานในธุรกิจกลุ่มบริษัททีพีโอ โพลีนปรับตัวดีขึ้น

ตารางสรุปงบการเงินรวมของ บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) สำหรับ ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563

งบดุล (งบการเงินรวม)

	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	28,391,149	25.70	25,377,527	22.19	27,294,907	22.03
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	79,455,918	71.91	86,252,301	75.42	92,924,990	74.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น *	2,640,857	2.39	2,738,317	2.39	3,689,005	2.98
สินทรัพย์รวม	110,487,924	100.00	114,368,145	100.00	123,908,902	100.00
หนี้สินหมุนเวียน	19,220,280	17.40	18,660,584	16.32	26,718,296	21.56
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	6,235,392	5.64	2,984,304	2.61	1,380,711	1.11
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น **	34,095,663	30.86	41,229,811	36.05	43,638,158	35.22
หนี้สินรวม	59,551,335	53.90	62,874,699	54.98	71,737,165	57.90
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	24,815,000	22.46	23,805,500	20.81	23,805,500	19.21
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	20,190,000	18.27	19,180,500	16.77	19,180,500	15.48
หุ้นทุนซื้อคืน	(1,682,625)	(1.52)	-	-	(259,637)	(0.21)
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	60,600	0.05	60,600	0.05	60,600	0.05
ส่วนเกินทุนหุ้นทุนซื้อคืน	35,218	0.03	35,218	0.03	135,058	0.11
ส่วนเกินทุนอื่น	9,840,436	8.91	9,840,436	8.60	9,840,436	7.94
กำไรสะสม	14,928,646	13.51	14,192,194	12.41	14,492,616	11.70
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	109,437	0.10	108,164	0.09	104,375	0.08
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,454,877	6.75	8,076,334	7.06	8,617,789	6.95
ส่วนของผู้ถือหุ้น	50,936,589	46.10	51,493,446	45.02	52,171,737	42.10
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	110,487,924	100.00	114,368,145	100.00	123,908,902	100.00

หมายเหตุ * สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบไปด้วย สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น เงินลงทุนในบริษัทร่วม และ เงินลงทุนระยะยาว ในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน สินทรัพย์สิทธิการใช้ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สินทรัพย์ภายใต้การดัดแปลง บัญชี เงินจ่ายล่วงหน้าอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

** หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้ หนี้สินตามสัญญาเช่า หนี้สินภายใต้การดัดแปลง บัญชี ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น



งบกำไรขาดทุน (งบการเงินรวม)

งบกำไรขาดทุน	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	34,993,161	100.00	37,040,563	100.00	34,275,770	100.00
ต้นทุนขาย	(28,018,397)	(80.07)	(28,404,067)	(76.68)	(24,937,101)	(72.75)
กำไรขั้นต้น	6,974,764	19.93	8,636,496	23.32	9,338,669	27.25
รายได้ค่าขนส่ง	1,284,354	3.67	1,166,524	3.15	1,113,565	3.25
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	382,189	1.09	404,780	1.09	-	-
รายได้จากการลงทุน	81,197	0.23	106,125	0.29	59,151	0.17
รายได้อื่น	573,739	1.64	550,482	1.49	738,177	2.15
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	9,296,243	26.57	10,864,407	29.33	11,249,562	32.82
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและขนส่ง	(4,167,612)	11.91	(4,032,386)	(10.89)	(3,164,115)	(9.23)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,797,180)	5.14	(2,111,251)	(5.70)	(1,748,261)	(5.10)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	-	-	-	(1,601,820)	(4.67)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-	-	(11,943)	(0.03)
รวมค่าใช้จ่าย	(5,964,792)	(17.05)	(6,143,637)	(16.59)	(6,526,139)	(19.04)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,331,451	9.52	4,720,770	12.74	4,723,423	13.78
ต้นทุนทางการเงิน	(1,719,358)	(4.91)	(1,959,023)	(5.29)	(2,014,903)	(5.88)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อยที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	31,090	0.09	(18,704)	(0.05)	56,321	0.16
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,643,183	4.70	2,743,043	7.41	2,764,841	8.07
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(218,509)	(0.62)	21,528	0.06	74,325	0.22
กำไรสำหรับปี	1,424,674	4.07	2,764,571	7.46	2,839,166	8.28
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	92	0.00	(250)	(0.00)	(18)	(0.00)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	(72)	(0.00)	(111)	(0.00)	6	0.00
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	(4,758)	(0.01)	(935)	(0.00)	(3,778)	(0.01)
ภาษีเงินได้ของรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	16	0.00	25	0.00	-	-
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(4,722)	(0.01)	(1,271)	(0.00)	(3,790)	(0.01)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไรจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	3	0.00
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	-	-



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) (ต่อ)

