

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปีงบประมาณ	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปีบัญชี 58/59 (1 เม.ย.58 – 31 มี.ค.61)	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
ปีบัญชี 59/60 (1 เม.ย.59 – 31 มี.ค.60)	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
ปีบัญชี 60/61 (1 เม.ย.60 – 31 มี.ค.61)	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
ปีบัญชี 61/62 (1 เม.ย.61 – 31 มี.ค.62)	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	31 มี.ค.2560		31 มี.ค.2561		31 มี.ค.2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	368.9	2.9	497.9	3.8	503.2	3.8
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	1,733.6	13.6	1,705.4	13.0	1,739.1	13.0
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	2,097.3	16.4	2,358.4	17.9	2,407.6	18.0
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	90.5	0.7	29.6	0.2	33.1	0.2
สิทธิการเช่าที่ดินที่กำหนดภายในหนึ่งปี (สุทธิ)	0.2	0.0	0.2	0.0	0.2	0.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.1	0.1	17.1	0.1	8.4	0.1
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,298.6	33.6	4,608.6	35.1	4,691.6	35.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	269.9	2.1	269.6	2.1	270.3	2.0
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,907.8	14.9	2,077.5	15.8	2,159.5	16.1
เงินลงทุนในการร่วมค้า					93.1	0.7
เงินลงทุนระยะยาวอื่น (สุทธิ)	-	-	1.2	0.0	1.2	0.0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)	5,713.9	44.7	5,648.5	43.0	5,616.7	41.9
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินทรัพย์	81.8	0.6	39.6	0.3	75.4	0.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)	248.0	1.9	247.8	1.9	232.9	1.7
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.6	0.0	1.6	0.0	-	-
ค่าความนิยม	34.7	0.3	55.2	0.4	52.4	0.4
สิทธิการเช่าที่ดิน (สุทธิ)	6.9	0.1	6.6	0.1	6.0	0.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (สุทธิ)	158.3	1.2	144.8	1.1	144.1	1.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	63.8	0.5	47.3	0.4	49.8	0.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	8,486.7	66.4	8,539.7	64.9	8,701.6	65.0
รวมสินทรัพย์	12,785.4	100.0	13,148.3	100.0	13,393.2	100.0

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	31 มี.ค.2560		31 มี.ค.2561		31 มี.ค.2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินและผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	591.1	4.6	839.9	6.4	1,054.2	7.9
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,142.4	8.9	1,293.8	9.8	1,269.5	9.5
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	18.3	0.1	13.5	0.1	-	-
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	329.8	2.6	280.4	2.1	207.8	1.6
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	5.8	0.0	5.8	0.0	4.8	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	20.3	0.2	1.2	0.0	14.9	0.1
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	13.3	0.1	9.0	0.1	12.6	0.1
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	23.3	0.2	11.2	0.1	12.5	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,144.3	16.8	2,454.9	18.7	2,576.3	19.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	513.9	4.0	331.9	2.5	188.7	1.4
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	5.9	0.0	4.4	0.0	4.8	0.0
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	151.1	1.2	164.0	1.2	236.0	1.8
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	45.8	0.4	70.6	0.5	72.1	0.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	716.7	5.6	570.9	4.3	501.6	3.7
รวมหนี้สิน	2,861.0	22.4	3,025.7	23.0	3,077.9	23.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 2,800,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	2,800.0	21.9	2,800.0	21.3	2,800.0	20.9
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 2,800,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	2,800.0	21.9	2,800.0	21.3	2,800.0	20.9
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	3,274.2	25.6	3,274.2	24.9	3,274.2	24.4
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	119.1	0.9	154.4	1.2	205.6	1.5
ยังไม่ได้จัดสรร	3,019.9	23.6	3,275.6	24.9	3,484.7	26.0
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(23.8)	(0.2)	(20.7)	(0.2)	(31.6)	(0.2)
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	701.7	5.5	701.7	5.3	701.7	5.2
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	19.7	0.2	(86.6)	(0.7)	(142.1)	(1.1)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	9,910.8	77.5	10,098.5	76.8	10,292.5	76.8
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13.5	0.1	24.1	0.2	22.7	0.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,924.3	77.6	10,122.6	77.0	10,315.3	77.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,785.3	100.0	13,148.3	100.0	13,393.2	100.0

