

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	นายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8509 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	นายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8509 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557	นายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8509 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

(ข) สรุปรายงานการสอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข แต่ให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับการที่กลุ่มบริษัทได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน เป็นสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ส่งผลให้ข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบซึ่งเป็นข้อมูลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ไม่สามารถเปรียบเทียบกันได้อย่างข้อมูลสำหรับระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ได้แสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัทและของเฉพาะบริษัทฯ ตามลำดับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและ

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
	<p>กระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> <p>โดยมิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ข้าพเจ้าขอให้สังเกตตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ (1) ข ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ Baconco และ PMTS จาก Soleado ซึ่งบริษัท Baconco PMTS และ Soleado ล้วนอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันของผู้ถือหุ้นในลำดับสูงสุด นั่นคือ TTA ทั้งก่อนและหลังจากวันซื้อธุรกิจ และตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2(ก) บริษัทฯ ได้นำเสนองบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันรวมถึงหมายเหตุประกอบงบการเงิน เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบโดยนำเสนอข้อมูลทางการเงินของ บริษัทฯ และบริษัทย่อยเสมือนเป็นหน่วยธุรกิจตลอดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556</p>

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 30 กันยายน 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	297.2	15.2	259.8	16.1	521.6	33.3
ลูกหนี้การค้า	254.4	13.0	131.9	8.2	124.8	8.0
ลูกหนี้อื่นๆที่เกี่ยวข้องกัน	0.0	0.0	7.3	0.4	0.0	0.0
ลูกหนี้อื่น	9.7	0.5	43.3	2.7	12.7	0.8
สินค้าคงเหลือ	724.7	36.9	504.1	31.3	360.4	23.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	32.1	1.6	143.6	8.9	53.8	3.4
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,318.1	67.2	1,089.9	67.6	1,073.5	68.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อาคารและอุปกรณ์	642.6	32.8	521.0	32.3	489.1	31.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับสิทธิการใช้ที่ดิน	0.8	0.0	1.9	0.1	2.1	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.0	-	0.0	0.0	0.0	0.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	643.5	32.8	523.0	32.4	491.3	31.4
รวมสินทรัพย์	1,961.6	100.0	1,612.9	100.0	1,564.8	100.0
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	93.3	4.8	219.3	13.6	0.0	0.0
เจ้าหนี้การค้า	238.6	12.2	159.7	9.9	52.8	3.4
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	1.2	0.1	1.3	0.1	10.4	0.7
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	16.9	0.9	18.8	1.2	24.0	1.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	63.0	3.2	39.6	2.5	107.3	6.9
รวมหนี้สินหมุนเวียน	412.9	21.0	438.7	27.2	194.5	12.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.3	0.5	9.8	0.6	9.0	0.6
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10.3	0.5	9.8	0.6	9.0	0.6
รวมหนี้สิน	423.1	21.6	448.5	27.8	203.5	13.0
ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว						
ทุนจดทะเบียน	1,012.0	51.6	1,012.0	62.7	1,012.0	64.7
ทุนที่ชำระแล้ว	1,012.0	51.6	931.0	57.7	931.0	59.5
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	60.4	3.1	0.0	0.0	0.0	0.0
กำไร (ขาดทุน) สะสม	0.0	-	0.0	-	0.0	-
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	23.7	1.2	17.8	1.1	17.5	1.1

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 30 กันยายน 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
ยังไม่ได้จัดสรร	231.6	11.8	4.6	0.3	278.1	17.8
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	210.8	10.7	211.1	13.1	134.7	8.6
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,538.5	78.4	1,164.4	72.2	1,361.3	87.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,961.6	100.0	1,612.9	100.0	1,564.8	100.0
มูลค่าตามบัญชี (บาท/หุ้น)	15.2		12.5		14.6	

