

ส่วนที่ 3

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชี

ปีบัญชี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2563-2564 (1 เม.ย.2563 – 31 มี.ค. 2564)	นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์	3972	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
2562-2563 (1 เม.ย.2562 – 31 มี.ค. 2563)	นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์	3972	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
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

สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และสำหรับหลายปีที่ผ่านมาผู้สอบบัญชีให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ยกเว้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ซึ่งผู้สอบบัญชีให้ความเห็นโดยไม่มีเงื่อนไขและมีข้อสังเกต เรื่องแนวปฏิบัติทางการบัญชี เรื่องมาตรการผ่อนปรนชั่วคราวสำหรับทางเลือกเพิ่มเติมทางบัญชีเพื่อรองรับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ที่ประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี

ในที่นี้ได้แสดงงบการเงิน ทั้งรวมและเฉพาะบริษัทในช่วงเวลา 3 ปีที่ผ่านมาสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เพื่อการเปรียบเทียบและ เพื่อแสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงของรายได้และการทำกำไรในช่วงเวลาดังกล่าว

บริษัทโพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)						
งบแสดงฐานะการเงิน						
หน่วย: พันบาท						
	2561-2562		2562-2563		2563-2564	
	เมษายน-มีนาคม		เมษายน-มีนาคม		เมษายน-มีนาคม	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	855,993	5.40	1,204,346	6.89	1,719,861	8.59
เงินลงทุนชั่วคราว	13,178	0.08	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้า	2,119,816	13.37	2,411,112	13.79	2,267,684	11.32
สินค้าคงคลัง	2,338,040	14.75	2,353,854	13.46	2,887,121	14.41
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	389,142	2.46	396,223	2.27	498,221	2.49
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,716,169	36.06	6,365,536	36.40	7,372,888	36.81
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
เงินฝากธนาคารที่มีระยะค้ำประกัน	64,414	0.41	9,743	0.06	10,910	0.05
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	9,526,866	60.10	10,706,220	61.21	11,720,628	58.52
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	5,399	0.03	4,471	0.03	3,696	0.02
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	150,168	0.95	76,541	0.44	15,961	0.08
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์	370,657	2.34	311,466	1.78	561,673	2.80
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	17,040	0.11	16,110	0.09	343,578	1.72
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,134,543	63.94	11,124,551	63.60	12,656,447	63.19
รวมสินทรัพย์	15,850,712	100.00	17,490,087	100.00	20,029,334	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,146,892	7.24	1,185,815	6.78	1,410,187	7.04
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	420,639	2.65	147,295	0.84	252,734	1.26
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาชำระเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	5,804	0.03
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,595,522	10.07	906,628	5.18	650,000	3.25
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,558	0.02	26,245	0.15	82,933	0.41
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	440,688	2.78	587,713	3.36	583,173	2.91
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,606,297	22.75	2,853,697	16.32	2,984,831	14.90
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ	594,230	3.75	1,506,020	8.61	1,361,610	6.80
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	12,552	0.06
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	39,995	0.25	55,742	0.32	52,822	0.26
หนี้สินภายใต้การควบคุม	-	-	152,910.41	0.87	268,010.76	1.34
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	10,368.62	0.05
รวมหนี้สิน	4,240,522	26.75	4,568,368	26.12	4,690,194	23.42
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ	900,000	5.68	900,000	5.15	900,000	4.49
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,908,450	12.04	1,908,450	10.91	1,908,450	9.53
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1,338,186)	(8.44)	(1,207,430)	(6.90)	(1,042,999)	(5.21)
สำรองตามกฎหมาย	96,000	0.61	96,000	0.55	96,000	0.48
กำไร (ขาดทุน) สะสม	10,012,304	63.17	11,190,252	63.98	13,415,695	66.98
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,578,568	73.05	12,887,272	73.68	15,277,145	76.27
ส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	31,622	0.20	34,447	0.20	61,995	0.31
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	15,850,712	100.00	17,490,087	100.00	20,029,334	100.00

บริษัทโพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)						
งบกำไรขาดทุน						
หน่วย: พันบาท						
	2561-2562		2562-2563		2563-2564	
	เมษายน-มีนาคม		เมษายน-มีนาคม		เมษายน-มีนาคม	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้						
ขายสุทธิ	14,746,184	96.61	14,050,846	99.48	15,144,388	99.53
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	450,287	2.95	-	-	13,311	0.09
รายได้อื่น	67,576	0.44	73,851	0.52	58,291	0.38
รวมรายได้	15,264,047	100.00	14,124,697	100.00	15,215,990	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	11,543,091	75.62	10,769,285	76.24	10,433,231	68.57
ค่าใช้จ่ายในการขาย	825,879	5.41	761,616	5.39	970,867	6.38
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	409,173	2.68	466,196	3.30	507,304	3.33
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	311,096	2.20	-	-
การกลับรายการค่างวดของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(310,248)	(2.20)	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	12,778,143	83.71	11,997,946	84.94	11,911,402	78.28
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย	2,485,904	16.29	2,126,751	15.06	3,304,588	21.72
ดอกเบี้ยจ่าย	(112,052)	(0.73)	(66,361)	(0.47)	(61,447)	(0.40)
ภาษีเงินได้	(41,290)	-	(253,597)	-	(270,671)	(1.78)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิหลังภาษีเงินได้	2,332,563	15.55	1,806,794	14.59	2,972,470	21.31
ขาดทุน (กำไร) จากส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(8,176)	(0.05)	(3,717)	(0.03)	(2,465)	(0.02)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,324,387	15.55	1,803,077	14.59	2,970,004	21.31
บวก/ (หัก): ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน / (กำไร)	(450,287)		311,096		(13,311)	(0.09)
บวก/ (หัก): ขาดทุนจากรายการพิเศษ / (กำไร)			(310,248)			-
กำไร (ขาดทุน) ตามปกติ	1,874,100	15.55	1,803,926	14.59	2,956,693	21.23
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) ตามรายงานงบกำไรขาดทุน	2.58		2.00		3.30	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) ตามปกติ	2.08		2.00		3.39	

บริษัทโพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)			
งบกระแสเงินสด			
หน่วย: พันบาท			
	2561-2562 เมษายน- มีนาคม	2562-2563 เมษายน- มีนาคม	2563-2564 เมษายน- มีนาคม
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,373,853	2,060,391	3,243,140
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมการดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	756,081	862,893	929,914
หนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สงสัยจะสูญได้รับเงิน) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(4,159)	(3,191)	32
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	1,634	-
สำรองเพื่อการค้ำของสินค้าคงคลัง (การกลับรายการ)	19,731	15,825	(9,364)
ดอกเบี้ยจ่าย	106,858	56,922	61,447
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกินขึ้นจริง	(405,707)	378,779	17,455
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,888	11,401	3,580
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	903	2,236	4,180
การกลับรายการค้ำของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(310,248)	-
ดอกเบี้ยรับ	(16,883)	(20,494)	(23,445)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,835,564	3,056,147	4,226,939
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ถูกหักการค้า	(109,642)	(217,672)	83,265
สินค้าคงเหลือ	(246,388)	(30,592)	(525,143)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(185,663)	(633)	44,348
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5,576)	930	(82,242)
เจ้าหนี้การค้า	23,436	(10,685)	217,940
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	92,494	97,676	29,203
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(4,318)	(2,048)	(4,853)
ภาษีเงินได้จ่าย	(41,726)	(30,786)	(42,817)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมการดำเนินงาน	2,358,181	2,862,338	3,946,640
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(55,344)	54,671	(1,167)
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(8,678)	13,178	(381,526)
จ่ายเงินล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น	(123,520)	59,191	(250,207)
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(11,765)	54,610	(712)
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1,319,448)	(1,854,742)	(1,862,447)
เงินจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	9,136	2,256	9,944
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(801)	(218)	(119)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	18,102	20,558	22,665
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,492,318)	(1,650,496)	(2,463,569)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ดอกเบี้ยจ่าย	(108,316)	(80,225)	(66,768)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(80,322)	(688,894)	(256,628)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(400,267)	602,115	(34,768)
เงินปันผลจ่าย	(613,784)	(621,892)	(747,000)
เงินรับชำระค่าหุ้นในบริษัทย่อย	-	-	25,083
เงินสดจ่ายหนี้ตามสัญญาเช่า	-	-	(5,052)
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,202,689)	(788,896)	(1,085,132)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(137,294)	(74,593)	117,577
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(474,121)	348,353	515,515
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด (1 เมษายน)	1,330,114	855,993	1,204,346
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด (31 มีนาคม)	855,993	1,204,346	1,719,861

บริษัทโพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)			
อัตราส่วนทางการเงิน			
	2561-2562	2562-2563	2563-2564
	เมษายน-มีนาคม	เมษายน-มีนาคม	เมษายน-มีนาคม
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง			
(Liquidity Ratios)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.59	2.23	2.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.83	1.27	1.34
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.66	0.89	1.35
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.16	6.20	6.47
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	50.28	58.04	55.61
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (เท่า)	18.46	14.30	11.18
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	19.50	25.17	32.20
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.11	9.23	8.04
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	35.61	38.99	44.79
Cash cycle (วัน)	34.18	44.22	43.02
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
(Profitability Ratios)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.72%	23.35%	31.11%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	13.35%	14.62%	21.35%
อัตรากำไรอื่น (%)	2.95%	0.00%	0.09%
อัตราส่วนเงินสดต่อกำไร (%)	94.86%	134.53%	119.43%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	15.23%	12.77%	19.52%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.91%	15.41%	21.09%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
(Efficiency Ratios)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	15.00%	10.82%	15.83%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	33.14%	26.35%	34.78%
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.99	0.85	0.81
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
(Financial Policy Ratios)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.37	0.35	0.31
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	22.46	50.83	64.92
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) (เท่า)	1.01	1.53	1.49
อัตราการจ่ายเงินปันผล *	30%	31%	30%

* อัตราการจ่ายเงินปันผลตามเกณฑ์กำไรตามปกติ สำหรับปี 2563-64 เป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทเสนอ

ให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติ อัตราส่วนอื่น ๆ ทั้งหมดบนพื้นฐานของงบการเงินที่รายงาน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1. ผลการดำเนินงาน

ตัวชี้วัดทางการเงินของผลการดำเนินงานประจำปี มีดังนี้

รายการ	หน่วยวัด	ปีบัญชี2562-63	ปีบัญชี2563-64	YoY
ปริมาณการขาย (แผ่นฟิล์ม)	เมตริกตัน	186,819	219,014	▲ 17.2%
ยอดขาย	ล้านบาท	14,051	15,144	▲ 7.8%
EBITDA ตามปกติ	ล้านบาท	2,990	4,221	▲ 41%
EBITDA margin ตามปกติ	ร้อยละ	21.2%	27.9%	▲ 659 bps
กำไรตามปกติหลังหักภาษี	ล้านบาท	1,804	2,957	▲ 64%
กำไรตามปกติต่อหุ้น	บาท/หุ้น	2.00	3.29	▲ 64%

