

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ประจำงวด	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปีบัญชี 2557	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
ปีบัญชี 2558	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
ปีบัญชี 2559	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	ปีบัญชี 56/57		ปีบัญชี 57/58		ปีบัญชี 58/59	
	(เม.ย.56 – มี.ค.57)		(เม.ย.57 – มี.ค.58)		(เม.ย.58 – มี.ค.59)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	140.5	1.3	300.2	2.5	279.0	2.2
เงินลงทุนชั่วคราวกับสถาบันการเงิน	-	-	25.2	0.2	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	10.5	0.1	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	4.7	0.0	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	1,145.7	10.5	1,403.4	11.6	1,512.7	12.0
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	1,785.7	16.4	1,992.1	16.5	2,277.7	18.1
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	22.2	0.2	53.6	0.4	66.5	0.5
สิทธิการเช่าที่ดินถึงกำหนดภายในหนึ่งปี (สุทธิ)	0.2	0.0	0.2	0.0	0.2	0.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	4.0	0.0	2.0	0.0
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,094.4	28.4	3,794.0	31.5	4,138.1	32.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	464.5	4.3	473.8	3.9	268.4	2.1
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	0.0	0.0	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,576.0	14.5	1,701.6	14.1	1,802.6	14.3
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	12.8	0.1	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)	5,475.8	50.2	5,550.1	46.0	5,862.6	46.5
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)	71.5	0.7	264.2	2.2	272.0	2.2
ค่าความนิยม	-	-	33.4	0.3	33.4	0.3
สิทธิการเช่าที่ดิน (สุทธิ)	7.8	0.1	7.6	0.1	7.7	0.1
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (สุทธิ)	175.4	1.6	176.1	1.5	166.8	1.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	33.6	0.3	45.9	0.4	46.5	0.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	7,804.6	71.6	8,265.5	68.5	8,459.9	67.2
รวมสินทรัพย์	10,898.9	100.0	12,059.4	100.0	12,598.0	100.0

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	ปีบัญชี 56/57		ปีบัญชี 57/58		ปีบัญชี 58/59	
	(เม.ย.56 – มี.ค.57)		(เม.ย.57 – มี.ค.58)		(เม.ย.58 – มี.ค.59)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	4,425.3	40.6	1,415.1	11.7	873.4	6.9
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	744.2	6.8	878.9	7.3	1,057.3	8.4
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27.0	0.2	20.7	0.2	24.5	0.2
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	431.3	4.0	329.0	2.7	357.6	2.8
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	4.2	0.0	4.9	0.0	1.5	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	22.3	0.2	14.9	0.1	47.6	0.4
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	2.0	0.0	6.4	0.1	13.0	0.1
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.1	0.1	11.2	0.1	21.3	0.2
รวมหนี้สินหมุนเวียน	5,665.4	52.0	2,681.1	22.2	2,396.1	19.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,359.3	12.5	1,001.0	8.3	793.0	6.3
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	4.6	0.0	2.6	0.0	0.8	0.0
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	87.3	0.8	119.1	1.0	147.1	1.2
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			49.4	0.4	49.5	0.4
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,451.1	13.3	1,172.1	9.7	990.5	7.9
รวมหนี้สิน	7,116.5	65.3	3,853.2	32.0	3,386.5	26.9
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 21,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท						
หุ้นสามัญจำนวน 2,800,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	2,800.0	25.7	2,800.0	23.2	2,800.0	22.2
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 21,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท						
หุ้นสามัญจำนวน 2,100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	2,100.0	19.3				
หุ้นสามัญจำนวน 2,800,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)			2,800.0	23.2	2,800.0	22.2
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ			3,274.2	27.2	3,274.2	26.0
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	50.0	0.5	58.7	0.5	85.1	0.7
ยังไม่ได้จัดสรร	909.3	8.3	1,349.9	11.2	2,289.0	18.2
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน			(14.5)	(0.1)	(27.9)	(0.2)
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	701.7	6.4	701.7	5.8	701.7	5.6
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	20.5	0.2	34.4	0.3	86.2	0.7
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	3,781.5	34.7	8,204.4	68.0	9,208.3	73.1
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.9	0.0	1.8	0.0	3.2	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,782.5	34.7	8,206.2	68.0	9,211.5	73.1
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	10,898.9	100.0	12,059.4	100.0	12,598.0	100.0