หมายเหตุ ^{1/}ร้อยละของสินทรัพย์รวม

บริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558		สำหรับงวด สาม เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557		สำหรับปี สิ้นสุด 30 กันยายน 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
รายได้จากการขาย	3,258.5	98.5	589.0	98.4	3,192.0	99.1
รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	49.1	1.5	9.6	1.6	29.3	0.9
รวมรายได้	3,307.6	100.0	598.6	100.0	3,221.3	100.0
ต้นทุนขาย	2,748.7	83.1	482.8	80.7	2,580.0	80.1
ต้นทุนการให้บริการ	25.0	0.8	4.5	0.7	16.9	0.5
รวมต้นทุน	2,773.6	83.9	487.3	81.4	2,596.8	80.6
กำไรขั้นต้น	534.0	16.1	111.3	18.6	624.4	19.4
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	3.3	0.1	12.1	2.0	6.2	0.2
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	537.3	16.2	123.4	20.6	630.6	19.6
ค่าใช้จ่ายในการขาย	154.2	4.7	31.7	5.3	173.3	5.4
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	94.1	2.8	21.1	3.5	75.7	2.3
รวมค่าใช้จ่าย	248.4	7.5	52.8	8.8	249.0	7.7
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	288.9	8.7	70.6	11.8	381.6	11.8
ต้นทุนทางการเงิน	6.3	0.2	0.6	0.1	0.3	0.0
กำไรก่อนภาษีเงินได้	282.6	8.5	70.0	11.7	381.3	11.8
ภาษีเงินได้	49.6	1.5	14.6	2.4	78.9	2.4
กำไรสุทธิสำหรับปี/งวด	233.0	7.0	55.3	9.2	302.4	9.4
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(0.3)	(0.0)	76.4	12.8	(3.1)	(0.1)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด	232.7	7.0	131.8	22.0	299.3	9.3

หมายเหตุ ^{1/}ร้อยละของรวมรายได้จากการขายและบริการ

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558	สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557	สำหรับปี สิ้นสุด 30 กันยายน 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิสำหรับปี/งวด	233.0	55.3	302.4
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	57.2	10.2	39.8
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.0	0.0	0.0
ค่าตัดจำหน่ายเงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับสิทธิการใช้ที่ดิน	1.1	0.3	1.1
ค่าเผื่อ (กลับรายการ)หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(1.1)
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) การด้อยค่าของสินค้าคงเหลือ	1.8	(1.0)	1.4
ต้นทุนทางการเงิน	6.3	0.6	0.3
ภาษีเงินได้	49.6	14.6	78.9
(กำไร) ขาดทุนสุทธิจากการจำหน่ายอาคาร อุปกรณ์และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.4)	(0.3)	(0.4)
ตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	-	-	0.7
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจาก เงินกู้	(2.0)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากเงินกู้	15.6	-	-
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.5	0.2	4.2
ดอกเบี้ยรับ	(1.6)	-	-
รวมรายการปรับปรุง	361.1	79.9	427.4
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(122.4)	1.0	137.0
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7.2	22.7	(0.0)
ลูกหนี้อื่น	33.6	(27.9)	1.5
สินค้าคงเหลือ	(222.4)	(110.8)	136.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	111.5	(81.1)	(10.9)
เจ้าหนี้การค้า	68.6	69.4	(88.4)
เจ้าหนี้อื่น	-	-	(2.8)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(0.1)	(9.2)	4.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16.6	(69.5)	13.0
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	9.1	17.8	(2.6)
เงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	262.9	(107.6)	614.6
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(6.3)	(0.5)	(0.3)
จ่ายภาษีเงินได้	(51.2)	(20.7)	(82.6)