ในระหว่างปี บริษัท ฯ สามารถทำให้ผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากราคาวัตถุดิบลดลงในธุรกิจหลักแผ่นฟิล์ม BOPET และสถานะตลาดที่เอื้ออำนวย ซึ่งช่วยให้สามารถรักษาระดับราคาขายได้นานกว่าช่วงปกติ ส่งผลให้อัตรากำไรดีขึ้น นอกจากนี้กลยุทธ์ของบริษัทที่มุ่งเน้นอย่างต่อเนื่องในกลุ่มผลิตภัณฑ์พิเศษและการเริ่มต้นโครงการเล็กๆ สองสามโครงการในส่วนนี้ที่ตุรกีและประเทศไทย ช่วยหนุนการเติบโตในการทำกำไรโดยรวม

สายการผลิตใหม่ในอินโดนีเซียเพิ่มขึ้นอย่างเต็มที่และมีส่วนสนับสนุนการเติบโตของปริมาณการขายรวมถึงอัตรากำไรที่ดีขึ้น

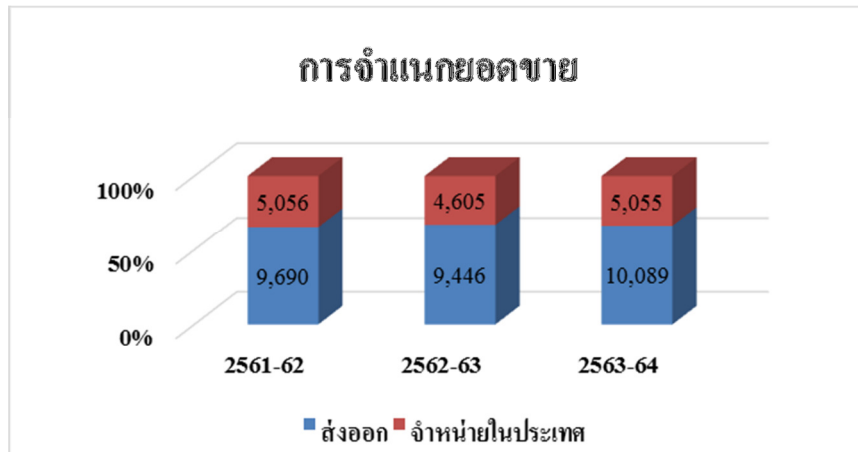
ผลการดำเนินงานที่สำคัญในรอบปีมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้รวม

รายได้จากการขาย

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมลดลงจาก 14,050.85 ล้านบาท เป็น 15,144.38 บาท ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,093.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.8 ส่วนใหญ่เป็นผลปริมาณขายโดยรวมเพิ่มขึ้น (เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา) จากปริมาณที่เพิ่มขึ้นจากการเริ่มต้นสายการผลิตใหม่ในอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตามมูลค่าการขายเพิ่มขึ้นเพียงประมาณร้อยละ 8 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการรับรู้ยอดขายโดยเฉลี่ยที่ลดลงเนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

รายได้จากการขายของบริษัทจากการส่งออกและการขายในประเทศในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้



รายได้อื่น

รายได้อื่นลดลงจำนวน 15.6 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 26.7 เนื่องจากเนื่องจากเงินชดเชยรับจากการประกันภัยลดลงและเงินชดเชยค่าภาษีอากรสินค้าส่งออกลดลงซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นที่บริษัทย่อยที่ตุรกี จากการนำเงินส่วนเกินของบริษัทลงทุนในพันธบัตร/กองทุน และดอกเบี้ยรับที่สูงจากเงินฝากธนาคารของบริษัทย่อยในอินโดนีเซีย

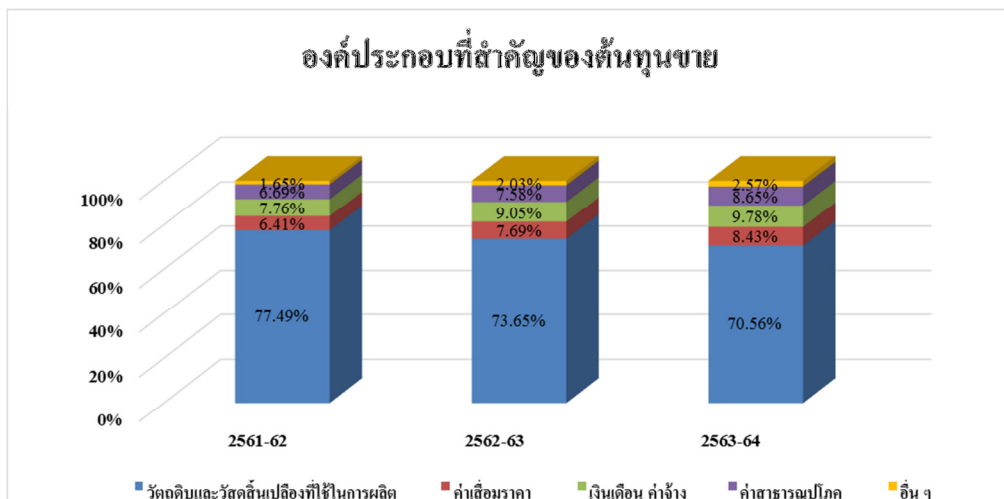
ค่าใช้จ่ายรวม

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนด้านวัตถุดิบ ค่าบรรจุหีบห่อ ค่าไฟฟ้าและเชื้อเพลิง ค่าเสื่อมราคา เงินเดือนพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 11,911.40 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนจำนวน 86.5 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.72

