

ส่วนที่ 3

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชี

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2561-2562 (1 เม.ย.2561 – 31 มี.ค. 2562)	นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์	3972	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
2560-2561 (1 เม.ย.2560 – 31 มี.ค. 2561)	นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์	3972	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
2559-2560 (1 เม.ย.2559 – 31 มี.ค. 2560)	นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์	3972	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
2558-2559 (1 เม.ย.2558 – 31 มี.ค. 2559)	นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์	3972	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
2557-2558 (1 เม.ย.2557 – 31 มี.ค. 2558)	นายเต็มพงษ์ โอปนพันธุ์	4501	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ในรอบหลายปีที่ผ่านมาจนถึงปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรและได้ทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ในที่นี้ได้แสดงงบการเงิน ทั้งรวมและงบเฉพาะบริษัทในช่วงเวลา 3 ปีที่ผ่านมาสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 เพื่อการเปรียบเทียบและ เพื่อแสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงของรายได้และการทำกำไรในช่วงเวลาดังกล่าว

บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)												
งบแสดงฐานะการเงิน												
หน่วย: พันบาท												
	งบเฉพาะบริษัท						งบรวม					
	2559-2560		2560-2561		2561-2562		2559-2560		2560-2561		2561-2562	
	ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	38,581	0.47	44,449	0.51	20,717	0.23	730,694	5.07	1,330,114	8.79	855,993	5.40
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-	6,816	0.05	4,500	0.03	13,178	0.08
ลูกหนี้การค้า	1,097,131	13.28	998,380	11.57	1,297,324	14.37	1,796,282	12.48	1,999,597	13.21	2,119,816	13.37
ลูกหนีบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงคลัง	653,998	7.92	904,067	10.47	888,810	9.84	1,725,572	11.98	2,112,064	13.95	2,338,040	14.75
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	128,342	1.55	127,815	1.48	90,301	1.00	212,034	1.47	205,982	1.36	389,142	2.46
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,918,052	23.22	2,074,711	24.03	2,297,152	25.44	4,471,398	31.05	5,652,257	37.34	5,716,169	36.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น												
เงินฝากธนาคารที่มีการรับประกัน	-	-	-	-	-	-	13,417	0.09	9,070	0.06	64,414	0.41
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	1,712,615	20.74	2,204,984	25.54	2,512,390	27.82	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	4,463,041	54.04	4,168,850	48.29	4,039,528	44.73	9,714,375	67.47	9,062,497	59.87	9,526,866	60.10
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	-	-	-	-	-	-	6,544	0.05	6,413	0.04	5,399	0.03
สินทรัพย์ถาวรภายใต้การดำเนินงาน	147,657	1.79	147,657	1.71	147,657	1.64	147,657	1.03	147,657	0.98	150,168	0.95
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับซื้อสินทรัพย์	7,283	0.09	25,495	0.30	26,498	0.29	34,379	0.24	247,137	1.63	370,657	2.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	10,719	0.13	10,776	0.12	7,037	0.08	11,246	0.08	11,464	0.08	17,040	0.11
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,341,316	76.78	6,557,763	75.97	6,733,110	74.56	9,927,618	68.95	9,484,238	62.66	10,134,543	63.94
รวมสินทรัพย์	8,259,368	100.00	8,632,474	100.00	9,030,263	100.00	14,399,016	100.00	15,136,495	100.00	15,850,712	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เจ้าหนี้การค้า	634,817	7.69	653,220	7.57	617,018	6.83	1,165,325	8.09	1,136,827	7.51	1,146,892	7.24
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	495,911	6.00	404,848	4.69	208,699	2.31	500,411	3.48	408,930	2.70	420,639	2.65
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	1,568	0.01	1,476	0.01	0	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	75,000	0.91	1,130,000	13.09	1,119,000	12.39	714,048	4.96	1,675,843	11.07	1,595,522	10.07
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2,381,614	28.84	2,472,290	28.64	3,173,526	35.14	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	5,233	0.04	5,239	0.03	2,558	0.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	90,482	1.10	95,986	1.11	125,507	1.39	313,789	2.18	337,473	2.23	440,688	2.78
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,677,824	44.53	4,756,343	55.10	5,243,751	58.07	2,700,374	18.75	3,565,789	23.56	3,606,297	22.75
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ	671,233	8.13	233,709	2.71	22,642	0.25	2,002,231	13.91	1,000,945	6.61	594,230	3.75
หนี้สินตามสัญญาทางการเงิน-สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน	-	-	-	-	-	-	1,630	0.01	-	-	-	-
สำรองหนี้ระยะยาวของพนักงาน	10,584	0.13	17,432	0.20	19,465	0.22	28,382	0.20	30,489	0.20	39,995	0.25
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สิน	4,359,641	52.78	5,007,485	58.01	5,285,859	58.53	4,732,616	32.87	4,597,223	30.37	4,240,522	26.75
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว												
หุ้นสามัญ	900,000	10.90	900,000	10.43	900,000	9.97	900,000	6.25	900,000	5.95	900,000	5.68
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,908,450	23.11	1,908,450	22.11	1,908,450	21.13	1,908,450	13.25	1,908,450	12.61	1,908,450	12.04
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	(884,354)	(6.14)	(700,603)	(4.63)	(1,338,186)	(8.44)
สำรองตามกฎหมาย	96,000	1.16	96,000	1.11	96,000	1.06	96,000	0.67	96,000	0.63	96,000	0.61
กำไร (ขาดทุน) สะสม	995,277	12.05	720,539	8.35	839,954	9.30	7,622,058	52.93	8,310,195	54.90	10,012,304	63.17
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,899,727	47.22	3,624,989	41.99	3,744,404	41.47	9,642,154	66.96	10,514,042	69.46	11,578,568	73.05
ส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-	24,246	0.17	25,230	0.17	31,622	0.20
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	8,259,368	100.00	8,632,474	100.00	9,030,263	100.00	14,399,016	100.00	15,136,495	100.00	15,850,712	100.00

บริษัทโพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)												
งบกำไรขาดทุน												
	งบเฉพาะบริษัท						งบรวม					
	2559-2560		2560-2561		2561-2562		2559-2560		2560-2561		2561-2562	
	ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม		ณายัน-มีนาคม	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้												
ขายสุทธิ	5,270,385	95.20	5,477,272	99.29	6,621,810	95.70	11,538,844	96.73	12,672,954	99.57	14,746,184	96.61
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	233,157	4.21	-	-	253,466	3.66	326,010	2.73	-	-	450,287	2.95
รายได้อื่น	32,445	0.59	39,180	0.71	43,899	0.63	64,239	0.54	54,502	0.43	67,576	0.44
รวมรายได้	5,535,987	100.00	5,516,452	100.00	6,919,176	100.00	11,929,093	100.00	12,727,456	100.00	15,264,047	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนขาย	4,605,654	83.19	4,788,647	86.81	5,647,102	81.62	9,331,477	78.22	10,019,892	78.73	11,543,091	75.62
ค่าใช้จ่ายในการขาย	267,168	4.83	292,246	5.30	355,187	5.13	684,796	5.74	754,703	5.93	825,879	5.41
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	67,573	1.22	76,865	1.39	86,318	1.25	367,826	3.08	358,388	2.82	409,173	2.68
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	57,539	1.04	-	-	-	-	263,958	2.07	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	4,940,395	89.24	5,215,297	94.54	6,088,608	88.00	10,384,098	87.05	11,396,940	89.55	12,778,143	83.71
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย	595,593	10.76	301,155	5.46	830,568	12.00	1,544,995	12.95	1,330,516	10.45	2,485,904	16.29
ดอกเบี้ยจ่าย	(96,618)	(1.75)	(88,566)	(1.61)	(99,153)	(1.43)	(147,474)	(1.24)	(122,420)	(0.96)	(112,052)	(0.73)
ภาษีเงินได้	-	-	(265)	-	-	-	(23,558)	-	(30,437)	-	(41,290)	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิหลังภาษีเงินได้	498,975	9.01	212,324	3.85	731,415	10.57	1,373,963	11.72	1,177,659	9.49	2,332,563	15.55
ขาดทุน (กำไร) จากส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-	(7,602)	-	(7,673)	-	(8,176)	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	498,975	9.01	212,324	3.85	731,415	10.57	1,366,361	11.72	1,169,985	9.49	2,324,387	15.55
บวก/ (หัก): ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน / (กำไร)	(233,157)	-	57,539	-	(253,466)	-	(326,010)	-	263,958	-	(450,287)	-
กำไร (ขาดทุน) ตามปกติ	265,817	9.01	269,863	3.85	477,949	10.57	1,040,351	11.72	1,433,943	9.49	1,874,100	15.55
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) ตามรายงานงบกำไรขาดทุน	0.57	-	0.24	-	0.81	-	1.55	-	1.30	-	2.58	-
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) ตามปกติ	0.30	-	0.30	-	0.60	-	1.18	-	1.59	-	2.08	-

บริษัทโพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)						
งบกระแสเงินสด						
หน่วย: พันบาท						
	งบเฉพาะบริษัท			งบรวม		
	2559-2560 เมษายน- มีนาคม	2560-2561 เมษายน- มีนาคม	2561-2562 เมษายน- มีนาคม	2559-2560 เมษายน- มีนาคม	2560-2561 เมษายน- มีนาคม	2561-2562 เมษายน- มีนาคม
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	498,975	212,589	731,415	1,397,521	1,208,096	2,373,853
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมการดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	392,568	399,638	414,433	754,440	753,756	756,081
หนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สงสัยจะสูญได้รับเงิน) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,465	169	(2,202)	(1,281)	2,759	(4,159)
สำรองเพื่อการด้อยค่าของสินค้าคงคลัง (การกลับรายการ)	(1,906)	4,093	5,175	(20,268)	(4,328)	19,731
รายได้เงินปันผล	-	(13,279)	(3,541)	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	94,993	87,466	98,562	140,969	113,410	106,858
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกินขึ้นจริง	(200,806)	66,510	(225,132)	(274,630)	239,530	(405,707)
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(1,195)	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3,132	6,239	3,182	5,075	10,435	4,888
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,251	-	(1,313)	2,275	(1,220)	903
ดอกเบี้ยรับ	(295)	(173)	(232)	(7,941)	(15,460)	(16,883)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	789,183	763,252	1,020,347	1,996,161	2,306,978	2,835,564
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้า	(56,004)	95,856	(288,165)	91,889	(201,491)	(109,642)
สินค้าคงเหลือ	(6,315)	(254,162)	10,081	46,861	(382,977)	(246,388)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(22,144)	9,633	35,681	(28,212)	16,028	(185,663)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,986)	(57)	3,739	(2,178)	(219)	(5,576)
เจ้าหนี้การค้า	51,091	10,867	(26,691)	140,666	(29,330)	23,436
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(31,578)	6,332	21,105	(103,598)	22,382	92,494
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(261)	(718)	(1,149)	(798)	(5,243)	(4,318)
ภาษีเงินได้จ่าย	(11,697)	(108)	(115)	(34,709)	(29,701)	(41,726)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมการดำเนินงาน	710,289	630,895	774,834	2,106,082	1,696,427	2,358,181
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระกำกับกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	-	7,669	4,347	(55,344)
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	-	(4,601)	2,316	(8,678)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	(346,300)	(492,369)	(307,406)	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	3,477	-	-	-	-	-
เงินปันผลจากบริษัทย่อย	-	13,279	3,541	-	-	-
จ่ายเงินล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น	9,831	(18,212)	(1,003)	(15,924)	(212,758)	(123,520)
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	3,779	7,809	(11,693)	3,731	7,881	(11,765)
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(168,873)	(105,448)	(285,143)	(200,873)	(336,853)	(1,319,448)
เงินจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	593	-	1,345	1,415	2,664	9,136
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	-	-	-	(147)	(1,306)	(801)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	295	173	232	9,179	14,534	18,102
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(497,199)	(594,768)	(600,126)	(199,550)	(519,175)	(1,492,318)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
ดอกเบี้ยจ่าย	(96,164)	(88,349)	(99,578)	(142,844)	(114,291)	(108,316)
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,559,000)	1,055,000	(11,000)	(1,748,072)	961,795	(80,322)
เงินกู้ระยะสั้นจากการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	1,196,262	(15,000)	928,986	-	-	-
เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(379,297)	(495,911)	(404,847)	(890,947)	(959,973)	(400,267)
เงินปันผลจ่าย	-	(486,000)	(612,000)	-	(492,690)	(613,784)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจากการจัดสรรหุ้นสามัญใหม่แก่ผู้ถือหุ้นเดิม	637,990	-	-	637,990	-	-
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(200,209)	(30,260)	(198,440)	(2,143,873)	(605,159)	(1,202,689)
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-	(108,406)	27,327	(137,294)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	12,881	5,868	(23,732)	(345,747)	599,420	(474,121)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด (1 เมษายน)	25,700	38,581	44,449	1,076,441	730,694	1,330,114
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด (31 มีนาคม)	38,581	44,449	20,717	730,694	1,330,114	855,993

บริษัทโพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)						
อัตราส่วนทางการเงิน						
	งบเฉพาะบริษัท			งบรวม		
	2559-2560	2560-2561	2561-2562	2559-2560	2560-2561	2561-2562
	เมษายน-มีนาคม	เมษายน-มีนาคม	เมษายน-มีนาคม	เมษายน-มีนาคม	เมษายน-มีนาคม	เมษายน-มีนาคม
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง						
(Liquidity Ratios)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.52	0.44	0.44	1.66	1.59	1.59
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.31	0.22	0.25	0.94	0.94	0.83
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.19	0.15	0.15	0.62	0.54	0.66
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.87	5.23	5.77	6.21	6.68	7.16
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	73.88	68.86	62.40	57.99	53.91	50.28
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (เท่า)	66.00	38.05	31.29	18.68	18.80	18.46
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	5.45	9.46	11.51	19.28	19.15	19.50
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.58	7.44	8.89	8.52	8.70	10.11
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	47.51	48.42	40.49	42.25	41.36	35.61
Cash cycle (วัน)	31.82	29.91	33.42	35.02	31.71	34.18
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร						
(Profitability Ratios)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.61%	12.57%	14.72%	19.13%	20.93%	21.72%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.26%	5.83%	8.05%	10.01%	12.15%	13.35%
อัตรากำไรอื่น (%)	4.21%	0.00%	3.66%	2.73%	0.00%	2.95%
อัตราส่วนเงินสดต่อกำไร (%)	119.26%	175.89%	93.29%	136.84%	106.39%	94.86%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.01%	3.85%	10.57%	11.45%	9.19%	15.23%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	14.98%	6.65%	19.14%	15.32%	12.51%	21.91%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
(Efficiency Ratios)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.12%	2.51%	8.28%	9.10%	7.92%	15.00%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	19.48%	14.18%	27.92%	20.97%	20.49%	33.14%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.68	0.65	0.78	0.79	0.86	0.99
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
(Financial Policy Ratios)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.12	1.38	1.41	0.49	0.44	0.37
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.60	7.21	7.86	15.19	15.22	22.46
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) (เท่า)	1.30	0.58	0.60	1.93	0.95	1.01
อัตราการจ่ายเงินปันผล *	30%	35%	30%	30%	35%	30%