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558	สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557	สำหรับปี สิ้นสุด 30 กันยายน 2557
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	205.3	(128.9)	531.7
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(168.6)	(9.4)	(154.4)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	(0.1)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.4	0.3	0.4
เงินสดจ่ายสำหรับการซื้อบริษัทย่อย	-	-	(904.0)
ดอกเบี้ยรับ	1.6	-	1.0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(166.6)	(9.2)	(1,057.2)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	145.8	-	930.0
ต้นทุนในการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ	(4.4)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	527.3	205.6	78.0
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(670.1)	-	(78.0)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น	-	(328.6)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1.4)	(123.0)	930.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	37.4	(261.1)	404.6
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 ตุลาคม/ 1 มกราคม	259.8	521.6	117.6
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ	0.0	(0.7)	(0.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน/31 ธันวาคม	297.2	259.8	521.6
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
หนี้สินค้างชำระจากการซื้ออาคารและอุปกรณ์	5.8	0.0	0.0

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558	สำหรับงวด สาม เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557	สำหรับปี สิ้นสุด 30 กันยายน 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.2	2.5	5.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.3	0.9	3.3
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ^{1/2/}	เท่า	0.5	(1.6)	2.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ^{1/2/}	เท่า	17.1	18.6	16.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ^{1/2/}	วัน	21.1	19.4	21.7
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ^{1/2/}	เท่า	19.3	18.1	40.0
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ^{1/2/}	วัน	18.6	19.9	9.0
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า ^{1/2/}	เท่า	13.8	18.2	26.6
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ^{1/2/}	วัน	26.1	19.8	13.5
วงจรเงินสด (Cash Cycle) ^{1/2/}	วัน	13.6	19.4	17.1
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	16.1	18.6	19.4
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	8.7	11.6	11.8
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	71.1	(182.6)	139.3
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	7.0	9.1	9.4
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^{1/2/}	ร้อยละ	17.2	17.5	25.2
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{1/2/}	ร้อยละ	13.0	13.9	21.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ^{1/2/}	ร้อยละ	49.9	51.9	79.2
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ ^{1/2/}	เท่า	1.9	1.5	2.2
อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{2/}	เท่า	0.3	0.4	0.1
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	41.4	(172.5)	2,101.3
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.7	(0.4)	0.5

หมายเหตุ ^{1/}อัตราส่วนทางการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 โดยใช้ค่าเฉลี่ยของยอดต้นงวดและปลายงวดจากงบการเงินซึ่งยอดต้นงวดดังกล่าวเป็นการอ้างอิงจากงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะทั้งนี้งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะถูกจัดทำโดยนำเสนอข้อมูลทางการเงินของกลุ่มบริษัทก่อนจัดโครงสร้างธุรกิจเสมือนเป็นหนึ่งหน่วยธุรกิจตลอดปีซึ่งรวมผลการดำเนินงานของแต่ละบริษัทนับแต่วันเริ่มต้นรอบระยะเวลาบัญชีแรกที่นำเสนอแม้ว่ารูปแบบความสัมพันธ์ทางกฎหมายระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยจะมีผลภายหลังวันที่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะซึ่งได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขลงวันที่ 6 มิถุนายน 2557

^{2/}อัตราส่วนทางการเงินสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 คำนวณโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualized)

สูตรการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้างเหลือ	:	ต้นทุนขาย/สินค้างเหลือ(เฉลี่ย) *เอาเฉพาะสินค้างสำเร็จรูป ไม่รวมสินค้างระหว่างทาง และวัตถุดิบ
อัตรากำไรขั้นต้น	:	กำไรขั้นต้น/รายได้หลักจากการดำเนินงาน ไม่รวมรายได้อื่นและกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
อัตรากำไรสุทธิ	:	กำไรสุทธิ/รายได้หลักจากการดำเนินงาน ไม่รวมรายได้อื่นและกำไรหรือขาดทุน
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	:	กำไรสุทธิ/สินทรัพย์รวม(เฉลี่ย)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	:	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/ (การจ่ายชำระหนี้สินสุทธิ + รายจ่ายลงทุนสุทธิจากเงินรับจากการขายหุ้นทุน + ซื้อสินทรัพย์ + เงินปันผลจ่าย)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การเปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชี

