

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	นายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8509 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
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

(ข) สรุปรายงานการสอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข แต่ให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับการที่กลุ่มบริษัทได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน เป็นสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ส่งผลให้ข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบซึ่งเป็นข้อมูลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ไม่สามารถเปรียบเทียบกันได้อย่างถูกต้องกับข้อมูลสำหรับระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	473.5	23.5	297.2	15.2	259.8	16.1
ลูกหนี้การค้า	396.5	19.7	254.4	13.0	131.9	8.2
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.0	0.0	0.0	0.0	7.3	0.4
ลูกหนี้อื่น	30.9	1.5	9.7	0.5	43.3	2.7
สินค้าคงเหลือ	465.2	23.1	724.7	36.9	504.1	31.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14.5	0.7	32.1	1.6	143.6	8.9
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,380.6	68.6	1,318.1	67.2	1,089.9	67.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อาคารและอุปกรณ์	622.0	30.9	642.6	32.8	521.0	32.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0
เงินย่ำล่วงหน้าสำหรับสิทธิการใช้ที่ดิน	0.1	0.0	0.8	0.0	1.9	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.4	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	631.5	31.4	643.5	32.8	523.0	32.4
รวมสินทรัพย์	2,012.1	100.0	1,961.6	100.0	1,612.9	100.0
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.0	0.0	93.3	4.8	219.3	13.6
เจ้าหนี้การค้า	197.4	9.8	238.6	12.2	159.7	9.9
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	1.2	0.1	1.2	0.1	1.3	0.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	29.3	1.5	16.9	0.9	18.8	1.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	85.2	4.2	63.0	3.2	39.6	2.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	313.0	15.6	412.9	21.0	438.7	27.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.5	0.5	10.3	0.5	9.8	0.6
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10.5	0.5	10.3	0.5	9.8	0.6
รวมหนี้สิน	323.5	16.1	423.1	21.6	448.5	27.8
ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว						
ทุนจดทะเบียน	1,012.0	50.3	1,012.0	51.6	1,012.0	62.7
ทุนที่ชำระแล้ว	1,012.0	50.3	1,012.0	51.6	931.0	57.7
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	60.4	3.0	60.4	3.1	0.0	0.0
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	29.6	1.5	23.7	1.2	17.8	1.1

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
ยังไม่ได้จัดสรร	389.4	19.4	231.6	11.8	4.6	0.3
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	197.2	9.8	210.8	10.7	211.1	13.1
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,688.6	83.9	1,538.5	78.4	1,164.4	72.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,012.1	100.0	1,961.6	100.0	1,612.9	100.0
มูลค่าตามบัญชี (บาท/หุ้น)	16.7		15.2		12.5	

หมายเหตุ 1/ ร้อยละของสินทรัพย์รวม

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559		สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558		สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
รายได้จากการขาย	3,177.7	98.3	3,258.5	98.5	589.0	98.4
รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	55.2	1.7	49.1	1.5	9.6	1.6
รวมรายได้	3,232.9	100.0	3,307.6	100.0	598.6	100.0
ต้นทุนขาย	2,567.1	79.4	2,748.7	83.1	482.8	80.7
ต้นทุนการให้บริการ	40.6	1.3	25.0	0.8	4.5	0.7
รวมต้นทุน	2,607.7	80.7	2,773.6	83.9	487.3	81.4
กำไรขั้นต้น	625.2	19.3	534.0	16.1	111.3	18.6
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	5.5	0.2	3.3	0.1	12.1	2.0
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	630.6	19.5	537.3	16.2	123.4	20.6
ค่าใช้จ่ายในการขาย	204.1	6.3	154.2	4.7	31.7	5.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	92.3	2.9	94.1	2.8	21.1	3.5
รวมค่าใช้จ่าย	296.4	9.2	248.4	7.5	52.8	8.8
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	334.3	10.3	288.9	8.7	70.6	11.8
ต้นทุนทางการเงิน	5.8	0.2	6.3	0.2	0.6	0.1
กำไรก่อนภาษีเงินได้	328.5	10.2	282.6	8.5	70.0	11.7
ภาษีเงินได้	51.5	1.6	49.6	1.5	14.6	2.4
กำไรสุทธิสำหรับปี/งวด	277.0	8.6	233.0	7.0	55.3	9.2
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(13.6)	(0.4)	(0.3)	(0.0)	76.4	12.8
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด	263.4	8.1	232.7	7.0	131.8	22.0