งบกำไรขาดทุน	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(40,542)	(0.12)	(245,792)	(0.66)	-	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	8,109	0.02	49,235	0.13	(1)	(0.00)
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(32,433)	(0.09)	(196,557)	(0.53)	2	0.00
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้	(37,155)	(0.11)	(197,828)	(0.53)	(3,788)	(0.01)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,387,519	3.97	2,566,743	6.93	2,835,378	8.27
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	323,781	0.93	1,393,525	3.76	1,498,152	4.37
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,100,893	3.15	1,371,046	3.70	1,341,014	3.91
กำไรสำหรับปี	1,424,674	4.07	2,764,571	7.46	2,839,166	8.28
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	286,625	0.82	1,195,695	3.23	1,494,363	4.36
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,100,894	3.15	1,371,048	3.70	1,341,015	3.91
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,387,519	3.97	2,566,743	6.93	2,835,378	8.27
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.016		0.073		0.079	

รายได้จากการขายสินค้า - ลูกค้าภายนอก

	2561 (พันบาท)	%	2562 (พันบาท)	%	2563 (พันบาท)	%
วัสดุก่อสร้าง	19,993,749	57.14	20,670,418	55.80	17,468,305	50.96
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์	8,176,511	23.37	7,901,438	21.33	7,616,357	22.22
พลังงานและสาธารณูปโภค	6,698,253	19.14	8,364,041	22.58	9,072,251	26.47
การเกษตร	124,648	0.36	104,666	0.28	118,857	0.35
รวม	34,993,161	100.00	37,040,563	100.00	34,275,770	100.00

งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม)

	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561 (พันบาท)	2562 (พันบาท)	2563 (พันบาท)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,761,907	7,770,137	11,876,001
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(7,369,300)	(8,149,630)	(12,195,171)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	5,046,791	(1,248,327)	4,244,530
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	1,439,398	(1,627,820)	3,925,360
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	8,182	5,105	(11,801)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	475
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1,447,580	(1,622,715)	3,914,034
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	2,918,980	4,366,560	2,743,845
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	4,366,560	2,743,845	6,657,879

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
1.อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.48	1.36	1.02
2.อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.67	0.53	0.55
3.อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.21	0.41	0.52
4.อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.21	8.28	7.38
5.ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	39.07	43.46	48.77
6.อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.04	1.99	1.97
7.ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	176.46	180.68	182.55
8.อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	9.63	10.26	9.21
9.ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	37.39	35.09	39.07
10.Cash Cycle (วัน)	178.14	189.05	192.25
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
11.อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.93	23.32	27.25
12.อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.20	11.37	18.32
13.อัตรากำไรอื่น (%)	(3.37)	(3.69)	(9.86)
14.อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (เท่า)	1.31	1.85	1.89
15.อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.82	7.04	7.85
16.อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.77	5.40	5.48
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
17.อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.33	2.46	2.38
18.อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	5.40	7.19	6.66
19.อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.35	0.35	0.30
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
20.อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.17	1.22	1.38
21.อัตราส่วนหนี้สิน (สุทธิ) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ²	1.00	1.12	1.18
22.อัตราส่วนหนี้สินซึ่งมีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.99	1.03	1.20
23.อัตราส่วนหนี้สินซึ่งมีภาระดอกเบี้ย (สุทธิ) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ²	0.82	0.93	1.00
24.อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) ³	3.39	4.13	4.12
25.อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) ³	2.37	2.07	2.34
26.อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) ¹	153.85	82.19	75.95
27.อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม ราคา และค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	7.40	6.47	5.57
28.อัตราส่วนต้นทุนจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เท่า)	0.02	0.02	0.02
29.อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า)	0.24	0.22	0.32
30.อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.18	0.12	0.06
ข้อมูลต่อหุ้น			
31.มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) ⁴	2.63	2.68	2.75
32.กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.016	0.073	0.079
33.เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.020	0.060	0.060

อัตราดอกเบี้ยโต			
34.สินทรัพย์รวม (%)	7.09	3.51	8.34
35.หนี้สินรวม (%)	16.56	5.58	14.10
36.รายได้จากการขาย (%)	20.30	5.85	(7.46)
37.ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (%)	2.66	3.00	(20.04)
38.กำไรสุทธิ (%)	304.59	94.05	2.70

หมายเหตุ 1. จำนวนโดยใช้งบการเงินเฉพาะกิจการ

2. หักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

3. ตามเกณฑ์เงินสด

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน) หาดำเนินการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน = จำนวนตามสูตรใน Financial Covenant ในสัญญากู้ยืมเงินของบริษัทที่มีกับธนาคารเจ้าหนี้ ซึ่งคำนวณจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน) หาดำเนินการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน และต้นทุนทางการเงินในกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

4. บริษัทไม่ได้บันทึกบัญชีเงินลงทุนในหุ้น TPIPP ที่บริษัทถืออยู่จำนวน 5,899,999,300 หุ้น ในราคาตลาดในงบการเงินของบริษัท โดยได้บันทึกบัญชีหุ้นดังกล่าวในราคาหุ้นละ 1 บาท (ตามมูลค่าที่ตราไว้)