PMTA ได้เปลี่ยนรอบระยะเวลาบัญชีจาก 1 ตุลาคม ถึง 30 กันยายนของปีถัดไป มาเป็นรอบปีบัญชีตั้งแต่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม ของทุกปี ดังนั้น งบการเงินของรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้ถูกจัดทำขึ้นตามรอบระยะเวลาบัญชีใหม่นี้แทนรอบบัญชีเดิมคือ 1 ตุลาคม 2557 ถึง 31 ธันวาคม 2557 อย่างไรก็ตามเพื่อประโยชน์ของผู้ใช้ในการเปรียบเทียบและวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน PMTA ได้จัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมที่ไม่ได้ตรวจสอบสำหรับงวดสิบสองเดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 เปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการได้จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการอธิบายดังกล่าว

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ข้อมูลสำคัญ

- รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 170.5 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- ยอดขายอยู่ในเวียดนามยังคงแข็งแกร่งแม้ว่าต้องเผชิญกับภาวะภัยแล้งในภูมิภาค
- เปิดสายการผลิตปุ๋ยป้อนเม็ดใหม่(กำลังการผลิต 100,000 ตัน) เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดส่งออก
- ขยายพื้นที่โรงงานสำหรับให้เช่าจาก 31,000 ตร.ม. โดยเพิ่มขึ้นอีก 11,300 ตร.ม. รวมเป็น 42,300 ตร.ม. และอีก 8,200 ตร.ม. (บาคองโก 5-B เฟส 2) อยู่ระหว่างการก่อสร้างและจะเปิดให้บริการในต้นปี 2559 ซึ่งมีอัตราการเช่าร้อยละ 100 และอุปสงค์จากลูกค้าปัจจุบันยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ภาพรวมธุรกิจ

ปี 2558 เป็นอีกปีหนึ่งที่ PMTA สามารถสร้างผลกำไร โดยมีกำไรสุทธิทั้งสิ้นจำนวน 233 ล้านบาท อันเป็นผลเนื่องมาจากพัฒนาการที่สำคัญหลายประการที่สำเร็จลงได้ด้วยความพยายามอย่างยิ่งของบริษัทฯ ประกอบด้วยการเพิ่มสายกำลังการผลิตปุ๋ยป้อนเม็ดใหม่เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตโดยเฉพาะสำหรับตลาดส่งออก การขยายพื้นที่โรงงานให้เช่าและการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับปี 2557 ผลการดำเนินงานโดยรวมของ PMTA ในปี 2558 เผชิญกับความท้าทายที่มาจาก การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศโลก โดยประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ประสบกับภาวะภัยแล้งอย่างหนักจากปรากฏการณ์เอลนีโญที่ยาวนานซึ่งทำให้สถานการณ์ยากลำบากด้วยภาวะโลกร้อนและการขาดแคลนน้ำสำหรับการเพาะปลูกซึ่งทำให้เกิดผลกระทบด้านลบต่ออุปสงค์ปุ๋ย

ทั้งนี้ PMTA มีรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3,258.5 ล้านบาทในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับ 3,088 ล้านบาทในปี 2557 โดยมีปัจจัยสนับสนุนคือความเข้มแข็งของตราสินค้าการมีสินค้าที่หลากหลายและกิจกรรมทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพแม้จะเป็นปีที่ท้าทายก็ตามหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนยอดขายคือการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ร่วมกับ Solvay ในเดือนกันยายนปี 2558 ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนสำคัญในการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายเชิงเดี่ยว อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงมาที่ 786.2 ล้านบาทและด้วยเหตุนี้ PMTA จึงมีกำไรสุทธิที่ 233 ล้านบาท (2.36 บาทต่อหุ้น) ในปี 2558 ลดลงร้อยละ 18 เทียบกับปี 2557 ที่มีกำไรสุทธิที่ 283 ล้านบาท (3.04 บาทต่อหุ้น)