* อัตราการจ่ายเงินปันผล สำหรับปี 2561-62 เป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

PTL เป็นบริษัทย่อยของ PCL จัดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2545 เพื่อประกอบกิจการผลิตและจำหน่าย แผ่นฟิล์ม PET (Polyethylene Terephthalate Film หรือ Polyester Film) เพื่อส่งออกไปจำหน่ายให้แก่ลูกค้าในต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ โดยเน้นลูกค้าที่ประกอบ ธุรกิจ ใน 3 อุตสาหกรรมหลัก คือ บรรจุภัณฑ์ อุตสาหกรรม และ อุปกรณ์ไฟฟ้า บริษัทเริ่ม ดำเนินการ ผลิตสายการผลิตที่ 1 ในเดือนเมษายน 2546 จากนั้นเป็นต้นมา บริษัทได้ขยายกิจการมาโดยตลอด ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ในประเทศไทยบริษัทได้ลงทุนในสายเคเบิลอัดขึ้นรูป สายแผ่นฟิล์ม CPP สายเคเบิลชิลิคอน สายแผ่นฟิล์ม PET ชนิดหนา สายแผ่นฟิล์ม Blown PP และสายเคเบิลอลูมิเนียมสองสามสาย นอกจากนั้น บริษัทยังได้ก่อตั้งบริษัทเพื่อทำการผลิต ในประเทศตุรกี (ปี 2548) และในสหรัฐอเมริกา (ปี 2555) และในประเทศอินโดนีเซีย (โครงสร้างพื้นฐานใหม่อยู่ระหว่างการดำเนินการ) บริษัทเพื่อค้าในเนเธอร์แลนด์ นอกจากนี้ มี สำนักงานประสานงานในประเทศมาเลเซีย เกาหลี และญี่ปุ่น

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทยทั้งหมดได้รับการรับรองมาตรฐาน ดังต่อไปนี้

- มาตรฐาน ISO 14001:2015 ด้านการจัดการสิ่งแวดล้อม (Environment Management System)
- มาตรฐาน ISO 9001:2015 ด้านระบบบริหารจัดการคุณภาพ (Quality Management system)
- มาตรฐาน OHSAS 18001:2007 ด้านระบบการจัดการความปลอดภัยและสุขภาพในการประกอบวิชาชีพ (Occupational Health and Safety Management System)
- มาตรฐาน ISO 22000:2005 ในเรื่องของความปลอดภัยด้านอาหารสำหรับผลิตภัณฑ์
- รางวัล TPM Excellence Award (ประเภท A)
- มาตรฐานโคเชอร์ (Kosher Certificate)

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทในประเทศตุรกีทั้งหมดได้รับการรับรองมาตรฐานดังต่อไปนี้

- มาตรฐาน ISO 14001:2004 ด้านการจัดการสิ่งแวดล้อม (Environment Management System)
- มาตรฐาน ISO 9001:2008 ด้านระบบบริหารจัดการคุณภาพ (Quality Management system)

- มาตรฐาน OHSAS 18001:2007 ด้านระบบการจัดการความปลอดภัยและสุขภาพในการประกอบวิชาชีพ (Occupational Health and Safety Management System)
- มาตรฐาน BRC/IoP ด้านการรับรองเกี่ยวกับมาตรฐานระดับโลกสำหรับบรรจุภัณฑ์และผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์ (สายการผลิตฟิล์มและสายการผลิตแผ่นฟิล์มเคลือบ)
- มาตรฐาน ISO 50001: 2011 มาตรฐานระบบจัดการด้านพลังงาน (Energy Management system)

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกาได้รับการรับรองมาตรฐานดังต่อไปนี้

- มาตรฐาน ISO 14001:2015 ด้านการจัดการสิ่งแวดล้อม (Environment Management System)
- มาตรฐาน ISO 9001:2015 ด้านระบบบริหารจัดการคุณภาพ (Quality Management system)

กลุ่มโพลีเพล็กซ์มีเป้าหมายในการเป็นผู้นำในด้านอุตสาหกรรมแผ่นฟิล์มพลาสติกชนิดบางในระดับโลก โดยมุ่งเพิ่มส่วนแบ่งตลาดด้วยการขยายกำลังการผลิตและเพิ่มความหลากหลายของพอร์ตผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง จากการจัดตั้งสายการผลิตแผ่นฟิล์ม PET ชนิดบางในสหรัฐอเมริกาและสายการผลิตแผ่นฟิล์ม PET ชนิดหนาในประเทศไทย ซึ่งเริ่มการผลิตในปี 2556 ทำให้กำลังการผลิตแผ่นฟิล์ม PET โดยรวมของบริษัทเพิ่มขึ้น 31,000 ตันต่อปี และ 28,800 ตันต่อปีตามลำดับ โครงสร้างพื้นฐานใหม่สายการผลิตแผ่นฟิล์ม PET ชนิดบางในประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการและคาดว่าจะเริ่มดำเนินการในเดือนสิงหาคม 2562 ซึ่งจะเพิ่มกำลังการผลิตแผ่นฟิล์ม PET อีก 44,000 ตันต่อปี กลุ่มโพลีเพล็กซ์ได้รุกสู่การผลิตผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องต่าง ๆ เช่น แผ่นฟิล์ม BOPP (ในอินเดีย และสายการผลิตใหม่ที่เพิ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ สำหรับแผ่นฟิล์ม BOPP ที่ประเทศอินโดนีเซีย) และแผ่นฟิล์ม CPP และ Blown Films (ในประเทศไทย) ซึ่งเป็นวัสดุบรรจุภัณฑ์อื่นที่ผู้แปรรูปใช้กัน นอกเหนือไปจากแผ่นฟิล์ม PET โพลีเพล็กซ์มุ่งมั่นที่จะเป็นผู้ผลิตวัสดุบรรจุภัณฑ์ที่เป็นที่ต้องการใช้ในอุตสาหกรรมโดยไม่ใช่เป็นเพียงผู้ผลิตแผ่นฟิล์ม PET ชนิดบาง นอกจากนี้เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์กลุ่มโพลีเพล็กซ์ ยังได้ขยายธุรกิจสู่ผลิตภัณฑ์มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง เช่น แผ่นฟิล์มเคลือบซิลิโคน การเคลือบนอกสายการผลิต (Offline Coated films) แผ่นฟิล์มเคลือบอัดขึ้นรูป ฟิล์ม Holographic และแผ่นฟิล์มเคลือบอลูมิเนียม ส่วนโครงการรีไซเคิลในประเทศไทยได้มีการจัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นการแก้ไขปัญหาที่ยั่งยืนสำหรับแผ่นฟิล์มเสียจากกระบวนการผลิต และบริษัทประสบความสำเร็จในการพัฒนาผลิตภัณฑ์โดยใช้พลาสติกที่ผู้บริโภคใช้แล้วทิ้ง (Post consumer recycled PET) มาเป็นส่วนประกอบถึง 70-90%