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2559

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	ปีบัญชี 56/57		ปีบัญชี 57/58		ปีบัญชี 58/59	
	(เม.ย.56 – มี.ค.57)		(เม.ย.57 – มี.ค.58)		(เม.ย.58 – มี.ค.59)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายสินค้า	6,591.8	100.0	6,912.8	100.0	8,764.8	100.0
รายได้จากการให้บริการ	1.9	0.0	2.9	0.0	4.0	0.0
ต้นทุนการขายสินค้า	(4,870.2)	(73.9)	(5,092.1)	(73.6)	(5,850.6)	(66.7)
ต้นทุนการให้บริการ	(1.5)	(0.0)	(0.5)	(0.0)	(3.0)	(0.0)
กำไรขั้นต้น	1,722.1	26.1	1,823.1	26.4	2,915.2	33.2
รายได้เงินปันผล	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	63.2	1.0	39.4	0.6	55.9	0.6
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1,785.2	27.1	1,862.5	26.9	2,971.1	33.9
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(552.7)	(8.4)	(584.7)	(8.5)	(752.5)	(8.6)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(592.8)	(9.0)	(578.2)	(8.4)	(920.9)	(10.5)
กำไร(ขาดทุน)อื่น - กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	96.8	1.5	(41.8)	(0.6)	113.8	1.3
ค่าใช้จ่ายอื่น	(1.3)	(0.0)	(7.5)	(0.1)	(0.7)	(0.0)
ต้นทุนทางการเงิน	(356.2)	(5.4)	(216.1)	(3.1)	(162.1)	(1.8)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	305.7	4.6	229.1	3.3	249.1	2.8
กำไรก่อนภาษีเงินได้	684.6	10.4	663.2	9.6	1,497.8	17.1
ภาษีเงินได้	(54.2)	(0.8)	(29.5)	(0.4)	(84.1)	(1.0)
กำไรสำหรับปี	630.4	9.6	633.8	9.2	1,413.7	16.1
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน						
ผลประโยชน์พนักงาน - สุทธิจากภาษี			(6.6)	(0.1)	(13.4)	(0.2)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	26.6	0.4	20.1	0.3	44.6	0.5
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจากภาษี	(0.0)	(0.0)	0.4	0.0	-	-
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	0.9	0.0	(6.5)	(0.1)	7.3	0.1
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	27.5	0.4	7.4	0.1	38.5	0.4
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	657.8	10.0	641.1	9.3	1,452.2	16.6

สรุปงบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีบัญชี 56/57	ปีบัญชี 57/58	ปีบัญชี 58/59
	(เม.ย.56 – มี.ค.57)	(เม.ย.57 – มี.ค.58)	(เม.ย.58 – มี.ค.59)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	901.6	803.1	1,558.3
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(526.0)	(964.5)	(398.1)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการจัดหาเงิน	(360.3)	294.7	(1,179.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	36.9	133.3	(19.4)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	103.6	140.5	300.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	140.5	300.2	279.0

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินรวม		
		ปีบัญชี 56/57	ปีบัญชี 57/58	ปีบัญชี 58/59
		(เม.ย.56 – มี.ค.57)	(เม.ย.57 – มี.ค.58)	(เม.ย.58 – มี.ค.59)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.5	1.4	1.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.2	0.6	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.2	0.2	0.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	5.3	5.4	6.0
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	68.2	66.3	59.9
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	2.7	2.7	2.7
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	131.3	133.5	131.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	6.0	6.3	6.0
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	59.9	57.4	59.5
Cash Cycle	(วัน)	139.5	142.5	131.7
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	26.1	26.4	33.3
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	14.8	12.2	18.3
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	1.0	0.6	0.6
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	92.2	95.6	97.1
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	9.6	9.2	16.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	18.3	10.6	16.2
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	5.8	5.5	11.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	19.8	20.1	34.0
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.6	0.6	0.7
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.9	0.5	0.4
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	3.6	4.9	10.7
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	(เท่า)	0.8	1.2	1.2
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	31.6	35.3	39.6