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนสำหรับปีบัญชี

สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2562

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ					
	ปี 2559/2560		ปี 2560/2561		ปี 2561/2562	
	เม.ย.59-มี.ค.60		เม.ย.60-มี.ค.61		เม.ย.60-มี.ค.61	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายสินค้า	9,279.8	99.9	9,607.1	99.9	10,579.2	99.9
รายได้จากการให้บริการ	5.2	0.1	7.2	0.1	7.6	0.1
ต้นทุนการขายสินค้า	(6,307.9)	(67.9)	(6,892.5)	(71.7)	(7,687.7)	(72.6)
ต้นทุนการให้บริการ	(3.8)	(0.0)	(5.1)	(0.1)	(5.7)	(0.1)
กำไรขั้นต้น	2,973.3	32.0	2,716.7	28.3	2,893.4	27.3
รายได้เงินปันผล	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)อื่น - กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(29.3)	(0.3)	(82.4)	(0.9)	(4.1)	(0.0)
รายได้อื่น	47.4	0.5	49.5	0.5	35.8	0.3
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,991.4	32.2	2,683.8	27.9	2,925.1	27.6
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(751.0)	(8.1)	(809.6)	(8.4)	(904.6)	(8.5)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(985.8)	(10.6)	(1,067.1)	(11.1)	(1,200.4)	(11.3)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(1.7)	(0.0)	(0.7)	(0.0)	(0.1)	(0.0)
ต้นทุนทางการเงิน	(55.2)	(0.6)	12.0	0.1	(40.0)	(0.4)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	246.3	2.7	245.1	2.5	174.8	1.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,444.0	15.6	1,063.5	11.1	954.9	9.0
ภาษีเงินได้	(61.3)	(0.7)	(70.3)	(0.7)	(51.6)	(0.5)
กำไรสำหรับปี	1,382.7	14.9	993.2	10.3	903.2	8.5
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพัน						
ผลประโยชน์พนักงาน - สุทธิจากภาษี	4.1	0.0	3.1	0.0	(10.9)	(0.1)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(44.6)	(0.5)	(96.0)	(1.0)	(51.3)	(0.5)
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจากภาษี	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(22.5)	(0.2)	(10.0)	(0.1)	(4.4)	(0.0)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(63.1)	(0.7)	(102.9)	(1.1)	(66.6)	(0.6)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,319.6	14.2	890.3	9.3	836.6	7.9

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม		
อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2559/2560	ปี 2560/61	ปี 2561/62
		เม.ย.59-มี.ค.60	เม.ย.60-มี.ค.61	เม.ย.61-มี.ค.62
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.0	1.9	1.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.1	1.0	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.8	0.7	0.5
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	63.8	65.3	59.4
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	126.6	118.0	113.1
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	63.6	64.5	60.8
Cash Cycle	(วัน)	127.9	125.6	114.8
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	32.0	28.3	27.3
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	124.0	162.9	138.4
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	14.9	10.3	8.5
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	14.5	9.9	8.8
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	11.8	8.1	7.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	33.3	27.6	27.0
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.7	0.7	0.8
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.3	0.3	0.3
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	(เท่า)	1.4	1.1	0.9
อัตราการใช้เงินปันผล	ร้อยละ	50.6	70.5	68.8

หมายเหตุ:1) การคำนวณอ้างอิงตามคู่มือตลาดหลักทรัพย์ฯ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อาจสามารถจำแนกได้ดังนี้ 1) ความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจ在不同ประเทศ 2) ความสำเร็จในการวิจัยและพัฒนาเพื่อออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 3) ความสำเร็จในการขยายกำลังการผลิต ปรับปรุงกระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีของกลุ่มบริษัท รวมถึงการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในรูปแบบต่างๆ 4) ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ 5) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และ 6) เหตุการณ์และสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ และเศรษฐกิจโลก