กลุ่มโพลีเพล็กซ์ได้กำหนดกลยุทธ์ต่อไปนี้

- 1) การเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการด้านเทคนิคเพื่อให้เข้าถึงตลาดที่มีศักยภาพในการเติบโตและมีอัตราการกำไรสูงขึ้น
- 2) การมุ่งเน้นประสิทธิภาพด้านต้นทุนอย่างต่อเนื่องผ่านไคเซ็น (Kaizen) รวมถึงการปรับปรุงการผลิตที่เป็นคอขวด (Debottlenecking) และการประหยัดพลังงาน/การลงทุนที่มีประสิทธิภาพ
- 3) การเสริมสร้างความสามารถในการจัดส่งสินค้าโดยมุ่งเน้นฐานการผลิตที่สามารถเข้าถึงลูกค้าได้ง่าย
- 4) การผลิตสินค้าหลากหลายประเภทเพิ่มมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากผลกระทบของวงจรอุตสาหกรรมแผ่นฟิล์ม PET อันเป็นการเพิ่มความสามารถของกำไร
- 5) มุ่งมั่นต่อเนื่องในการเพิ่มสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มในประเภทผลิตภัณฑ์ ทั้งหมดของบริษัท
- 6) การสร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้าด้วยการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง
- 7) มีการผสมผสานกลยุทธ์ตลาดในประเทศ ตลาดต่างประเทศ โฟ้นทะเล และตลาดภูมิภาคใกล้เคียงอย่างรอบคอบและสมเหตุผล
- 8) สร้างระบบและเสริมสร้างความเข้มแข็งเพื่อเพิ่มการเรียนรู้และแบ่งปันแนวทาง / การเปรียบเทียบที่ดีระหว่างหน่วยงานต่างๆและธุรกิจต่างๆของกลุ่มเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความร่วมมือ
- 9) มุ่งเน้นไปที่การพัฒนานวัตกรรมและการใช้แอปพลิเคชันร่วมกันทำให้บริษัทเป็นผู้ผลิต / คู่ค้าที่ต้องการกับลูกค้าข้ามชาติรายใหญ่หลายราย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 2,324.39 ล้านบาทสำหรับงบการเงินรวม (หลังจากส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาที่มีกำไรสุทธิ 1,169.99 ล้านบาท ซึ่งในปีที่ผ่านมามีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 263.96 ล้านบาท ในขณะที่ปีนี้มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 450.29 ล้านบาท เมื่อไม่รวมรายการความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน กำไรสุทธิตามปกติของบริษัทในปีก่อนเท่ากับ 1,433.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 1,874.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 30.70 ในปีปัจจุบัน

หนึ่งในเหตุผลสำคัญที่ทำให้การกำไรในประเทศไทยและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น เนื่องจากปริมาณที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ในปีปัจจุบัน (ส่วนใหญ่จากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นในแผ่นฟิล์มเคลือบโลหะ/แผ่นฟิล์ม Blown และการขยายกำลังการผลิต (Debottlenecking) ของแผ่นฟิล์ม PET ชนิดบาง) เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน และการเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์ในบางสายการผลิตที่ดีขึ้นรวมถึงสภาพตลาดที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกเหนือจากการมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มอย่างต่อเนื่องยังช่วยให้อัตรากำไรดีขึ้นด้วย รวมถึงการเพิ่มมูลค่า

ผลิตภัณฑ์ที่ดีที่บริษัทย่อย ซึ่งชดเชยบางส่วนกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐอเมริกา (เพิ่มขึ้น 0.72 บาทต่อเหรียญสหรัฐอเมริกา) และเงินสกุลยูโร (เพิ่มขึ้น 1.19 บาทต่อเหรียญยูโร) เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยนในปีบัญชี 2560-61

ผลการดำเนินงานที่สำคัญในรอบปีมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้รวม

รายได้จากการขาย

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้นจาก 12,672.95 ล้านบาท เป็น 14,746.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,073.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 16.36 ส่วนใหญ่เป็นผลจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย รวมทั้งราคาขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น รวมถึงสภาพตลาดที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ตารางต่อไปนี้แสดงรายได้จากการขายตามงบการเงินรวมทั้งจากการส่งออกและการจำหน่ายในประเทศ

	2559-60		2560-61		2561-62	
ตลาด	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ส่งออก	7,728.24	66.98	8,048.19	63.51	9,789.30	63.41
จำหน่ายในประเทศ	3,810.57	33.02	4,624.76	36.49	4,956.88	36.49
รวม	11,538.81	100.00	12,672.95	100.00	14,746.18	100.00

หมายเหตุ: การจำหน่ายผ่านบริษัทตัวแทนจำหน่ายที่ตั้งอยู่ในเนเธอร์แลนด์/จีน ถือเป็นการส่งออก

รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจาก 54.50 ล้านบาทในปีก่อน เป็น 67.58 ล้านบาท เนื่องจากได้รับค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยที่ประเทศไทย และ รายได้อื่นเพิ่มขึ้นที่บริษัทย่อย (รายได้ดอกเบี้ยที่บริษัทย่อยใหม่ในประเทศอินโดนีเซีย)

จากปัจจัยที่กล่าวข้างต้น ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นเท่ากับ 15,264.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,536.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 19.93 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายรวม

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนด้านวัตถุดิบ ค่าบรรจุหีบห่อ ค่าไฟฟ้าและเชื้อเพลิง ค่าเสื่อมราคา เงินเดือนพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 12,778.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน จำนวน 1,381.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 12.12

ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจำนวน 1,523.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 15.20 เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย ต้นทุนวัตถุดิบต่อหน่วยเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายสามารถแยกประเภทได้ดังนี้

รายละเอียด	2559-60	2560-61	2561-62
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในการผลิต (รวมการเปลี่ยนแปลงสินค้าคงคลัง)	73.7%	75.2%	77.5%
ค่าเสื่อมราคา (ในต้นทุนขาย)	7.9%	7.3%	6.4%
เงินเดือน ค่าจ้างและผลตอบแทนอื่นๆสำหรับพนักงาน (ในต้นทุนขาย)	9.3%	8.7%	7.8%
ค่าสาธารณูปโภค (ไฟฟ้า/ก๊าซธรรมชาติ/น้ำหล่อเย็น เป็นต้น)	7.6%	7.3%	6.7%
อื่น ๆ	1.4%	1.5%	1.7%
	100.00%	100.00%	100.00%

ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 71.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 9.43 เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย ส่งผลให้ค่าขนส่ง ค่าโฆษณา และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับคลังสินค้า และอื่น ๆ เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 50.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 14.17 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ประเทศไทยและบริษัทย่อยเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยที่ตั้งขึ้นใหม่ในประเทศอินโดนีเซีย ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเนื่องจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการลงทุนที่ประเทศอินโดนีเซีย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวข้องกับเงินปันผลระหว่างกาล ค่าที่ปรึกษา / ค่าบริการทางวิชาชีพ และ อื่น ๆ ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนจากการประหยัดค่าใช้จ่ายของค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ