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อาจสามารถจำแนกได้ดังนี้ 1) ความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจในประเทศ 2) ความสำเร็จในการวิจัยและพัฒนาและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 3) ความสำเร็จในการขยายกำลังการผลิตของบริษัทและบริษัทย่อยรวมถึงการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในรูปแบบต่างๆ 4) ความผันผวนของราคารั่ววัตถุดิบ 5) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และ 6) เหตุการณ์และสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลก

1) ความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจในต่างประเทศ

สินค้าที่บริษัทผลิตและจัดจำหน่ายโดยส่วนใหญ่เป็นสินค้าเฉพาะที่มีความต้องการของตลาดจำกัด (Niche Market) ทำให้บริษัทจึงจำเป็นต้องพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมจนผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพและมีความแตกต่างจากคู่แข่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทที่มีลักษณะเป็น Differentiated Focus Strategy

ทั้งนี้ กลยุทธ์ Differentiated Focus Strategy จะเหมาะสมกับขนาดของตลาดที่ใหญ่เพียงพอ ทำให้บริษัทมีความจำเป็นต้องขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศเนื่องจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฉพาะตลาดภายในประเทศเพียงอย่างเดียวจะทำให้บริษัทไม่สามารถที่จะใช้กำลังการผลิตจนถึงระดับที่ทำให้เกิดการประหยัดจากขนาด (Economies of Scale) จนสามารถแข่งขันในตลาดโลกได้

2) ความสำเร็จในการวิจัยและพัฒนาเพื่อออกผลิตภัณฑ์ใหม่

หนึ่งในปัจจัยในความสำเร็จสำคัญ (Key Success Factors) ของบริษัท คือ ความสามารถในการนำผลิตภัณฑ์ที่มีนวัตกรรมและคุณภาพจากการวิจัยและพัฒนาของบริษัทออกสู่ตลาดและประสบความสำเร็จในเชิงพาณิชย์โดยที่ผ่านมาระยะหนึ่งได้ประสบความสำเร็จในการคิดค้นและพัฒนาผลิตภัณฑ์ต่างๆ ในแต่ละส่วนธุรกิจออกสู่ตลาด ส่งผลให้บริษัทสามารถเพิ่มยอดขายและรักษาอัตรากำไรได้อย่างต่อเนื่อง

การวิจัยและพัฒนาเพื่อออกผลิตภัณฑ์ใหม่จะมีความเสี่ยงจากการที่สินค้าของบริษัทจะได้รับการยอมรับหรือตอบสนองได้ดีมากน้อยขนาดไหน อีกทั้งอาจมีความเสี่ยงจากการที่บริษัทอาจจะต้องลงทุนในการวิจัยและพัฒนาไปก่อน แล้วจะได้รับผลตอบแทนเมื่อสินค้าประสบความสำเร็จ

3) ความสำเร็จในการขยายกำลังการผลิต ปรับปรุงกระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีของบริษัทและบริษัทย่อยรวมถึงการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในรูปแบบต่างๆ