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 ความสามารถในการนำผลิตภัณฑ์ที่มีนวัตกรรม และคุณภาพจากการวิจัยและพัฒนาของบริษัทออกสู่ตลาดและประสบความสำเร็จในเชิงพาณิชย์โดยที่ผ่านมามีบริษัทได้ประสบความสำเร็จในการคิดค้นและพัฒนาผลิตภัณฑ์ต่างๆ ในแต่ละส่วนธุรกิจออกสู่ตลาด ส่งผลให้บริษัทสามารถเพิ่มยอดขายและผลกำไรได้อย่างต่อเนื่อง

การวิจัยและพัฒนาเพื่อออกผลิตภัณฑ์ใหม่อาจมีความเสี่ยงจากการที่สินค้าของบริษัทจะได้รับการยอมรับหรือตอบสนองได้ดีมาน้อยเพียงใด อีกทั้งอาจมีความเสี่ยงจากการที่บริษัทอาจจะต้องลงทุนในการวิจัยและพัฒนาไปก่อน แล้วจะได้รับผลตอบแทนเมื่อสินค้าประสบความสำเร็จ

3) ความสำเร็จในการขยายกำลังการผลิต ปรับปรุงกระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีของบริษัทและบริษัท ย่อยรวมถึงการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในรูปแบบต่าง ๆ

กลุ่มบริษัทมีการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทในทุกส่วนธุรกิจ โดยมุ่งเน้นการปรับปรุงกระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยี เครื่องจักร และนวัตกรรมการผลิตสมัยใหม่ เพื่อเพิ่มผลผลิต ลดต้นทุนพลังงานและต้นทุนแรงงานอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับเพิ่มขีดความสามารถในการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ขึ้นส่วนอุปกรณ์และตกแต่งยานยนต์ในประเทศออสเตรเลียด้วยการเข้าซื้อธุรกิจค้าปลีก ขึ้นส่วนอุปกรณ์และตกแต่งยานยนต์ภายใต้แบรนด์ “TJM” ในปี พ.ศ.2558

และ “Flexiglass” ในปี พ.ศ. 2561 รวมถึงขยายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไปยังตลาดที่เหมาะสม เช่น การขยายการจัดจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็นไปยังตลาดในทวีปอเมริกาและยุโรป เป็นต้น และการขยายสายผลิตภัณฑ์โดยการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่ตลาดมีความต้องการ เช่น การพัฒนาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หลังคาถระบะ (Canopy) และฝาครอบกระบะ (Deck Cover) ไปยังตลาดในทวีปอเมริกา ออสเตรเลีย และยุโรป สำหรับธุรกิจอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ และเริ่มมีการทำตลาดบรรจุภัณฑ์พลาสติกขยายตลาดเข้าสู่ตลาดภูมิภาค เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และ กลุ่มประเทศ CLMV

4) ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

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

5) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีรายได้และค่าใช้จ่ายที่สำคัญและมีนัยสำคัญเป็นเงินสกุลต่างประเทศ ได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าต่างประเทศ ต้นทุนวัตถุดิบประเภทพลาสติก Polymer ค่าเครื่องจักร ซึ่งซื้อมาจากต่างประเทศ เงินกู้ยืม และเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยในต่างประเทศ เป็นต้น

ทั้งนี้อัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจภายในประเทศและสภาพเศรษฐกิจโลก ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุม หรือประมาณการได้อย่างแม่นยำ หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางลบอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และบริษัทพร้อมมีชุดขายและกำไรที่ลดลง

อย่างไรก็ตาม ข้อได้เปรียบที่สำคัญของบริษัทในลักษณะรวมกลุ่ม คือ บริษัทสามารถบริหารเงินตราต่างประเทศในลักษณะภาพรวมกลุ่มได้ ซึ่งปัจจุบันมีลักษณะเป็น Natural Hedging จากธุรกรรมเงินตราต่างประเทศของบริษัทย่อยร่วมกัน ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศได้บางส่วน ทั้งนี้เมื่อประกอบกับนโยบายการป้องกันความเสี่ยงของบริษัทที่กำหนดให้สามารถซื้อเครื่องมือทางการเงินบางประเภทกับสถาบันทางการเงิน