สัดส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 87.05 เป็นร้อยละ 89.55 ส่วนใหญ่เนื่องจากต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง ขอดขายและรายได้อื่นเพิ่มขึ้นและชดเชยบางส่วนกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปีนี้อย่างเปรียบเทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปีที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับปีเท่ากับ 112.05 ล้านบาท ลดลง 10.37 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.47 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

สาเหตุหลักส่วนใหญ่จากดอกเบี้ยเงินกู้ลดลง เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ / ชำระคืนเงินกู้ล่วงหน้าในปีที่ผ่านมา ผลจากเงินกู้ลดลงได้ช่วยลดบางส่วนกับอัตรา LIBOR ที่สูงขึ้นและดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในประเทศไทย

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

สำหรับงบการเงินรวม มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี จำนวน 41.29 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 30.44 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่บริษัททยอยเพิ่มขึ้น

เมื่อรวมผลจากปัจจัยทั้งหมดที่กล่าวข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 2,324.39 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมามีกำไรสุทธิจำนวน 1,169.99 ล้านบาท

อัตรากำไร – อัตราส่วนกำไรขั้นต้น กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ

ตามเกณฑ์งบการเงินรวม อัตราส่วนกำไรขั้นต้น กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา อันเป็นผลจากความเชื่อมั่นในตลาดโดยรวมปรับตัวดีขึ้นและการดำเนินงานที่ดีขึ้น รวมถึงการดำเนินงานโครงการใหม่ ๆ ในประเทศไทยและประเทศสหรัฐอเมริกา เนื่องจากการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมาก แม้หลังจากการทำให้เป็นปกติจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปีนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมามีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนส่วนใหญ่เนื่องจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินกู้สกุลต่างประเทศ

14.2 ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เกิดการแข็งค่าอย่างมากของเงินบาทต่อเงินยูโร (ประมาณ 2.72 บาท ต่อ ยูโร) เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ดังนั้นการแปลงค่ารายงานของบริษัทย่อยที่เป็นเงินสกุล ยูโรจึงใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ต่ำกว่า ส่งผลให้เกิดการขาดทุนจากการแปลงค่าบางส่วนถูกชดเชยกับกำไรจากการแปลงค่ารายงานของบริษัทย่อยที่เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐอเมริกา เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา (ประมาณ 0.58 บาทต่อเหรียญสหรัฐอเมริกา) ณ สิ้นปีบัญชีปัจจุบัน โดยรวมมีผลขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินจำนวน 637.58 ล้านบาท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ตามงบการเงินรวมของบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 15,850 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.72 จากปีที่ผ่านมาซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 15,136 ล้านบาท

สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน สินทรัพย์ถาวร เงินลงทุน และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น โดยสินทรัพย์แต่ละประเภทมีการเคลื่อนไหวดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

- ตามงบการเงินรวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ที่ประเทศไทยและสหรัฐอเมริกา รวมถึงการจ่ายชำระคืนเงินกู้ล่วงหน้าบางส่วนที่สหรัฐอเมริกาและเงินสดที่ใช้ไปในการดำเนินงาน การจ่ายเงินปันผล และการลงทุนในประเทศอินโดนีเซีย
- เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นเนื่องจากการลงทุนเพิ่มขึ้น โดยบริษัท อีโคบลู จำกัด จากเงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นตามงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นที่ประเทศไทยและบริษัทย่อยเนื่องจากปริมาณการขายและราคาที่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน
- สินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เนื่องจากวัตถุดิบที่สูงขึ้น (ราคาและปริมาณที่เพิ่มขึ้น และวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย) การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังที่บริษัทย่อยบางส่วนได้ชดเชยกับระดับสินค้าคงคลังที่ลดลงที่ประเทศไทย ส่วนใหญ่จากสินค้าระหว่างผลิต
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่ที่บริษัทย่อยในประเทศตุรกี เนื่องจากเงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับการจัดหาวัตถุดิบ
- ภาษีซื้อรอเรียกคืนลดลง เนื่องจากภาษีซื้อรอเรียกคืนที่ประเทศไทยลดลงซึ่งได้ชดเชยกับภาษีซื้อรอเรียกคืนที่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น – สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย เนื่องจากค่าส่วนลดการซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้น ณ สิ้นปีจากการซื้อวัตถุดิบหลัก และลูกหนี้ค่าสินค้าใหม่ทดแทนที่บริษัทย่อยที่สหรัฐอเมริกา ซึ่งบางส่วนชดเชยกับการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เช่น กำไรจากการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

- เงินฝากธนาคารเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันตามเงื่อนไขของเงินกู้ยืมระยะยาว ของบริษัทย่อยในสหรัฐอเมริกา
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายเพื่อการซื้อสินทรัพย์ใหม่สำหรับโครงการ/รายจ่ายฝ่ายทุนตามปกติที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับค่าเสื่อมราคาระหว่างปี

- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินทรัพย์เพิ่มขึ้น สำหรับโครงการที่ประเทศอินโดนีเซียและโครงการเล็ก ๆ ที่ประเทศไทย
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นที่บริษัทย่อย ส่วนใหญ่ที่อินโดนีเซีย เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับโครงการถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับบัญชีที่ได้จากเงินชดเชยค่าภาษีจากการส่งออกลดลงที่ประเทศไทย

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ตามงบการเงินรวม อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทเท่ากับร้อยละ 15 เปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทที่ร้อยละ 7.92 ในปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่มีสาระสำคัญจากการแปลงค่าเงินกู้สกุลต่างประเทศเมื่อเทียบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปีที่ผ่านมา หากปรับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในทั้งสองปี ผลตอบแทนจากสินทรัพย์จะปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.71 เป็นร้อยละ 12.10 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในปี

14.3 สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

- ในปีบัญชี 2561-62 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,358 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - เงินสดที่มาจากกิจกรรมดำเนินงาน (ก่อนเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินในการดำเนินงาน)มีจำนวน 2,835 ล้านบาท
 - การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน (เงินที่จ่ายไป จำนวน 477.4 ล้านบาท) ดังนี้
 - ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 109.6 ล้านบาทเนื่องจากรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเป็นผลจากราคาขายเพิ่มขึ้นและ ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นในบางธุรกิจ
 - สินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น 246.4 ล้านบาท เนื่องจาก สินค้าคงคลังประเภทวัตถุดิบสูงขึ้น (ราคาและปริมาณที่เพิ่มขึ้น) สินค้าระหว่างผลิต และสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น
 - เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 23.4 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหนี้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ปริมาณเพิ่มขึ้น) ซึ่งชดเชยกับเจ้าหนี้จากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลง
 - จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน จำนวน 4.3 ล้านบาท
 - จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 41.7 ล้านบาท