ต้นทุนขายลดลงจำนวน 336.05 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 3.12 เนื่องจากราคาระวัตถุดิบลดลง ซึ่งชดเชยบางส่วนกับ ปริมาณที่เพิ่มขึ้นจากการเริ่มสายการผลิตใหม่ในอินโดนีเซีย

องค์ประกอบที่สำคัญของต้นทุนขายในช่วง 3 ปี ที่ผ่านได้ดังนี้



ค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลจากการเปิดดำเนินงานเต็มโครงการในอินโดนีเซีย และค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าออกเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ทั่วโลกทำให้อัตราค่าระวางสูงขึ้น ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับค่านายหน้าลดลงและการประหยัดค่าใช้จ่ายในการเดินทางไปต่างประเทศที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่ที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย ซึ่งค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นสำหรับค่าบริการทางวิชาชีพ ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดการคลังสินค้า ค่าขนส่งและค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ และสิทธิในการใช้งานสินทรัพย์ที่สูงขึ้น

ในปีนี้มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับปีก่อนมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินกู้สกุลเงินรูเปียอินโดนีเซีย ในอินโดนีเซีย เนื่องจากการแข็งค่าของเงินรูเปียอินโดนีเซียเมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา ซึ่งได้ชดเชยกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินกู้สกุลเงินยูโรที่ประเทศไทย และสหรัฐอเมริกา เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาทและเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาเมื่อเทียบกับเงินยูโร ในปีนี้มีกำไรจากตราสารอนุพันธ์ เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนมีผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ เนื่องจากความผันผวนระหว่างตลาดการซื้อขายล่วงหน้ากับของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันสิ้นสุดงวด

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับปีเท่ากับ 61.44 ล้านบาท ลดลง 4.91 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.40 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง และระดับหนี้ที่ลดลงในประเทศไทยและบริษัทย่อยที่สหรัฐอเมริกา ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนกับดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่บริษัทย่อยที่อินโดนีเซีย เนื่องจากเป็นดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนเพียงไม่กี่เดือน เนื่องจากเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์ในเดือนพฤศจิกายน 2562

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

สำหรับงบการเงินรวม มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี จำนวน 270.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.07 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.73 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ประเทศไทย (ขาดทุนทางภาษีถูกนำไปใช้เต็มจำนวนในปี) และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่บริษัทย่อย และการปรับปรุงภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่ประเทศไทยและบริษัทย่อยที่สหรัฐอเมริกา และอินโดนีเซีย

อัตรากำไร – อัตราส่วนกำไรขั้นต้น กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ

ตามเกณฑ์งบการเงินรวม อัตราส่วนกำไรขั้นต้น กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาเกิดจากราคาวัตถุดิบลดลงและการดำเนินงานที่ดีขึ้น เนื่องจากสถานะตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น

14.2. ฐานะการเงิน

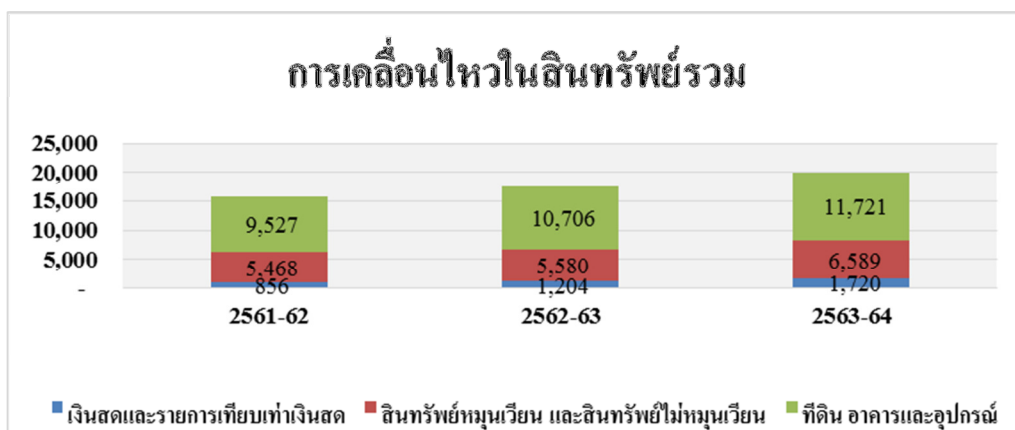
วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีการแข็งค่าขึ้นร้อยละ 4.1 ของเงินบาทต่อเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา (ประมาณ 1.33 บาท ต่อเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา) และอ่อนค่าร้อยละ 2.1 ของเงินบาทต่อเงินยูโร (ประมาณ 0.75 บาทต่อยูโร) และอ่อนค่าร้อยละ 7.8 ของเงินบาทต่อเงินรูเปียน โคนีเซีย (ประมาณ 0.155 บาทต่อ 1,000 รูเปียน โคนีเซีย) เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ดังนั้นการแปลงค่าบบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทย่อยของบริษัท ส่งผลให้เกิดการกำไรจากการแปลงจำนวน 159.9 ล้านบาท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ตามงบการเงินรวมของบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 20,029 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 14.52 จากปีที่ผ่านมาซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 17,490 ล้านบาท

สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

การเคลื่อนไหวในองค์ประกอบของสินทรัพย์รวมในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาดังนี้ :



โดยสินทรัพย์แต่ละประเภทมีการเคลื่อนไหวที่สำคัญดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

- สินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น 1,007.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 15.8 เมื่อเทียบกับเดือนมีนาคม 2563
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินสดสุทธิที่ได้จากการดำเนินงาน
- ลูกหนี้การค้าลดลงเนื่องจากการลดลงของยอดค้างชำระเมื่อเทียบกับเดือนมีนาคม 2563 ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับยอดขายเพิ่มขึ้น
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ เนื่องจากวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป(รวมสินค้าระหว่างทาง) และวัสดุ อะไหล่เพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (MTMในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า) และเงินลงทุนส่วนเกินใน

หน่วยลงทุน หุ้นกู้ การเพิ่มขึ้นได้ชัดเจนบางส่วนกับสินทรัพย์อื่นลดลง เช่น เงินทรองจ่ายค่า
สินค้านำลดลง ภาษีซื้อหรือเรียกคืนลดลง และลูกหนี้การปรับราคาวัตถุดิบที่ลดลง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

- เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันที่บริษัทย่อยในประเทศตุรกี ซึ่งถูกนำไปค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาเกี่ยวกับธนาคารสำหรับคู่ค้าตามการดำเนินงานปกติ
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายเพื่อการซื้อสินทรัพย์ใหม่สำหรับโครงการ/รายจ่ายฝ่ายลงทุนตามปกติที่ประเทศไทยและบริษัทย่อย ซึ่งบางส่วนชดเชยกับค่าเสื่อมราคาระหว่างปี
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลงเกิดจากการกลับรายการบางส่วนที่ประเทศไทย เนื่องจากการใช้ผลขาดทุนทางภาษีเพื่อชดเชยกำไรสำหรับปีปัจจุบันและเนื่องจากการปรับปรุงภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่บริษัทย่อย
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น จากเงินจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นสำหรับโครงการที่กำลังดำเนินการอยู่ที่บริษัทย่อย ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลงที่ประเทศไทยเนื่องจากการปรับปรุงเงินจ่ายล่วงหน้ากับเครื่องจักรที่ได้รับการส่งมอบ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนบางส่วนของเงินทุนส่วนเกินของบริษัทย่อยในตุรกีเป็นตราสารหนี้ (หุ้นกู้ / กองทุนรวม) และภาษีซื้อหรือเรียกคืนที่เพิ่มขึ้นในบริษัทย่อยที่อินโดนีเซีย เนื่องจากลักษณะของภาษีที่ชำระและเวลาที่ดำเนินการในการขอคืนเงิน ถูกจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในปีปัจจุบัน

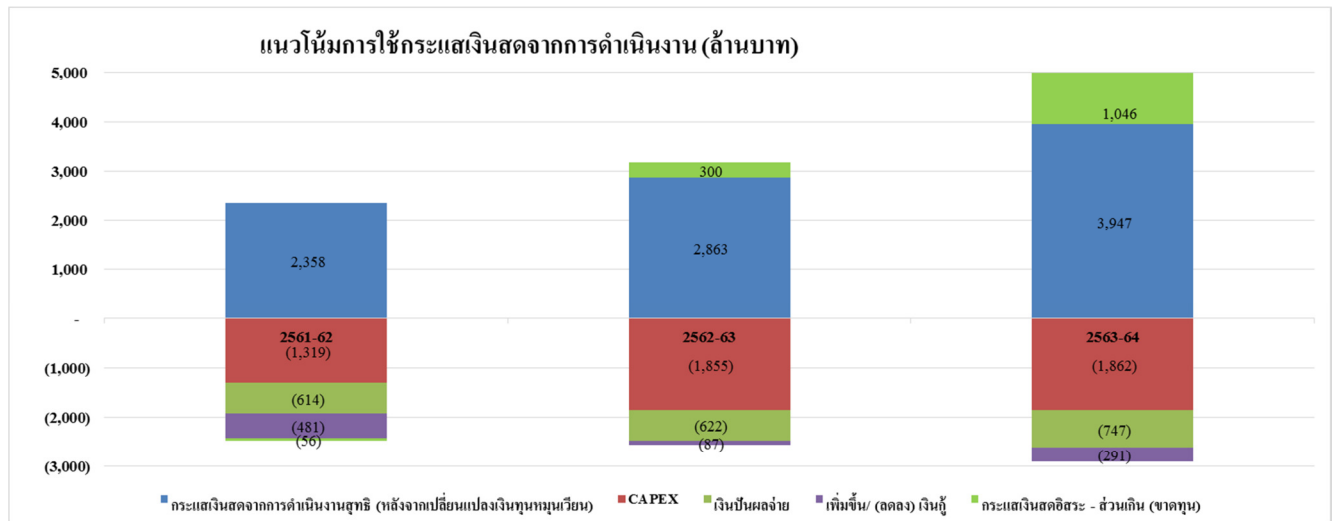
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 15.83 เมื่อเปรียบเทียบกับร้อยละ 10.82 ในปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักที่สำคัญมาจากกำไรสุทธิในปีนี้นอกจากนี้ยังมีสินทรัพย์โดยรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นประมาณ 2.8 พันล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน จากการเริ่มดำเนินการในประเทศอินโดนีเซีย และที่ดินอาคารและอุปกรณ์ที่สูงขึ้นเนื่องจากการลงทุนในโครงการในประเทศอินโดนีเซียและรายจ่ายฝ่ายลงทุนตามปกติอื่น ๆ ที่เพิ่มขึ้นในประเทศไทยและบริษัทย่อยอื่นๆ