บริษัทและบริษัทย่อยมีการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทในทุกส่วนธุรกิจทั้ง โดยมุ่งเน้นการปรับปรุงกระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยี เครื่องจักร และนวัตกรรมการผลิตสมัยใหม่ เพื่อเพิ่มผลผลิตลดต้นทุนพลังงาน ต้นทุนแรงงานอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับเพิ่มขีดความสามารถในการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ขึ้นส่วนอุปกรณ์และตกแต่งยานยนต์ประเทศออสเตรเลียด้วยการเข้าซื้อธุรกิจค้าปลีก ชิ้นส่วนอุปกรณ์และตกแต่งยานยนต์ภายใต้แบรนด์ "TJM" รวมถึง ขยายการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไปยังตลาดที่เหมาะสม เช่น การขยายการจัดจำหน่ายฉนวนกันความร้อน/เย็นไปยังตลาดในทวีปอเมริกาและยุโรป เป็นต้น และการขยายสายผลิตภัณฑ์โดยการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่ตลาดมีความต้องการ เช่น การพัฒนาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หลังคาถาวรกระบัง (Canopy) และฝาครอบกระบัง (Deck Cover) ไปยังตลาดในทวีปอเมริกา ออสเตรเลีย และยุโรป สำหรับธุรกิจอุปกรณ์ชิ้นส่วนและ

ตกแตงรถยนต์ และการพัฒนาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ถ้วยน้ำ PET ไปในกลุ่มประเทศเอเชียที่มีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์พลาสติกคุณภาพสูง เช่น ประเทศเกาหลี ญี่ปุ่น และ ออสเตรเลีย เป็นต้น

4) ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายโพลีเมอร์และพลาสติกแปรรูป (Polymer and Plastic Products Manufacture) สำหรับใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ ดังนั้นหนึ่งในองค์ประกอบหลักของต้นทุนขายของบริษัท คือ วัตถุดิบ โดยจากการที่บริษัทเป็นผู้ผลิตปลายน้ำบริษัทจึงอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบในระดับที่ไม่รุนแรงนัก ประกอบกับบริษัทมีการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในสัดส่วนที่เหมาะสม สำหรับช่วงเวลา 3 -6 เดือนล่วงหน้า รวมถึงต้นทุนที่เปลี่ยนแปลงบางส่วนจะถูกส่งผ่านไปยังลูกค้า

5) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีรายได้และค่าใช้จ่ายที่สำคัญและมีนัยสำคัญเป็นเงินสกุลต่างชาติ ได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าต่างประเทศ ต้นทุนวัตถุดิบประเภทพลาสติก Polymer ค่าเครื่องจักร ซึ่งซื้อมาจากต่างประเทศ เงินกู้ยืม และเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยในต่างประเทศ เป็นต้น

ทั้งนี้อัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและสภาพเศรษฐกิจโลก ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุม หรือประมาณการได้อย่างแม่นยำ หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางลบ อาจส่งผลให้บริษัทย่อยและบริษัทรวมมียอดขายและกำไรที่ลดต่ำลง

อย่างไรก็ตาม ข้อได้เปรียบที่สำคัญของบริษัทในลักษณะรวมกลุ่ม คือ บริษัทสามารถบริหารเงินตราต่างประเทศในลักษณะภาพรวมกลุ่มได้ ซึ่งปัจจุบันมีลักษณะเป็น Natural Hedging จากธุรกรรมเงินตราต่างประเทศของบริษัทย่อยร่วมกัน ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศได้บางส่วน ทั้งนี้เมื่อประกอบกับนโยบายการป้องกันความเสี่ยงของบริษัทที่กำหนดให้สามารถซื้อเครื่องมือทางการเงินบางประเภทกับสถาบันทางการเงิน