- สินทรัพย์หมุนเวียน/ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 191.2 ล้านบาท (ส่วนใหญ่เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับการซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นที่ประเทศตุรกี)
 - หักสินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 92.5 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย รวมถึงบริษัทย่อยแห่งใหม่ในประเทศตุรกี
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 1,492.3 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - สุทธิสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น จำนวน 1,310.3 ล้านบาท
 - เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 55.3 ล้านบาท (กันไว้สำหรับชำระคืนเงินกู้และชำระดอกเบี้ย อันเป็นส่วนหนึ่งของเงื่อนไขเงินกู้ระยะยาวของบริษัทย่อยในสหรัฐอเมริกาและบริษัทย่อยในอินโดนีเซีย)
 - สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น จำนวน 0.8 ล้านบาท
 - เงินจ่ายล่วงหน้าและเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น จำนวน 135.3 ล้านบาท
 - เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น จำนวน 8.7 ล้านบาท
 - เงินสดรับจากดอกเบี้ย จำนวน 18.1 ล้านบาท
 - กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,202.7 ล้านบาท
 - เงินกู้ระยะสั้นลดลง จำนวน 80.3 ล้านบาท
 - การชำระคืนเงินกู้ระยะยาวแก่ธนาคาร จำนวน 400.3 ล้านบาท
 - เงินปันผลจ่ายระหว่างปี จำนวน 613.4 ล้านบาท
 - เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ยของเงินกู้ระยะยาวและระยะสั้นจำนวน 108.3 ล้านบาท

ยอดที่ลดลงดังกล่าวพร้อมกับขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงิน จำนวน 137.3 ล้านบาทและเงินสดคงเหลือต้นปีเท่ากับ 1,33.1 ล้านบาทส่งผลให้บริษัทมีเงินสดสุทธิปลายปีเท่ากับ 856 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2561-62 ตามงบการเงินรวมบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.59 เท่า และ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.83 เท่า ตามงบการเงินรวมมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 50 วัน ในช่วงปี 2561-62 ระยะเวลาการชำระหนี้เท่ากับ 36 วัน และระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย 20 วัน ทำให้มี cash cycle เท่ากับ 34 วันเทียบกับ cash cycle ในปีที่ผ่านมาคือ 32 วัน

14.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินระยะยาวและระยะสั้นจากสถาบันการเงินและส่วนของ ผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ตามงบการเงินรวม บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 4,240 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.76 จาก 4,597 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา การเคลื่อนไหวของหนี้สินที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง เนื่องจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมสำหรับเงินทุนหมุนเวียนที่ประเทศไทยและบริษัทย่อยที่สหรัฐอเมริกาโดยใช้เงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน รวมถึงการใช้เงินสดจากบริษัทย่อยที่ตุรกี
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากปริมาณการซื้อสินค้าจากบริษัทแม่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับ เจ้าหนี้การค้าที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลงและเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ลดลงที่ประเทศไทยและสหรัฐอเมริกา
- เงินกู้ยืมระยะยาวรวมถึงที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ รวมถึงการจ่ายชำระคืนเงินกู้ล่วงหน้าบางส่วนของบริษัทย่อยที่ประเทศสหรัฐอเมริกาจำนวน 13 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยการใช้เงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน นอกจากนี้เงินกู้ลดลง เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ที่ประเทศไทย และเนื่องจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินยูโร ซึ่งได้ชดเชยกับขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินยูโรสกุลสหรัฐอเมริกา เงินกู้ที่ลดลงที่ประเทศไทยและบริษัทย่อยสหรัฐอเมริกาได้ชดเชยบางส่วนกับการกู้เพิ่มเติมของบริษัทย่อยที่อินโดนีเซียสำหรับโครงการที่ดำเนินการ
- การเพิ่มขึ้นของเงินกู้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นจากขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงเนื่องจากค่าเงินบาทอ่อนค่าเมื่อเปรียบเทียบกับเงินยูโร ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในยอดคงเหลือเงินกู้สกุลต่างประเทศเมื่อเปรียบเทียบกับเดือนมีนาคม 2560
- หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น เช่น การตั้งสำรองค่าระวางเรือและค่าใช้จ่ายอื่น เงินโบนัสพนักงาน ที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย (หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มเติมที่บริษัทย่อยที่อินโดนีเซีย) ขาดทุน MTM จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในประเทศไทย เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นที่สำคัญ

- กำไรสะสมเพิ่มขึ้น เนื่องจาก กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในระหว่างปี ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 613.4 ล้านบาท (รวมเงินปันผลระหว่างกาล)
- การลดลงขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนใหญ่เกิดขาดทุนจากการแปลงค่างบแสดงฐานะการเงินสกุลเงินยูโรของบริษัทย่อย เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่าเมื่อเปรียบเทียบกับเงินสกุลยูโร ซึ่งบางส่วนชดเชยกับกำไรจากการแปลงค่างบแสดงฐานะ

การเงินสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาของบริษัทย่อย เนื่องจากค่าเงินบาทอ่อนค่าเมื่อเปรียบเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐอเมริกามาที่อธิบายไว้

- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นระหว่างไตรมาส และส่วนแบ่งการจ่ายเงินปันผล

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 21.04 ตามงบการเงินรวม เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาร้อยละ 11.61 ตามงบการเงินรวม สูงขึ้นในปีเนื่องจากผลกำไรที่ปรับตัวดีขึ้นแม้ว่าได้ปรับให้เป็นปกติจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม โดยพิจารณาภาวะเศรษฐกิจ แผนการเติบโตของธุรกิจ โอกาสการใช้ทรัพยากรในอนาคต ฐานะการเงิน และสภาพคล่องของบริษัท ตลอดจนต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

สำหรับปี 2561-62 คณะกรรมการได้เสนอจ่ายเงินปันผลประจำปีในอัตราหุ้นละ 0.64 บาทรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 576 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.33 บาท เป็นจำนวนเงิน 297 ล้านบาท เมื่อเดือนธันวาคม 2561 และจะจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้าย ในอัตราหุ้นละ 0.33 บาท เป็นจำนวนเงิน 297 ล้านบาท นำเสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะหนี้เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวรวมทั้งส่วนที่ครบกำหนดใน 1 ปี สุทธิจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนสินทรัพย์หมุนเวียน) เท่ากับ 0.15 เท่าตามงบการเงินรวม (เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาเท่ากับ 0.17 เท่า) ดีขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากความสามารถในการทำกำไรดีขึ้นและการชำระหนี้ในปีที่ผ่านมา (รวมถึงการชำระหนี้ล่วงหน้าบางส่วน) ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับผลกระทบจากเงินกู้เพิ่มเติมที่บริษัทย่อยในอินโดนีเซีย

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (สำหรับหนี้สินรวมซึ่งรวมหนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน)ตามงบการเงินรวม เท่ากับร้อยละ 0.37 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาเท่ากับร้อยละ 0.44

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยดีขึ้น จาก 15 เท่า เป็น 22 เท่า สาเหตุหลักจากเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานและดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการลดลงของบริษัทย่อยในสหรัฐอเมริกา

ภาวะผูกพัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 และ 2561 บริษัทมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือดังนี้

2562

สกุลเงิน	จำนวนที่ซื้อ (ล้าน)	จำนวนที่ขาย (ล้าน)	อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาของ	
			จำนวนที่ซื้อ	จำนวนที่ขาย
			(บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ)	
เหรียญสหรัฐอเมริกา	4.77	43.20	31.0347 - 32.6000	30.9800 - 32.9800
ยูโร	0.98	2.76	36.0780	35.5100 - 37.4400
เยน	-	36.55	-	0.2848 - 0.2875

2561

สกุลเงิน	จำนวนที่ซื้อ (ล้าน)	จำนวนที่ขาย (ล้าน)	อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาของ	
			จำนวนที่ซื้อ	จำนวนที่ขาย
			(บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ)	
เหรียญสหรัฐอเมริกา	4.36	32.46	30.9715 - 32.5261	30.9300 - 32.4550
ยูโร	0.99	1.92	38.7400	38.5600 - 39.1400
เยน	-	77.31	-	0.2940 - 0.2945