Table 1: Performance Summary

in Million Baht	FY14	FY15	% YoY	4Q/14	3Q/15	4Q/15	% YoY	% QoQ
Sales Revenue	3,088.0	3,258.5	6%	589.0	802.3	904.8	54%	13%
Gross Profit	817.2	786.2	-4%	163.9	185.7	232.7	42%	25%
Gross Margin (%)	26%	24%		28%	23%	26%		
EBITDA	375.0	348.6	-7%	70.2	75.4	111.0	58%	47%
EBITDA Margin (%)	12%	11%		12%	9%	12%		
Net Profit	283.0	233.0	-18%	55.3	49.1	75.6	37%	54%
Net Profit Margin (%)	9%	7%		9%	6%	8%		
Basic earnings per share (in Baht)	3.04	2.36	-22%	0.59	0.48	0.75	27%	57%

เหตุการณ์สำคัญในปี 2558

- วันที่ 27 มีนาคม 2558 - พืชเปิดสายการผลิตปุ๋ยป้อนเม็ดใหม่ (กำลังการผลิต 100,000 ตัน) และพื้นที่โรงงานสำหรับให้เข้าบาคองโค 5-B เฟสที่ 1 แห่งใหม่(พื้นที่11,300 ตร.ม.)
- วันที่ 6 พฤษภาคม 2558 – หุ้นPMTA เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก
 - สัดส่วน 37 หุ้นTTA ต่อ 1 หุ้น PMTA (เสนอให้ผู้ถือหุ้น TTA ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมทั้งหมดหรือละ 100)
 - ราคาขายที่ 18 บาทต่อหุ้น
 - ผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย บริษัท หลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด
- กันยายน 2558 – เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ร่วมกับ Solvay

ธุรกิจปุ๋ยและธุรกิจการให้เข้าพื้นที่โรงงาน

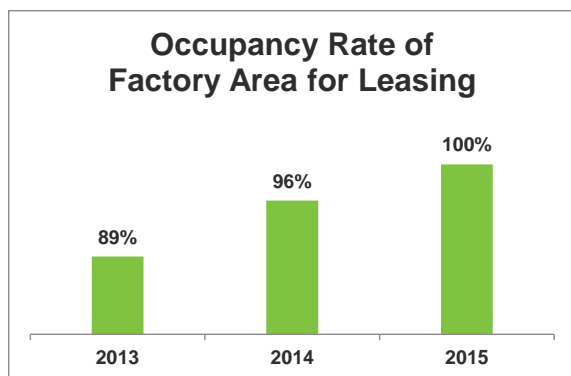
ท่ามกลางความยากลำบากในการเพาะปลูกในเขตภาคกลางของเวียดนามเนื่องจากปรากฏการณ์เอลนีโญที่ยาวนานภาคธุรกิจการเกษตรต้องเผชิญกับอุปสรรคในการผลิตผลผลิตทางการเกษตรและเป็นผลให้อุปสงค์ปุ๋ยในตลาดลดลงบริษัทฯสามารถรักษายอดขายไว้ได้ที่ระดับเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยในปี 2558 ยอดขายปุ๋ยเท่ากับ 198,541 ตัน โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มียอดขายปุ๋ยจำนวน 196,986 ตันโดยอุปสรรคของการเติบโตของยอดขายมาจากโอกาสที่จำกัดในการส่งออกไปยังประเทศในแอฟริกาตลอดจนภาวะภัยแล้งในหลายๆประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

Table 2: Fertilizer Sales Volume

Unit: Tons	FY14	FY15	% YoY	4Q/14	3Q/15	4Q/15	% YoY	% QoQ
Fertilizer NPK	191,743	193,075	1%	34,243	46,013	48,733	42%	6%
Single fertilizer	2,642	3,224	22%	201	553	2,549	1170%	361%
Pesticide	2,601	2,242	-14%	790	546	587	-26%	7%
Total	196,986	198,541	1%	35,235	47,112	51,869	47%	10%