14.3. สภาพคล่อง

สอดคล้องกับการเติบโตของผลกำไรในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทสามารถปรับปรุงกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและนำไปใช้อย่างรอบคอบในการลงทุนในโครงการต่าง ๆ และยังเพิ่มประสิทธิภาพการกู้ยืมและต้นทุนทางการเงิน ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลที่ค่อนข้างดีให้กับผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของกระแสเงินสดและการเติบโตของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาดังนี้:



- ในระหว่างปี บริษัทฯมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 3,947 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - เงินสดที่มาจากกิจกรรมดำเนินงาน (ก่อนเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินในการดำเนินงาน)มีจำนวน 4,227 ล้านบาท
 - การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน (เงินที่จ่ายไป จำนวน 280 ล้านบาท) ดังนี้
 - ลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 83 ล้านบาทลูกหนี้ค้างชำระลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับมีนาคม 2563 และเนื่องจากราคาขายลดลง
 - สินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น 525 ล้านบาท เนื่องจากสินค้าสำเร็จรูปสูงขึ้น
 - วัตถุดิบ รวมสินค้าระหว่างทาง และสินค้าคงคลังประเภทวัสดุ อะไหล่
 - สินทรัพย์อื่นหมุนเวียนและไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 37 ล้านบาท
 - เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 218 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหนี้ที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มสูงขึ้นซึ่งบางส่วนชดเชยกับเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกันลดลงและเจ้าหนี้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ลดลง
 - จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน จำนวน 5 ล้านบาท
 - จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 43 ล้านบาท
 - หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 29 ล้านบาท เนื่องจากเงินทรองจ่ายจากลูกหนี้ลดลงซึ่งบางส่วนชดเชยกับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองค่าใช้จ่าย

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 2,463 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - สุทธิสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น จำนวน 1,862 ล้านบาท
 - เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท
 - เงินจ่ายล่วงหน้าลดลงและเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลง จำนวน 251 ล้านบาท
 - เงินลงทุนชั่วคราวลดลง จำนวน 13 ล้านบาท
 - สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนและไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 381 ล้านบาทการลงทุนบางส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนเกินของบริษัทย่อยในธุรกิจเป็นตราสารหนี้ (หุ้นกู้ / กองทุนรวม)
 - เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 10 ล้านบาท
 - เงินสดรับจากดอกเบี้ย จำนวน 22 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,085 ล้านบาท
 - เงินกู้ระยะสั้นลดลง จำนวน 257 ล้านบาท
 - เงินกู้ระยะยาวแก่ธนาคารลดลง จำนวน 35 ล้านบาท
 - เงินปันผลจ่ายระหว่างปี จำนวน 747 ล้านบาท
 - เงินรับชำระค่าหุ้นในบริษัทย่อย จำนวน 25 ล้านบาท
 - เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 5 ล้านบาท
 - เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ยของเงินกู้ระยะยาวและระยะสั้นจำนวน 66 ล้านบาท

ส่วนเกินทุนดังกล่าวพร้อมกับกำไรจากการแปลงค่างบการเงิน จำนวน 117 ล้านบาทและเงินสดคงเหลือต้นปีเท่ากับ 1,204 ล้านบาทส่งผลให้บริษัทมีเงินสดสุทธิปลายปีเท่ากับ 1,720 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2563-64 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.47 เท่าและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.34 เท่า ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 56 วัน ระยะเวลาการชำระหนี้เท่ากับ 45 วัน และระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย 32 วัน ทำให้มี cash cycle เท่ากับ 43 วัน เมื่อเปรียบเทียบกับ cash cycle ในปีที่ผ่านมาคือ 44 วัน

14.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

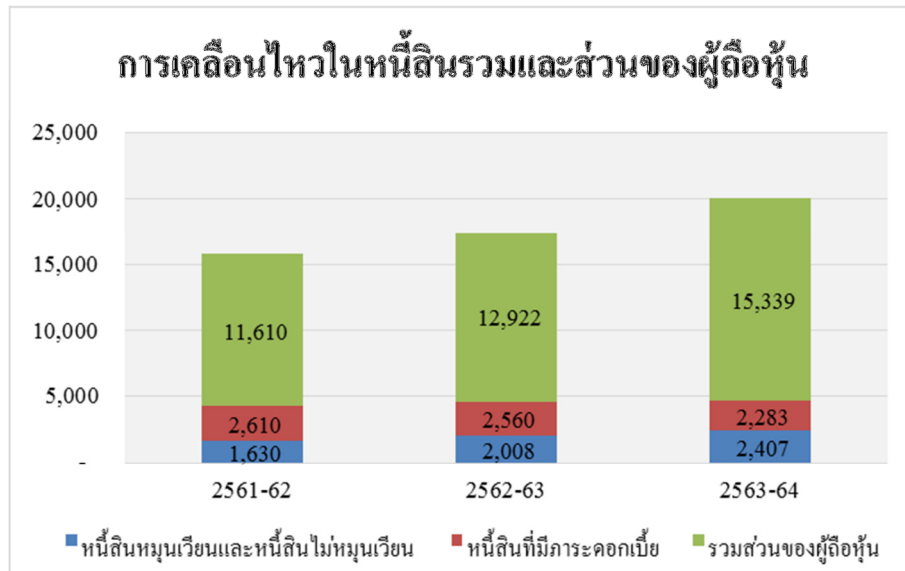
แหล่งเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินระยะยาวและระยะสั้นจากสถาบันการเงินและส่วนของ ผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ตามงบการเงินรวม บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 4,690 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.67 จาก 4,568 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา องค์ประกอบที่สำคัญของหนี้สินรวมคือ

หนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ระยะสั้น / ระยะยาว) และส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

การเคลื่อนไหวขององค์ประกอบของหนี้สินรวมและการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาดังนี้



การเคลื่อนไหวของหนี้สินที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง เนื่องจากการจ่ายเงินกู้ที่ประเทศไทยและบริษัทย่อยในสหรัฐอเมริกา โดยใช้เงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าจากกิจการไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับเจ้าหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง เจ้าหนี้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และ เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ลดลงด้วยเช่นกัน
- แม้ว่าเงินกู้ที่บริษัทย่อยในอินโดนีเซียจะเพิ่มขึ้น แต่ยอดเงินกู้ยืมระยะยาวคงเหลือลดลงเนื่องจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับปรุงเงินกู้ยืมสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาและยูโรในระหว่างปีและการชำระคืนเงินกู้ยืมที่ประเทศไทยและบริษัทย่อยอินโดนีเซีย
- การเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ที่ต้องชำระนั้นเกิดจากภาระภาษีที่ประเทศไทย เนื่องจากการขาดทุนทางภาษียกมาได้ถูกใช้ประโยชน์อย่างเต็มที่
- หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเกิดจากการตั้งสำรองที่บริษัทย่อยในสหรัฐอเมริกา
- การตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่ลดลง เกิดจากการตั้งสำรองลดลงที่ประเทศไทย เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราคิดลดในการคำนวณ
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง เนื่องจากเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าลดลง ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น เนื่องจากการตั้งสำรองโบนัสประจำปี และการตั้งสำรองอื่น ผลขาดทุน MTM ที่สูงขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า การตั้งสำรองภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน สำรองสำหรับคุณภาพสินค้าและการคืนสินค้าตามมาตรฐานการบัญชีใหม่
- หนี้สินตามสัญญาเช่าเป็นประมาณการหนี้สินตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ - TFRS 16
- หนี้สินหมุนเวียนทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในตราสารอนุพันธ์ที่มีอายุมากกว่า 1 ปี (ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับโครงการในสหรัฐอเมริกา)

การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นที่สำคัญ

- กำไรสะสมเพิ่มขึ้น เนื่องจาก กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในระหว่างปีซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับการจัดสรรเงินปันผล
- การเพิ่มขึ้นขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนใหญ่เกิดกำไรจากการแปลงค่างบแสดงฐานะการเงินสกุลเงินยูโรและเงินรูเปียนอินเดียของบริษัทย่อย เนื่องจากค่าเงินบาทอ่อนค่าเมื่อเปรียบเทียบกับเงินสกุลดังกล่าว ซึ่งได้ชดเชยบางส่วนกับขาดทุนจากการแปลงค่าของบริษัทย่อยสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา เนื่องจากเงินบาทแข็งค่าเมื่อเปรียบเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา
- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มทุนและส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นระหว่างปี

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 21.09 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาร้อยละ 14.74 เพิ่มขึ้นในปีเนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม โดยพิจารณาภาวะเศรษฐกิจ แผนการเติบโตของธุรกิจ โอกาสการใช้ทรัพยากรในอนาคต ฐานะการเงิน และสภาพคล่องของบริษัท ตลอดจนต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

สำหรับปี 2563-64 คณะกรรมการได้เสนอจ่ายเงินปันผลประจำปีในอัตราหุ้นละ 1 บาทรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 900 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.54 บาท เป็นจำนวนเงิน 486 ล้านบาท เมื่อเดือนธันวาคม 2563 และจะจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้าย ในอัตราหุ้นละ 0.46 บาท เป็นจำนวนเงิน 414 ล้านบาท นำเสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเดือนกรกฎาคม 2564

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะหนี้เงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวรวมทั้งส่วนที่ครบกำหนดใน 1 ปี สุทธิจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว) เท่ากับ 0.04 เท่า ตามงบการเงินรวม (เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาเท่ากับ 0.11 เท่า) ดีขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากความสามารถในการทำกำไรดีขึ้นที่สูงขึ้นและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินกู้และการชำระหนี้ในช่วงระหว่างปี ได้ถูกชดเชยบางส่วนจากผลกระทบจากเงินกู้เพิ่มเติมที่บริษัทขอยืมในอินโดนีเซีย

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (สำหรับหนี้สินรวมซึ่งรวมหนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน) ตามงบการเงินรวม เท่ากับร้อยละ 0.31 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาเท่ากับร้อยละ 0.35

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยดีขึ้น จาก 32 เท่า เป็น 54 เท่า สาเหตุหลักจากเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานและดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงเนื่องจากระดับหนี้โดยรวมลดลงและอัตราดอกเบี้ยลดลง

14.5. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทฯ ความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นที่ดีขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากสถานะตลาดที่ดีขึ้น ประสิทธิภาพการผลิตภายในรวมทั้งการปรับปรุงผลิตภัณฑ์