หมายเหตุ 1/ ร้อยละของรวมรายได้จากการขายและบริการ

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558	สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิสำหรับปี/งวด	277.0	233.0	55.3
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	65.8	57.2	10.2
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.0	0.0	0.0
ค่าตัดจำหน่ายเงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับสิทธิการใช้ที่ดิน	0.7	1.1	0.3
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) หนี้สงสัยจะสูญ	(0.6)	-	-
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) การด้อยค่าของสินค้าคงเหลือ	(0.4)	1.8	(1.0)
ต้นทุนทางการเงิน	5.8	6.3	0.6
ภาษีเงินได้	51.5	49.6	14.6
(กำไร) ขาดทุนสุทธิจากการจำหน่ายอาคาร อุปกรณ์และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.2)	(0.4)	(0.3)
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจาก เงินกู้	1.0	(2.0)	-
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากเงินกู้	0.5	15.6	-
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.2	0.5	0.2
ดอกเบี้ยรับ	(1.1)	(1.6)	-
รวมรายการปรับปรุง	400.3	361.1	79.9
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(141.5)	(122.4)	1.0
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.0	7.2	22.7
ลูกหนี้อื่น	(21.2)	33.6	(27.9)
สินค้าคงเหลือ	259.9	(222.4)	(110.8)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17.6	111.5	(81.1)
เจ้าหนี้การค้า	(40.8)	68.6	69.4
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(0.0)	(0.1)	(9.2)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	32.1	16.6	(69.5)
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(16.1)	9.1	17.8
เงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	490.2	262.9	(107.6)
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(5.9)	(6.3)	(0.5)
จ่ายภาษีเงินได้	(48.4)	(51.2)	(20.7)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	435.9	205.3	(128.9)

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558	สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(54.8)	(168.6)	(9.4)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.2	0.4	0.3
ดอกเบี้ยรับ	1.1	1.6	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(53.5)	(166.6)	(9.2)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	145.8	-
ต้นทุนในการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ	-	(4.4)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	437.9	527.3	205.6
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(531.7)	(670.1)	-
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น	(113.3)	-	(328.6)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(207.2)	(1.4)	(123.0)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	175.2	37.4	(261.1)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 ตุลาคม/ 1 มกราคม	297.2	259.8	521.6
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ	1.0	0.0	(0.7)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	473.5	297.2	259.8
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
หนี้สินค้างชำระจากการซื้ออาคารและอุปกรณ์	-	5.8	-

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558	สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.4	3.2	2.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.8	1.3	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ^{1/}	เท่า	1.2	0.5	(1.6)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ^{1/}	เท่า	9.9	17.1	18.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ^{1/}	วัน	36.3	21.1	19.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ^{1/}	เท่า	25.6	19.3	18.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ^{1/}	วัน	14.1	18.6	19.9
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า ^{1/}	เท่า	11.8	13.8	18.2
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ^{1/}	วัน	30.6	26.1	19.8
วงจรเงินสด (Cash Cycle) ^{1/}	วัน	19.8	13.6	19.4
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	19.3	16.1	18.6
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	10.3	8.7	11.6
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	130.4	71.1	(182.6)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	8.6	7.0	9.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^{1/}	ร้อยละ	17.2	17.2	17.5
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{1/}	ร้อยละ	13.9	13.0	13.9
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ^{1/}	ร้อยละ	54.2	49.9	51.9
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ ^{1/}	เท่า	1.6	1.9	1.5
อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{1/}	เท่า	0.2	0.3	0.4
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	85.2	41.4	(172.5)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.7	0.7	(0.4)

หมายเหตุ 1/ 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

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ข้อมูลสำคัญ

- ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน แม้จะเผชิญกับภาวะแห้งแล้งและน้ำเค็มหนุนในภูมิภาคในช่วงครึ่งปีแรก
- กำไรขั้นต้น 897.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 28 ในปี
- ผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 277 ล้านบาท ในปี 2559 โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ภาพรวมธุรกิจ