6) เหตุการณ์และภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลก

บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้า 3 กลุ่มหลัก คือ 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแตงรถยนต์ 3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ซึ่งเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง อุตสาหกรรมยานยนต์ และอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์เกี่ยวกับอาหารและเครื่องดื่ม อีกทั้งช่องทางการจำหน่ายมีทั้งภายในประเทศ และต่างประเทศหลายประเทศทั่วโลก ดังนั้นเหตุการณ์และภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลก จึงอาจเป็นปัจจัยที่มีผลกระทบในด้านการดำเนินการดำเนินงานของบริษัทจากเหตุการณ์และภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา หรือ ถดถอย อย่างไรก็ตาม จากความแตกต่างของกลุ่มผลิตภัณฑ์และกลุ่มลูกค้า ได้ช่วยกระจายหรือผ่อนคลายความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจได้ในระดับหนึ่ง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานบริษัทในส่วนนี้ จะวิเคราะห์ภายใต้งบการเงินรวมซึ่งรวมกลุ่มธุรกิจทั้งหมดทั้งในส่วน 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น ซึ่งดำเนินธุรกิจโดยบริษัทแอร์โรเพลกซ์ 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแตงรถยนต์ซึ่งดำเนินธุรกิจโดยบริษัทแอร์โรคลาส และ 3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ซึ่งดำเนินธุรกิจโดยบริษัทอีสเทิร์นโพลีแพค

รายได้จากการขายสินค้า (รายได้หลัก)

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปีบัญชี 2556/2557		ปีบัญชี 2557/2558		ปีบัญชี 2558/2559	
	เม.ย. 56 – มี.ค. 57		เม.ย. 57 – มี.ค. 58		เม.ย. 58 – มี.ค. 59	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
<u>ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น</u> (ดำเนินการโดยกลุ่มแอร์โรเฟลกซ์) ^{1/}	2,133.6	32.4	2,295.2	33.2	2,596.8	29.6
<u>ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ขึ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์</u> (ดำเนินการโดยกลุ่มแอร์โรคลาส) ^{2/}	2,281.5	34.6	2,404.8	34.8	3,604.8	41.1
<u>ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก</u> (ดำเนินการโดยกลุ่มอีสเทิร์น โพลีแพค)	2,176.7	33.0	2,212.7	32.0	2,563.1	29.3
รายได้จากการขายรวมของบริษัท	6,591.8	100.0	6,912.8	100.0	8,764.8	100.0

หมายเหตุ: 1/ รวมผลการดำเนินงานของบริษัท แอร์โรเฟลกซ์ จำกัด / บริษัท แอร์โรเฟลกซ์ ยูเอสเอ จำกัด / บริษัท แอร์โรเฟลกซ์ โพลีเมอร์ เทคโนโลยี (เชียงใหม่) จำกัด และ บริษัท เอพีเอส จำกัด

2/ รวมผลการดำเนินงานของบริษัท แอร์โรคลาส จำกัด / บริษัท แอร์โรคลาส ยูเอสเอ จำกัด / บริษัท แอร์โรคลาส ออสเตรเลีย จำกัด/ บริษัท แอร์โรคลาส ยุโรป จำกัด และบริษัท TJM Products Pty.Ltd.

ในปีบัญชี 2559 (เม.ย.2558-มี.ค.2559) บริษัทมีรายได้หลักจากการขายสินค้ารวมเท่ากับ 8,764.8 ล้านบาท โดยแต่ละธุรกิจมีส่วนรายได้เทียบกับรายได้รวมจากการขายดังนี้ (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็นมีส่วนรายได้เท่ากับร้อยละ 29.6 (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ขึ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์มีส่วนรายได้เท่ากับร้อยละ 41.1 และ (3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก มีส่วนรายได้ ร้อยละ 29.3

โดยเพิ่มขึ้นจากปีบัญชี 2558 (เม.ย.2557 - มี.ค.2558) ที่มีรายได้หลักจากการขายสินค้ารวมทั้งหมดเท่ากับ 6,912.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.8 โดยมีสาเหตุ ดังนี้