Table 3: Sales Volume Breakdown

Unit: Tons	FY14	FY15	% YoY	4Q/14	3Q/15	4Q/15	% YoY	% QoQ
Domestic	117,432	118,851	1%	23,453	26,620	32,673	39%	23%
Export	79,554	79,690	0%	11,781	20,492	19,196	63%	-6%
Total	196,986	198,541	1%	35,235	47,112	51,869	47%	10%



อุปสงค์การเช่าพื้นที่โรงงานยังคงอยู่ในระดับสูงด้วยอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าปัจจุบัน เป็นผลให้อัตราราคาใช้ประโยชน์ของพื้นที่โรงงานให้เจ้าของบริษัทฯ ในปี 2558 อยู่ในระดับร้อยละ 100 ด้วยเหตุนี้รายได้จากการให้บริการจากธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพิ่มขึ้นจาก 32.1 ล้านบาท มาที่ 49.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 53 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว นอกจากนี้ PMTA อยู่ระหว่างการสร้างบาคองโค 5-B เฟส 2 (พื้นที่ 8,200 ตร.ม.) เพื่อรองรับอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นและคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2559

สรุปผลการดำเนินงาน

ในปี 2015 รายได้จากการขายปุ๋ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นจาก 3,088 ล้านบาท มาที่ 3,258.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายต่อตันที่เพิ่มขึ้นจาก 15,676 บาทต่อตันมาที่ 16,412 บาทต่อตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2557 ในขณะที่ยอดขายปุ๋ยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1 จากปี 2557 คือเพิ่มขึ้นจาก 196,986 ตัน มาที่ 198,541 ตัน ในทางตรงกันข้ามต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปี 2557 โดยเพิ่มขึ้นจาก 2,270.8 ล้านบาท มาที่ 2,472.3 ล้านบาท เป็นผลให้ต้นทุนค่าวัตถุดิบต่อตันเพิ่มขึ้นจาก 11,528 บาทต่อตันมาที่ 12,452 บาทต่อตันหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ด้วยอัตราการเติบโตของต้นทุนวัตถุดิบที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายปุ๋ย ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 ลดลงมาที่ร้อยละ 24 เทียบกับร้อยละ 26 นอกเหนือไปจากนี้ ในวันที่ 8 ธันวาคม 2557 รัฐบาลเวียดนามมีคำสั่งยกเลิกภาษีมูลค่าเพิ่มร้อยละ 5 สำหรับการขายปุ๋ยทุกประเภทเพื่อเป็นการสนับสนุนเกษตรกรเวียดนามซึ่งได้มีผลตั้งแต่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นมา

รายได้จากการให้บริการและอื่นๆ เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยเพิ่มขึ้นมาที่ 52.4 ล้านบาท จาก 36.6 ล้านบาท ในปี 2557 โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากการให้บริการและอื่นๆ คือรายได้จากธุรกิจการให้เช่าพื้นที่โรงงานด้วยอัตราการเช่าพื้นที่โรงงานสำหรับเช่าที่มีในปัจจุบันที่ร้อยละ 100 และอุปสงค์การเช่าพื้นที่ที่เพิ่มขึ้นจึงได้มีการสร้างบาคองโค 5-B เฟส 2 ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าจาก 207.3 ล้านบาท ในปี 2557 มาที่ 236 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากสายการผลิตใหม่ยังไม่ได้เปิดใช้เต็มกำลังการผลิตในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเนื่องจากการควบคุมต้นทุนโดยลดลงจาก 266.1 ล้านบาท ในปี 2557 มาที่ 243.6 ล้านบาท ในปี 2558 หรือลดลงร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ปี 2558 อยู่ที่ 348.6 ล้านบาท ลดลงจาก 375 ล้านบาท ในปี 2557 หรือลดลงร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ดังนั้นอัตราส่วนกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) ลดลงจากร้อยละ 12 มาที่ร้อยละ 11 ในปี 2558 ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าโดยเพิ่มขึ้นจาก 40.8 ล้านบาท มาที่ 57.2 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากการติดตั้งสายการผลิตปุ๋ยบีเอ็มเอ็มดีใหม่