ปี 2559 เป็นอีกปีที่ดีของ PMTA โดยสามารถทำกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 277 ล้านบาท จาก 233 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จากปีที่ผ่านมา ในช่วงต้นปี PMTA ต้องเผชิญกับความท้าทายจากสภาวะภัยแล้งในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้โดยสถานการณ์เริ่มคลี่คลายจากฝนที่เริ่มตกในช่วงเดือนมิถุนายน และจากความพยายามของผู้บริหาร และนโยบายทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพทำให้ PMTA สามารถรักษาปริมาณการขายไว้ได้ ในขณะที่อัตราการเข้าพื้นที่โรงงานยังคงอยู่ที่ร้อยละ 100 กับอุปสงค์ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

PMTA มีรายได้จากการขาย 3,177.7 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งลดลงร้อยละ 2 จากปี 2558 ที่ 3,258.5 ล้านบาท เนื่องจากราคาขายต่อตันที่ลดลง ในขณะที่ต้นทุนสินค้าลดลงร้อยละ 8 จาก 2,472.3 ล้านบาทในปีก่อน เป็น 2,280.5 ล้านบาทในปีนี้ ทำให้มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 897.2 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24 เป็นร้อยละ 28 ในปีนี้ ดังนั้น PMTA รายงานผลกำไรสุทธิ 277 ล้านบาท (2.74 บาทต่อหุ้น) ที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 เทียบกับ ปี 2558 ที่กำไรสุทธิ 233 ล้านบาท (2.36 บาทต่อหุ้น)

Table 1: Performance Summary

<i>in Million Baht</i>	FY15	FY16	% YoY	4Q/15	3Q/16	4Q/16	% YoY	% QoQ
Sales Revenue	3,258.5	3,177.7	-2%	904.8	793.2	954.0	5%	20%
Gross Profit	786.2	897.2	14%	232.7	236.9	300.0	29%	27%
Gross Margin (%)	24%	28%		26%	30%	31%		
EBITDA	348.6	396.4	14%	111.0	105.6	150.2	35%	42%
EBITDA Margin (%)	11%	12%		12%	13%	16%		
Net Profit	233.0	277.0	19%	75.6	77.1	110.9	47%	44%
Net Profit Margin (%)	7%	9%		8%	10%	12%		
Basic earnings per share (in Baht)	2.36	2.74	16%	0.76	0.76	1.10	44%	44%

ธุรกิจปุ๋ยและธุรกิจการให้เข้าพื้นที่โรงงาน

ในช่วงครึ่งปีแรก PMTA ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความแห้งแล้งและภาวะน้ำเค็มหนุนในภูมิภาคซึ่งก่อให้เกิดความยากลำบากในการเพาะปลูก สถานการณ์เอลนีโนที่ยาวนานนำมาซึ่งการขาดแคลนน้ำทั้งสำหรับการดำรงชีวิตและเพาะปลูก อย่างไรก็ตามสถานการณ์ความแห้งแล้งได้เริ่มคลี่คลายลงในช่วงเดือนมิถุนายนแม้จะอยู่ภายใต้สถานการณ์ที่ท้าทาย PMTA ยังสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถของบริษัทในการรักษาสถานะทางการแข่งขันไว้ได้

ปริมาณการขายในปี 2559 เท่ากับ 209,329 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2558 ที่ 198,541 ตัน ปริมาณการขายในประเทศลดลงเล็กน้อย ประมาณร้อยละ 1 จาก 118,851 ตันในปี 2558 เป็น 117,822 ตันในปี 2559 ในขณะที่ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จาก 79,690 ในปี 2558 เป็น 91,507 ตันในปี 2559 ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากปริมาณการส่งออกไปยังประเทศฟิลิปปินส์และประเทศต่างๆในแอฟริกา นอกจากนี้ความสำเร็จจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ N-Protect ร่วมกับ Solvay ในปี 2558 ส่งผลให้ปริมาณการขายของปุ๋ยเชิงเดี่ยวเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นจาก 3,224 ตัน เป็น 4,332 ตัน ในปีนี้