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 และ 2561 บริษัทย่อยมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือ
ดังนี้

2562

สกุลเงิน	จำนวนที่ซื้อ (ล้าน)	จำนวนที่ขาย (ล้าน)	อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาของ	
			จำนวนที่ซื้อ	จำนวนที่ขาย
เหรียญตุรกี	8.7	-	6.1464 - 6.4739 เหรียญตุรกีต่อ 1 ยูโร	-
เหรียญ สหรัฐอเมริกา	2.5	-	1.1385 - 1.1565 เหรียญสหรัฐอเมริกาต่อ 1 ยูโร	-
ยูโร	-	1.9	-	35.4500 - 36.6900 บาทต่อ 1 ยูโร และ 16,120 รูเปียอินโดนีเซีย ต่อ 1 ยูโร

2561

สกุลเงิน	จำนวนที่ซื้อ (ล้าน)	จำนวนที่ขาย (ล้าน)	อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาของ	
			จำนวนที่ซื้อ	จำนวนที่ขาย
เหรียญยูโร	6.8	-	4.6281 - 4.9837 เหรียญยูโรต่อ 1 ยูโร	-
เหรียญ สหรัฐอเมริกา	8.3	0.2	1.2287 - 1.2453 เหรียญสหรัฐอเมริกาต่อ 1 ยูโร	31.12 บาท ต่อ 1 เหรียญ สหรัฐอเมริกา

(ก) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนประมาณ 1,012 ล้านบาท (2561: 1,074 ล้านบาท) (เฉพาะบริษัทฯ: 141.6 ล้านบาท (2561: 46.5 ล้านบาท)) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์

(ข) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าบริการตามสัญญาบริการหลายฉบับคิดเป็นจำนวนรวม 8.8 ล้านบาท (2561: 9.5 ล้านบาท) (เฉพาะบริษัทฯ: 8.6 ล้านบาท (2561: 8.9 ล้านบาท)) สัญญาดังกล่าวสิ้นสุดในระหว่างเดือนพฤษภาคม 2562 ถึงเดือนกุมภาพันธ์ 2565

(ค) บริษัทฯได้ทำสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ในอาคารสำนักงานและอุปกรณ์ อายุของสัญญามีระยะเวลาตั้งแต่ 1 ถึง 3 ปี

(ง) บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าตามสัญญาเช่าดังกล่าวดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2562	31 มีนาคม 2561	31 มีนาคม 2562	31 มีนาคม 2561
จ่ายชำระ				
ภายใน 1 ปี	4.0	4.0	1.5	4.0
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	0.9	2.2	0.6	2.2

(จ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯมีภาระค้ำประกันระยะสั้นให้แก่บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (Polypex USA LLC) จำนวน 20.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (2561: 30.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) สำหรับวงเงินทุนหมุนเวียนที่บริษัทย่อยได้รับจากสถาบันการเงิน

(ฉ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง Polypex USA LLC และ PT.Polyplex Film Indonesia เป็นจำนวน 84.0 ล้านดอลลาร์

เป็นจำนวน 84.0 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา และ 55.0 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา ตามลำดับ (2561: 84.0 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา) สำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวที่บริษัทย่อยได้รับจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทย่อยมียอดคงค้างของเงินกู้ยืมเป็นจำนวน 11.5 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา และ 10.9 ล้านยูโร และ 0.8 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา ตามลำดับ (2561: 24.4 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา)

- (ข) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 Polyplex Europa Polyester Film Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้แก่ Polyplex Paketleme Cozumleri Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi เป็นจำนวน 5.7 ล้านยูโร (2561: 5.7 ล้านยูโร)
- (ข) บริษัทฯ มีการค้ำประกันยอดค้ำชำระให้แก่ผู้จำหน่ายวัตถุดิบของ Polyplex USA LLC โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มียอดค้ำชำระที่มีภาระค้ำประกันดังกล่าวคงเหลือจำนวน 2.7 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (2561: 3.0 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา)
- (ณ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 และ 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนังสือค้ำประกันเหลืออยู่ดังนี้

(หน่วย: ล้าน)

หนังสือค้ำประกันสำหรับ	สกุลเงิน	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2562	2561	2562	2561
การปฏิบัติตามสัญญา	บาท	3.9	7.7	3.9	7.7
ภาษีศุลกากร	ยูโร	0.5	0.7	-	-

14.5 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาเป็นช่วงที่ทำลายอย่างมากสำหรับอุตสาหกรรมแผ่นฟิล์มโพลีเอสเตอร์ โดยมีภาวะสินค้าล้นตลาดจากการเพิ่มปริมาณอุปทานของผู้ประกอบการเพื่อรับกับวงจรอุตสาหกรรมในช่วงขาขึ้นปี 2553/2554 สำหรับโพลีเพล็กซ์แล้ว มีความท้าทายมากขึ้นจากการใช้กำลังการผลิตของโครงการใหม่ๆ ที่เริ่มดำเนินการผลิตในปี 2556 ในประเทศไทยและสหรัฐอเมริกา ทั้งสองโครงการมีอัตราการใช้กำลังการผลิตและความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นในสองปีที่ผ่านมา เนื่องจากสภาพตลาดที่ดีขึ้นและประสิทธิภาพการผลิตภายในรวมทั้งการปรับปรุงผลิตภัณฑ์ ซึ่งสะท้อนให้เห็นในการทำกำไรและผลกำไรที่ดีขึ้นของบริษัท

สิ่งที่เป็นความท้าทายสำหรับบริษัทในปีที่จะถึงนี้มีดังต่อไปนี้

- การเริ่มต้นสายการผลิตใหม่ในประเทศอินโดนีเซียประสบความสำเร็จและเป็นไปอย่างรวดเร็วภายในเวลาที่เหมาะสมภายใน 3 – 6 เดือน
- ความผันผวนของราคาระวัตถุดิบและการเคลื่อนไหวของราคาที่เป็นขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจทำให้บริษัทไม่สามารถสะท้อนต้นทุนที่สูงขึ้นในราคาจำหน่ายแก่ลูกค้าได้เต็มที่ใน

สถานะตลาดที่เปราะบางในปัจจุบัน ความผันผวนของราคาวัตถุดิบไม่ดีเนื่องจากกระทบต่อความเชื่อมั่นทางธุรกิจโดยรวม