- 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็นมีรายได้หลักเพิ่มขึ้นจากปีบัญชีก่อนหน้าประมาณร้อยละ 13.1 จากการจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็นสำเร็จรูปและผลิตภัณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับฉนวนยาง ในตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะยอดขายในประเทศสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และจีน ที่เพิ่มสูงขึ้นโดยมีส่วนการขายตลาดต่างประเทศร้อยละ 71
- 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ขึ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ที่มีรายได้หลักเพิ่มขึ้น ร้อยละ 49.9 จากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำหรับรถยนต์เพื่อการพาณิชย์อื่นๆ และชิ้นส่วนสำหรับรถยนต์เพื่อการโดยสารที่เพิ่มขึ้นในต่างประเทศจากการส่งเสริมและนโยบายของบริษัทในการขยายตลาดต่างประเทศ เพื่อลดการพึ่งพิงตลาดในประเทศซึ่งยังไม่ฟื้นตัว อันเนื่องจากการชะลอตัวของกำลังซื้อรถยนต์ และการเพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้ของบริษัท TJM Products Pty.Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทใหม่ที่บริษัทแอร์โรคลาส ออสเตรเลีย จำกัด ซื้อธุรกิจในเดือน มีนาคม 2558 โดยมีส่วนการขายตลาดต่างประเทศร้อยละ 69

- 3) รายได้หลักของธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 โดยการเพิ่มขึ้นมาจากผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์พลาสติกทั้งในส่วนของการผลิตผลิตภัณฑ์ถ้วยน้ำพลาสติกและบรรจุภัณฑ์อาหารเนื่องจากความต้องการในการบริโภคในประเทศที่เพิ่มขึ้น โดยมีสัดส่วนการขายในประเทศไทยร้อยละ 90

ต้นทุนขายสินค้า

ในปี 2559 (เม.ย.2558-มี.ค.2559) และปี 2558 (เม.ย.2557-มี.ค.2558) บริษัทมีต้นทุนการขายสินค้าเท่ากับ 5,850.6 ล้านบาท และ 5,092.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 758.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.9 โดยเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้หลัก เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ทยอยปรับลดในช่วงกลางปี 2558 รวมทั้งการใช้ประโยชน์เพิ่มขึ้นของการผลิต ส่งผลให้กำไรขั้นต้นจากรายได้หลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.1 โดยมีสัดส่วนผลกำไรขั้นต้นจากรธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น, ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ และ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ร้อยละ 37.3, 35.9, 26.7 ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นมีเหตุผลหลักมาจากปริมาณยอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ พร้อมกับการอ่อนค่าลงของเงินบาทส่งผลให้มูลค่าส่งออกสูงขึ้น ในขณะที่ต้นทุนขายสินค้าได้เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ต่ำกว่ายอดขาย ทั้งนี้เพราะวัตถุดิบมีราคาลดลง ต้นทุนการผลิต ได้แก่ ค่าพลังงานลดลงจากการปรับปรุงกระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรม การเปลี่ยนทดแทนเครื่องจักรเก่าด้วยเครื่องใหม่ที่มีประสิทธิภาพการผลิตสูงขึ้น รวมถึงการขายกำลังการผลิต ทำให้บริษัทได้ประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ

ในปี 2559 (เม.ย.2558-มี.ค.2559) และปี 2558 (เม.ย.2557-มี.ค.2558) บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ เท่ากับ 1,674.1 ล้านบาท และ 1,170.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 503.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.0 ทั้งนี้รายการหลักที่เพิ่มสูงขึ้นนั้นเกิดจากการนับรวมค่าใช้จ่ายของ บริษัท TJM Products Pty.Ltd. เข้าไว้เต็มปีสำหรับรอบบัญชี 2559 ในขณะที่ปีก่อนหน้ารับรู้รายจ่ายเข้าไว้เพียง 1 เดือน ทั้งนี้หากไม่นับรวมรายจ่ายของ TJM บริษัทจะมีรายจ่ายเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 13.3 ซึ่งต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

กำไรก่อนดอกเบี้ยภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)*

*ไม่รวมรายได้อื่น / ค่าใช้จ่ายอื่น / กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน / ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปีบัญชี 2559 (เม.ย.2558-มี.ค.2559) บริษัทมี EBITDA เท่ากับ 1,823.7 ล้านบาทเพิ่มขึ้น จากช่วงเดียวกัน ของปีก่อน ร้อยละ 58.2 จากการที่บริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าตามกล่าวข้างต้น รวมทั้งค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจาก 495.1 ล้านบาทในปีบัญชีก่อน เป็น 583.0 ล้านบาทในปีบัญชี 2559

กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2559 (เม.ย.2558-มี.ค.2559) บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 46.6 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจำนวน 41.9 ล้านบาทในปีก่อนหน้า (หลังปรับปรุงด้วยกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเกิดจากเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งมาตรฐานทางบัญชีกำหนดให้บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย) ทั้งนี้เป็นผลจากค่าเงินเหรียญสหรัฐที่แข็งค่าขึ้น

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2559 (เม.ย.2558-มี.ค.2559) และปี 2558 (เม.ย.2557-มี.ค.2558) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 249.1 ล้านบาท และ 229.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 20.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.7

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินลดลงจาก 215.9 ล้านบาท ในปีบัญชี 2558 เป็น 94.9 ล้านบาท ในปีบัญชี 2559 (หลังปรับปรุงด้วยกำไร/ (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเกิดจากเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งมาตรฐานทางบัญชีกำหนดให้บันทึกเป็นค่าใช้จ่าย ดอกเบี้ย) เป็นผลจากยอดหนี้เงินกู้และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษี

ในปี 2559 (เม.ย.2558-มี.ค.2559) และปี 2558 (เม.ย.2557-มี.ค.2558) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 84.1 ล้านบาท และ 29.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 54.6 ล้านบาท ตามผลกำไรที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

ในปี 2559 (เม.ย.2558-มี.ค.2559) บริษัทมีกำไรสุทธิ 1,413.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 779.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 123.1

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มียอดรวม 12,598.0 ล้านบาท และ 12,059.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 538.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.5 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

สินทรัพย์

- ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 109.3 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของยอดขาย และ สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นจำนวน 285.6 ล้านบาท เพื่อรองรับการขายตัวของยอดขายและใช้ประโยชน์จากสภาวะที่วัตถุดิบมีราคาลดลง
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ), สินทรัพย์ไม่มีตัวตน(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 320.3 ล้านบาท จากการขยายกำลังการผลิตและปรับปรุงเครื่องจักร

หนี้สิน

หนี้สินรวมเท่ากับ 3,386.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 466.7 ล้านบาท จากปีก่อน โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นการค้าที่เพิ่มขึ้น 178.4 ล้านบาทตามการเพิ่มขึ้นของยอดซื้อเพื่อรองรับการขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้เงินกู้สถาบันการเงินลดลง 726.3 ล้านบาทจากการชำระคืนหนี้ด้วยผลกำไรและเงินสดที่ได้จากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 9,211.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 มีนาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 8,206.2 ล้านบาท เป็นเงิน 1,005.2 ล้านบาท จากเงินเพิ่มทุนที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 3,974.2 ล้านบาท และผลกำไรจากการดำเนินงานระหว่างงวด

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 3,386.5 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 9,211.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.37 เท่า ซึ่งลดลงจาก 0.47 เมื่อปีก่อน

จากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจการดำเนินงาน 1,558.3 ล้านบาท และ 803.1 ล้านบาท ตามลำดับ กระแสเงินสดจ่ายจากกิจการลงทุนจำนวน 398.1 ล้านบาท และ 964.5 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกระแสเงินสดจ่ายจาก ชำระคืนหนี้ เงินจำนวน -1,179.5 ล้านบาท ในปีบัญชี 2559 และกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 294.7 ล้านบาทในปีบัญชี 2558 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเงินเพิ่มทุนที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และผลกำไรจากการดำเนินงาน

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2559 (เม.ย.2558 - มี.ค.2559) บริษัทได้แต่งตั้งบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยในประเทศ โดยบริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนค่าสอบบัญชีของบริษัท จำนวน 4.1 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆ อาทิเช่น ค่าเดินทาง ค่าที่พัก เป็นเงินจำนวน 0.6 ล้านบาท