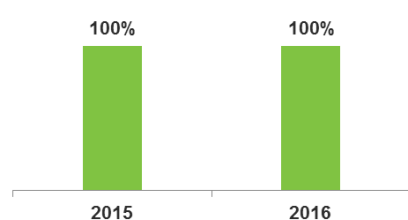
Table 2: Fertilizer Sales Volume

Unit: Tons	FY15	FY16	% YoY	4Q/15	3Q/16	4Q/16	% YoY	% QoQ
Fertilizer NPK	193,075	202,633	5%	48,733	52,167	60,649	24%	16%
Single fertilizer	3,224	4,332	34%	2,549	794	1,449	-43%	82%
Pesticide	2,242	2,364	5%	587	618	717	22%	16%
Total	198,541	209,329	5%	51,869	53,580	62,815	21%	17%

Table 3: Sales Volume Breakdown

Unit: Tons	FY15	FY16	% YoY	4Q/15	3Q/16	4Q/16	% YoY	% QoQ
Domestic	118,851	117,822	-1%	32,673	27,450	36,479	12%	33%
Export	79,690	91,507	15%	19,196	26,129	26,335	37%	1%
Total	198,541	209,329	5%	51,869	53,580	62,815	21%	17%

Occupancy Rate of Factory Area for Leasing



อุปสงค์การเช่าพื้นที่โรงงานยังคงอยู่ในระดับสูง ด้วยอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าในปัจจุบัน เป็นผลให้อัตราการใช้ประโยชน์ของพื้นที่โรงงานให้เช่าอยู่ในระดับร้อยละ 100 ด้วยเหตุนี้รายได้จากการให้บริการให้เช่าพื้นที่โรงงานเพิ่มขึ้นจาก 49.1 ล้านบาท มาที่ 55.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว PMTA ขยายพื้นที่โรงงานให้เช่า 8,200 ตร.ม. ในปี 2559 ทำให้มีพื้นที่ให้เช่ารวมทั้งหมดในปัจจุบันเท่ากับ 50,500 ตร.ม. นอกจากนี้ PMTA อยู่ระหว่างการสร้างบาคองโค5-B และบาคองโค5-C (พื้นที่ 20,000 ตร.ม.) เพื่อรองรับอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น

สรุปผลการดำเนินงาน

Table 4: Income Statement

in Million Baht	FY15	FY16	% YoY	4Q/15	3Q/16	4Q/16	% YoY	% QoQ
Sales Revenue	3,258.5	3,177.7	-2%	904.8	793.2	954.0	5%	20%
Raw Material Costs	(2,472.3)	(2,280.5)	-8%	(672.1)	(556.3)	(654.0)	-3%	18%
Gross Profit	786.2	897.2	14%	232.7	236.9	300.0	29%	27%
Service & Other Income	52.4	57.0	9%	13.4	14.2	16.6	24%	16%
Operating Cost	(236.0)	(244.3)	3%	(67.7)	(59.7)	(73.6)	9%	23%
Cost of providing services	(10.5)	(19.8)	87%	(4.0)	(4.5)	(6.2)	54%	38%
SG&A	(243.6)	(293.8)	21%	(63.3)	(81.3)	(86.6)	37%	7%
EBITDA	348.6	396.4	14%	111.0	105.6	150.2	35%	42%
Depreciation & Amortization	(57.2)	(65.8)	15%	(16.2)	(16.7)	(16.5)	2%	-1%
EBIT	291.4	330.6	13%	94.8	88.9	133.7	41%	50%
Financial Cost	(6.3)	(5.8)	-9%	(1.3)	(1.6)	(0.3)	-80%	-84%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	(2.4)	3.6	248%	(1.1)	(0.9)	7.3	778%	902%
Profit before income tax	282.6	328.5	16%	92.4	86.5	140.8	52%	63%
Income Tax Expense	(49.6)	(51.5)	4%	(16.9)	(9.4)	(29.9)	77%	219%
Net Profit	233.0	277.0	19%	75.6	77.1	110.9	47%	44%