- ภาวะความผันผวนอย่างต่อเนื่องของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินเหรียญสหรัฐและยูโร ตลอดจนการเคลื่อนไหวของเงินยูโรเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ ส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัท บริษัทมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสองประการ ประการแรกคือ กำไรจากการดำเนินงานตลอดจนการปรับมูลค่าสินทรัพย์/หนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศของบริษัทในงบการเงินเฉพาะบริษัท และประการที่สองคือ การแปลงตัวเลขในงบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ เงินยูโร เงินรูเปียอิน โดนิเซีย และเงินหยวนจีนมาเป็นเงินบาทสำหรับการจัดทำงบการเงินรวม แม้ว่าบริษัทจะมีการป้องกันความเสี่ยงรายการการดำเนินงานที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศโดยส่วนใหญ่แต่ก็ไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้โดยสมบูรณ์ในการแปลงค่าเงินยูโรระยะยาว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เงินกู้สกุลเงินต่างประเทศทั้งหมดในประเทศไทยมีจำนวนเท่ากับ 90 ล้านดอลลาร์ (รวมเงินกู้ยืมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน) และ 6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตลอดจนเงินกู้ยืมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่สหรัฐอเมริกา จำนวน 11.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ 42.5 ล้านดอลลาร์ และที่อินโดนีเซีย จำนวน 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ 20 ล้านดอลลาร์ยูโร (รวมเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน)
- การวางแผนเพิ่มกำลังการผลิตในอีก 2-3 ปีข้างหน้าโดยส่วนใหญ่เป็นผู้เล่นในอุตสาหกรรม และสอดคล้องกับการเติบโตของความต้องการในอุตสาหกรรมนี้ อาจส่งผลให้เกิดการหยุดชะงักชั่วคราวในสถานการณ์ตลาดที่นำไปสู่อัตรากำไรที่ลดลงสำหรับไม่กี่เดือนเมื่อมีกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นมาใหม่

ในระยะยาว บริษัทยังคงมั่นใจว่าจะสามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันไว้ได้ด้วยเหตุผลต่อไปนี้

1. ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากโครงการต่างๆและการขยายงานในช่วงที่ผ่านมา ดังนี้
 - ก. PTL และบริษัทย่อยที่เป็นโรงงานผลิตต่างก็ได้รับประโยชน์อย่างชัดเจนจากการที่มีโรงงานผลิตเม็ดพลาสติกของตนเอง เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิต ทั้งในเชิง ต้นทุน คุณภาพ และความแน่นอนของปริมาณวัตถุดิบในการป้อนการผลิต ประโยชน์ที่ชัดเจนของการมีสายการผลิตเม็ดพลาสติกของตนเองคือ การที่ บริษัทจะสามารถลดต้นทุนการผลิตอันเนื่องมาจาก ประสิทธิภาพในการจัดหาวัตถุดิบ ซึ่งจะส่งผลให้การจัดส่งวัตถุดิบมายังโรงงานแผ่นฟิล์ม PET ของบริษัทได้แน่นอน และทันเวลา การที่สามารถจัดหา PTA และ MEG ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักได้แน่นอน ทำให้ความเสี่ยงในเรื่องการขาดแคลนวัตถุดิบลดลงด้วย แม้ว่าความผันผวนของต้นทุนยังเท่าเดิมยังคงเป็น

เรื่องและผู้ผลิตแผ่นฟิล์ม PET กังวล เนื่องจากมีผลกระทบโดยตรงต่อกำไรของผู้ผลิตทุกราย การผลิตเม็ดพลาสติกเองยังช่วยให้บริษัท สามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ฟิล์มประเภทใหม่ๆที่เป็นความเชี่ยวชาญเฉพาะได้เพิ่มขึ้นอีกด้วย

- ข. การจัดตั้งสายการผลิตแผ่นฟิล์มเคลือบอลูมิเนียม เป็นการช่วยเพิ่มประเภทผลิตภัณฑ์ โดยการเพิ่มสัดส่วนของแผ่นฟิล์มที่เป็นความเชี่ยวชาญเฉพาะในพอร์ตการจัดจำหน่าย การเคลือบอลูมิเนียมไม่ใช่เฉพาะใช้กับการเคลือบแผ่นฟิล์ม PET แต่ยังรวมถึงแผ่นฟิล์ม CPP ฟิล์ม Blown และในอนาคตกับ แผ่นฟิล์ม BOPP
 - ค. โครงการแผ่นฟิล์ม CPP ซึ่งเริ่มดำเนินงานในประเทศไทยแล้วในปี 2553 ทำให้บริษัท สามารถขยายฐานผลิตภัณฑ์ให้กว้างออกไปจนเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ด้านบรรจุภัณฑ์อย่างครบวงจร (Complete packaging solution provider) มิใช่เป็นเพียงผู้ผลิตหรือจำหน่ายแผ่นฟิล์ม PET
 - ง. สองสายการผลิตแผ่นฟิล์มเคลือบอัดขึ้นรูป, สองสายการผลิตแผ่นฟิล์มเคลือบซิลิโคน (รวมสายที่สองที่กำลังดำเนินการอยู่) สองสายการผลิตแผ่นฟิล์ม Blown, สายการผลิตฟิล์ม Holographic ในตุรกี และการเคลือบนอกสายการผลิต (Offline Coater) ที่ตุรกี และประเทศไทย จะเป็นการสร้างความหลากหลายแก่ประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งเป็นการเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มให้มากขึ้น
 - จ. สายการผลิตแผ่นฟิล์ม PET ชนิดหนาซึ่งเริ่มดำเนินการในปี 2556 ในประเทศไทยจะช่วยในการกระจายสัดส่วนจำหน่ายผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทและช่วยลดความเสี่ยงจากการขึ้นลงของวงจรอุตสาหกรรมแผ่นฟิล์ม PET ชนิดบาง เนื่องจากแผ่นฟิล์ม PET ชนิดหนาจะมีเสถียรภาพมากกว่า
2. โพลีเพล็กซ์ได้รับประโยชน์จากการที่มีขนาดธุรกิจที่ใหญ่ขึ้น และมีเครือข่ายการจัดจำหน่ายทั่วถึง ใน 5 ภูมิภาค (รวมโครงการใหม่ที่อยู่ระหว่างดำเนินการในประเทศอินโดนีเซีย) โดยบริษัทได้รับการยอมรับในความเป็นผู้ผลิตที่มีเครือข่ายการผลิตและการจำหน่ายทั่วโลก และมีฐานลูกค้าที่แน่นอน
 3. โพลีเพล็กซ์สามารถวางสถานะของกลุ่มในฐานะผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คุณภาพที่แน่นอนสม่ำเสมอ
 4. โพลีเพล็กซ์ได้มีการลงทุนที่สำคัญในด้านของการจัดจำหน่าย โดยเฉพาะในการที่เข้าซื้อธุรกิจในสหรัฐอเมริกา คือ โพลีเพล็กซ์ (อเมริกา) อิงค์ (PA) ซึ่งปัจจุบันได้ควบรวมกิจการกับ โพลีเพล็กซ์ ยูเอสเอ แอลแอลซี (PUL) ที่เป็นกิจการเพื่อการผลิตในสหรัฐอเมริกา การจัดตั้งบริษัทเพื่อค้าในประเทศเนเธอร์แลนด์และตุรกี ตลอดจนการจัดตั้งคลังสินค้าให้ครอบคลุมทั่วยุโรปเพื่อให้การจัดจำหน่ายเป็นไปได้ดียิ่งขึ้น รวมถึงการจัดตั้งสำนักงานประสานงานในประเทศมาเลเซีย เกาหลี และญี่ปุ่น

14.6 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี**1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)**

บริษัทและบริษัทย่อย จ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี ดังนี้

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม _____ - _____ บาท และ
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 2,645,000 บาท

2. ค่าบริการอื่น (Non-audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริม การให้บริการที่ปรึกษาด้านกฎหมายและภาษี รวมทั้งบริการตรวจสอบด้านภาษี และบริการเกี่ยวกับ BOI ดังนี้

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม _____ - _____ บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา จำนวนเงินรวม _____ - _____ บาท และ
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าวในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 165,000 บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา จำนวนเงินรวม 645,000 บาท