สิ่งที่เป็นความท้าทายสำหรับบริษัทในปีที่จะถึงนี้มีดังต่อไปนี้

- การขยายโครงการอย่างต่อเนื่องเริ่มได้อย่างทันเวลา โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการ BOPP ในอินโดนีเซีย สายการผลิตแผ่นฟิล์ม PET ชนิดบางในและโครงการขนาดเล็กอื่นๆ ในตุรกี และประเทศไทยที่ทุ่มเทให้กับผลิตภัณฑ์ประเภท Specialty Specialty เป็นหลัก
- เพื่อให้แน่ใจว่าทุกสายการผลิตผลิตเต็มกำลังด้วยส่วนประสมการขายที่ให้ผลกำไร
- มีการลดลงของความต้องการสำหรับกลุ่มอุตสาหกรรม – สินค้าฟุ่มเฟือยขนาดใหญ่ในครัวเรือน / อุปกรณ์มือถือ / รถยนต์ ฯลฯ เนื่องจากผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ต่อเศรษฐกิจโลก ทำให้ความต้องการมีจำกัดในกลุ่มอุตสาหกรรมและเครื่องใช้ไฟฟ้าและการใช้งานที่สำคัญสำหรับแผ่นฟิล์ม PET ชนิดบางคือบรรจุภัณฑ์ที่เป็นสินค้าจำเป็นสำหรับผู้บริโภค (Customer Staples) ซึ่งคาดว่าความต้องการจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ แอปพลิเคชันที่เป็นนวัตกรรมใหม่บางอย่าง เช่น เซลล์แสงอาทิตย์และรถยนต์ไฟฟ้า (แบตเตอรี่ลิเทียมไอออน) ถือเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงและคาดว่าจะขับเคลื่อนการเติบโตในกลุ่มอุตสาหกรรมและไฟฟ้าในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า
- ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ การเปลี่ยนแปลงใดๆ ของราคาวัตถุดิบส่วนใหญ่จะถูกส่งต่อไปยังลูกค้าปลายทาง โดยจะเกิดขึ้นได้เพียงช่วงระยะเวลาหนึ่ง และอาจส่งผลกระทบต่อ

กำไรในช่วงระหว่างกาล ไม่ว่าในกรณีใด ความผันผวนของราคาวัตถุดิบไม่ดีเนื่องจากกระทบต่อความเชื่อมั่นโดยรวมของธุรกิจ

- ภาวะความผันผวนของค่าเงินบาท เงินรูเปียอินโดนีเซียต่อเงินเหรียญสหรัฐและยูโร ตลอดจนการเคลื่อนไหวของเงินยูโรเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ ส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัท มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสองประการ ประการแรกคือ กำไรจากการดำเนินงานตลอดจนการปรับมูลค่าสินทรัพย์/หนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศของบริษัทในงบการเงินเฉพาะบริษัท และประการที่สองคือ การแปลงตัวเลขในงบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ เงินยูโร เงินรูเปียอินโดนีเซีย และเงินหยวนจีนมาเป็นเงินบาทสำหรับการจัดทำงบการเงินรวม แม้ว่าบริษัทจะมีการป้องกันความเสี่ยงรายการการดำเนินงานที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศโดยส่วนใหญ่แต่ก็ไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้โดยสมบูรณ์ในการแปลงค่าเงินกู้ระยะยาว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เงินกู้สกุลเงินต่างประเทศทั้งหมดในประเทศไทยมีจำนวนเท่ากับ 101 ล้านดอลลาร์ (รวมเงินกู้ยืมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน) และ ที่ประเทศสหรัฐอเมริกา จำนวน 46.8 ล้านดอลลาร์ (เงินกู้ยืมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน) และที่อินโดนีเซีย จำนวน 18.6 ล้านดอลลาร์เหรียญสหรัฐอเมริกา และ 71.5 ล้านดอลลาร์ยูโร (รวมเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน)
- การวางแผนเพิ่มกำลังการผลิตในอีก 2-3 ปีข้างหน้า (ประมาณ 1.8 ล้านตัน) โดยส่วนใหญ่เป็นผู้เล่นในอุตสาหกรรม กำลังการผลิตเหล่านี้คาดว่าจะเกินความต้องการที่เพิ่มขึ้นในระยะสั้นและอาจมีแรงกดดันต่ออัตรากำไรเมื่อสายการผลิตใหม่เริ่มขึ้น ซึ่งอาจถูกชดเชยบางส่วนจากการเริ่มต้นที่ล่าช้าของกำลังการผลิตบางส่วนเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (Covid 19) และมีการปิดสายการผลิตเก่าและสายการผลิตที่ไม่มีประสิทธิภาพซึ่งอาจไม่คุ้มค่าเชิงเศรษฐกิจเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพสูงเช่นเดียวกับที่ บริษัทติดตั้งในอินโดนีเซีย
- อุตสาหกรรมกำลังก้าวเข้าสู่ยุคการแข่งขันที่ผู้ผลิตที่มีต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพสินค้าที่น่าดึงดูด ราคาต่ำ และเงินสำรองที่เพียงพอจะได้เปรียบเหนือผู้เล่นคนอื่น

14.6. ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อย จ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี ดังนี้

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม _____ - _____ บาท และ
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 2,940,000 บาท

2. ค่าบริการอื่น (Non-audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริม การให้บริการที่ปรึกษาด้านกฎหมายและภาษี รวมทั้งบริการตรวจสอบด้านภาษี และบริการเกี่ยวกับ BOI ดังนี้

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม _____ - _____ บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม _____ - _____ บาท และ
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 185,000 บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 660,000 บาท