ในปี 2559 กำไรสุทธิเท่ากับ 277 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จาก 233 ล้านบาท ในปี 2558 ส่วนรายได้จากการขายเท่ากับ 3,177.7 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลงจาก 3,258.5 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยต่อตันที่ลดลง ต้นทุนวัตถุดิบลดลง ร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยลดลง จาก 2,472.3 ล้านบาท ในปี 2558 มาที่ 2,280.5 ล้านบาท ในปี 2559 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 897.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จาก 786.2 ล้านบาท ในปี 2558 ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นมาที่ ร้อยละ 28 ในปี 2559 จากร้อยละ 24 ในปี 2558

รายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นมาที่ 57 ล้านบาท จาก 52.4 ล้านบาท ในปี 2558 โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากพื้นที่โรงงานให้เช่าซึ่งเท่ากับ 55.1 ล้านบาท ในปี 2559 เทียบกับ 49.1 ล้านบาท ในปี 2558

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปีก่อนที่ 236 ล้านบาท มาที่ 244.3 ล้านบาท ในปี 2559 ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากปีก่อนที่ 243.6 ล้านบาท เป็น 293.8 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าสำหรับตลาดต่างประเทศและค่าใช้จ่ายทางการตลาด EBITDA เท่ากับ 396.4 ล้านบาท ในปี 2559 จาก 348.6 ล้านบาท ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 ส่งผลให้ EBITDA margin ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11 มาที่ร้อยละ 12 ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากปีก่อนจากการขายพื้นที่โรงงานให้เช่า โดยเพิ่มขึ้นจาก 57.2 ล้านบาท มาที่ 65.8 ล้านบาท

ดังนั้น PMTA รายงานงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ด้วยกำไรสุทธิ 277 ล้านบาท (2.74 บาทต่อหุ้น) เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จาก 233 ล้านบาท (2.36 บาทต่อหุ้น) ในปี 2558

งบแสดงฐานะทางการเงิน

	As of 31 Dec. 2015	As of 31 Dec. 2016
Asset	1,961.6	2,012.1
Cash and Cash Equivalent	297.2	473.5
Other Current Assets	1,020.9	907.1
Plant and Equipment	642.6	622.0
Other Non Current Assets	0.9	9.6
Liabilities and Equity	1,961.6	2,012.1
Interest Bearing Debt	93.3	-
Other Liabilities	329.9	323.5
Shareholder's Equity	1,538.5	1,688.6

ณ 31 ธันวาคม 2559 PMTA มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 2,021.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2558 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 จาก 297.2 ณ สิ้นปี 2558 มาที่ 473.5 ณ สิ้นปี 2559 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานในระหว่างปีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ 259.5 ล้านบาท ในขณะที่ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 142.1 ล้านบาท อาคารและอุปกรณ์ลดลงสาเหตุหลักจากการตัดค่าเสื่อมราคาระหว่างปี

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 323.5 ล้านบาท ลดลง 99.6 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 6 จากสิ้นปีที่ผ่านมา เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงร้อยละ 100 หรือ 93.3 ล้านบาท จากการชำระหนี้สินระหว่างปี นอกจากนี้เจ้าหนี้การค้าลดลง 41.2 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีก่อน

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน กับ 435.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 230.6 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 112 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 53.5 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ และการก่อสร้างอาคาร นอกจากนี้เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 207.2 ล้านบาท ดังนั้นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 175.2 ล้านบาท รวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศ PMTA มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 473.5 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

Key Financial Ratio	2015	2016
Current Ratio	3.2	4.4
EBITDA to Sales Revenue (%)	11%	12%
Net Profit to Sales Revenue (%)	7%	9%
Return on Total Asset (%)	16%	17%
Return on Equity (%)	17%	17%
Interest Bearing Debt to Equity (Times)	0.1	-
Net Interest Bearing Debt to Equity (Times)	(0.1)	(0.3)
Net Interest Bearing Debt to EBITDA (Times)	(0.6)	(1.2)

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
อัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	: หนี้สินที่มีการระดมเงิน หาร รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
Interest Bearing Debt to Shareholders' Equity	Interest Bearing Debt divided by shareholder's equity
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	: หนี้สินที่มีการระดมเงินหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว 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	: หนี้สินที่มีการระดมเงินหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว หาร EBITDA
Net Interest Bearing Debt to EBITDA	Interest Bearing Debt net from cash and cash equivalent and current investments divided by EBITDA