6) เหตุการณ์และสถานะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลก

บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้า 3 กลุ่มหลัก คือ 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ 3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ซึ่งเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง อุตสาหกรรมยานยนต์ และอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์เกี่ยวกับอาหารและเครื่องดื่ม อีกทั้งช่องทางการจำหน่ายมีทั้งภายในประเทศ และต่างประเทศหลายประเทศทั่วโลก ดังนั้นเหตุการณ์และสถานะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลก จึงอาจเป็นปัจจัยที่มีผลกระทบในด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจากเหตุการณ์

และสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา หรือ ถดถอย อย่างไรก็ตาม จากความแตกต่างของกลุ่มผลิตภัณฑ์และกลุ่มลูกค้า ได้ช่วยกระจายหรือผ่อนคลายความเสี่ยงจากความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจได้ในระดับหนึ่ง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานบริษัทในส่วนนี้ จะวิเคราะห์ภายใต้งบการเงินรวมซึ่งรวมกลุ่มธุรกิจทั้งหมดทั้งในส่วน 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น ซึ่งดำเนินธุรกิจโดยบริษัท แอร์โรเฟล็กซ์ 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ซึ่งดำเนินธุรกิจโดยบริษัท แอร์โรคลาส และ 3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ซึ่งดำเนินธุรกิจโดยบริษัท อีสเทิร์น โพลีแพค

รายได้จากการขายสินค้า (รายได้หลัก)

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปีบัญชี 2559/2560		ปีบัญชี 2560/2561		ปีบัญชี 2561/2562	
	เม.ย. 59 – มี.ค. 60		เม.ย. 60 – มี.ค. 61		เม.ย. 61 – มี.ค. 62	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น (ดำเนินการโดยกลุ่มแอร์โรเฟล็กซ์) ^{1/}	2,641.7	28.5	2,834.9	29.5	2,867.9	27.1
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ (ดำเนินการโดยกลุ่มแอร์โรคลาส) ^{2/}	4,176.3	45.0	4,462.0	46.5	5,275.8	49.9
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก (ดำเนินการโดยกลุ่มอีสเทิร์น โพลีแพค)	2,461.8	26.5	2,310.2	24.0	2,435.6	23.0
รายได้จากการขายรวมของบริษัท	9,279.8	100.0	9,607.1	100.0	10,579.2	100.0

หมายเหตุ: 1/ รวมผลการดำเนินงานของบริษัท แอร์โรเฟล็กซ์ จำกัด / บริษัท แอร์โรเฟล็กซ์ ยูเอสเอ จำกัด / บริษัท แอร์โรเฟล็กซ์ โพลีเมอร์ เทคโนโลยี (เชียงใหม่) จำกัด และ บริษัท เอฟเอส จำกัด

2/ รวมผลการดำเนินงานของบริษัท แอร์โรคลาส จำกัด / บริษัท แอร์โรคลาส ยูเอสเอ จำกัด / บริษัท แอร์โรคลาส ออสเตรเลีย จำกัด / บริษัท แอร์โรคลาส ยุโรป จำกัด / บริษัท TJM Products Pty. Ltd. / บริษัท แอร์โรคลาส มาเลเซีย จำกัด และ Flexiglass Challenge Pty. Ltd.

ในปีบัญชี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) บริษัทมีรายได้หลักจากการขายสินค้านรวมเท่ากับ 10,579.2 ล้านบาท โดยแต่ละธุรกิจมีส่วนรายได้เทียบกับรายได้รวมจากการขายดังนี้

- (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น มีสัดส่วนรายได้เท่ากับร้อยละ 27.1
- (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ มีสัดส่วนรายได้เท่ากับร้อยละ 49.9 และ
- (3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก มีสัดส่วนรายได้ ร้อยละ 23.0

โดยเพิ่มขึ้นจากปีบัญชี 2561 (เม.ย.2560 - มี.ค.2561) ที่มีรายได้หลักจากการขายสินค้านรวมทั้งหมดเท่ากับ 9,607.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.1 โดยมีสาเหตุ ดังนี้