ดังนั้น PMTA จึงรายงานงบการเงินรวมสำหรับปี 2558 ด้วยกำไรสุทธิจำนวน 233 ล้านบาท (2.36 บาทต่อหุ้น) โดยลดลงร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับ 283 ล้านบาท (3.04 บาทต่อหุ้น) ในปี 2557

งบแสดงฐานะทางการเงิน

	31 December 2014	31 December 2015
Asset	1,612.9	1,961.6
Cash and Cash Equivalent	259.8	297.2
Other Current Assets	830.1	1,020.9
Plant and Equipment	521.0	642.6
Other Non Current Assets	2.1	0.9
Liabilities and Equity	1,612.9	1,961.6
Interest Bearing Debt	219.3	93.3
Other Liabilities	229.2	329.9
Shareholder's Equity	1,164.4	1,538.5

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,961.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมเป็นผลมาจากสินทรัพย์หมุนเวียน 228.2 ล้านบาทและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 120.5 ล้านบาทสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นมาจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นมาจากส่วนของอาคารและอุปกรณ์ โดยมาจากสายการผลิตปุ๋ยป้อนเม็ดใหม่และพื้นที่โรงงานให้เข้าที่มีการสร้างเพิ่มเติม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 อยู่ที่ 423.1 ล้านบาทโดยลดลง 25.4 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 126 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 57 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าจากการชำระคืนเงินกู้ ขณะที่เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 78.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

PMTA รายงานส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 อยู่ที่ 1,538.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับ 1,164.4 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เนื่องจากกำไรระหว่างงวด

งบกระแสเงินสด

สำหรับงบกระแสเงินสด ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 205.3 ล้านบาทเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 166.6 ล้านบาทโดยส่วนมากถูกใช้ไปในการซื้ออาคารและอุปกรณ์ นอกจากนี้ เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 1.4 ล้านบาท ดังนั้นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิเท่ากับ 37.4 ล้านบาทรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม 2558 และผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 297.2 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

Key Financial Ratio	2014	2015
Current Ratio	2.5	3.2
EBITDA to Sales Revenue (%)	12%	11%
Net Profit to Sales Revenue (%)	9%	7%
Return on Total Asset (%)	23%	16%
Return on Equity (%)	24%	17%
Interest Bearing Debt to Equity (Times)	0.2	0.1
Net Interest Bearing Debt to Equity (Times)	(0.0)	(0.1)
Net Interest Bearing Debt to EBITDA (Times)	(0.1)	(0.6)

สูตรการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง	: สินทรัพย์หมุนเวียน หาร หนี้สินหมุนเวียน
Current ratio	Current assets divided by current liabilities
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย	: EBITDA หาร รายได้จากการขาย
EBITDA to sales revenue	EBITDA divided by sales revenue
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย	: กำไร (ขาดทุน) สุทธิ หาร รายได้จากการขาย
Net profit on sale revenue	Net profit divided by sales revenue
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	: กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ หาร สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
Return on total assets	EBIT divided by average total assets
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	: กำไร(ขาดทุน) สุทธิ หาร ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)
Return on equity	Net profit divided by average total shareholder's equity
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หาร รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
Interest Bearing Debt to Shareholders' Equity	Interest Bearing Debt divided by shareholder's equity
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว หาร รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
Net Interest Bearing Debt to Shareholders' Equity	Interest Bearing Debt net from cash and cash equivalent and current investments divided by shareholder's equity
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว หาร EBITDA
Net Interest Bearing Debt to EBITDA	Interest Bearing Debt net from cash and cash equivalent and current investments divided by EBITDA