- 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็นมีรายได้หลักเพิ่มขึ้นจากปีบัญชีก่อนหน้าประมาณร้อยละ 1.2 จากการจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็นสำเร็จรูปและผลิตภัณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับฉนวนยาง ทั้งในประเทศและต่างประเทศโดยเฉพาะอย่างยิ่งในสหรัฐอเมริกา และประเทศญี่ปุ่นซึ่งเลือกใช้สินค้าระดับพรีเมียม โดยมีสัดส่วนการขายตลาดต่างประเทศร้อยละ 68.9
- 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ที่มีรายได้หลักเพิ่มขึ้น ร้อยละ 18.2 รายได้จากการขายเติบโตจากธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมาจากผลิตภัณฑ์หลัก และ ผลิตภัณฑ์ใหม่ รวมถึง การรับรู้รายได้จากธุรกิจในต่างประเทศซึ่งเป็นช่องทางจัดจำหน่ายที่สำคัญของ แอร์โรคลาส ในประเทศออสเตรเลีย โดยปัจจุบันมีสัดส่วนการขายตลาดต่างประเทศร้อยละ 72.2
- 3) รายได้หลักของธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกปีนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 รายได้จากการขายเติบโตขึ้นจากการทำตลาดในกลุ่มบรรจุภัณฑ์อาหารประเภทกล่องใส่อาหาร ถ้วยน้ำดื่ม และ สินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มมากขึ้น ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกที่มีสัดส่วนการขายตลาดในประเทศ ร้อยละ 91.4

ต้นทุนขายสินค้า

ในปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) และปี 2561 (เม.ย. 2560 - มี.ค.2561) บริษัทมีต้นทุนการขายสินค้าเท่ากับ 7,687.7 ล้านบาท และ 6,892.5 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 795.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.5

โดยต้นทุนขายสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากความผันผวนของราคาราคาวัตถุดิบ ในปีบัญชีนี้บริษัทฯ ยังคงใช้ต้นทุนวัตถุดิบที่มีราคาสูง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มราคาราคาวัตถุดิบมีทิศทางลดลงในช่วงปลายปีบัญชีซึ่งคาดว่าจะเริ่มส่งผลบวกแก่บริษัทในปีบัญชีถัดไป นอกจากนี้ มีค่าใช้จ่ายจากการตั้งสำรองทางบัญชีที่เพิ่มขึ้นจากภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวนหนึ่งตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับแก้ไข โดยอีกส่วนหนึ่งของการตั้งสำรองดังกล่าวจะถูกบันทึกลงในค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ส่งผลให้กำไรขั้นต้นจากรายได้หลักปรับตัวขึ้นเพียงร้อยละ 6.5 โดยมีผลกำไรขั้นต้นแบ่งเป็นสัดส่วน จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น, ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ และ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ร้อยละ 41.2, 45.8, 13.0 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) และปี 2561 (เม.ย. 2560 - มี.ค.2561) บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 2,104.9 ล้านบาท และ 1,876.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 228.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.2 โดยเพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้หลัก อันเกิดโดยค่าใช้จ่ายหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการสร้างสาขาร้านค้า การทำการตลาด และการพัฒนาผลิตภัณฑ์ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอุปกรณ์และตกแต่งยานยนต์ในประเทศ รวมทั้งการส่งเสริมการขาย และการทำการตลาดของสินค้าทุกบริษัทในตลาดในประเทศและต่างประเทศ นอกเหนือจากนั้นแล้ว อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นจากตั้งสำรองภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

กำไรก่อนดอกเบี้ยภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)*

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

ในปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) บริษัทมี EBITDA เท่ากับ 1,458.4 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.5 ถึงแม้ว่าบริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเนื่องด้วยราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของยอดขายตามกล่าวข้างต้น รวมทั้งค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็น 671.8 ล้านบาท จากในปีบัญชีก่อนที่ 643.4 ล้านบาท

กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 7.6 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจำนวน 21.0 ล้านบาทในปีก่อนหน้า (หลังปรับปรุงด้วยกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเกิดจากเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งมาตรฐานทางบัญชีกำหนดให้บันทึกในค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย) ทั้งนี้เป็นผลมาจากค่าเงินเหรียญสหรัฐและออสเตรเลียที่แข็งค่าขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปีบัญชี แต่ค่าเงินทั้งสองสกุลได้ปรับตัวอ่อนลงในช่วงที่เหลือของปีบัญชี

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) และปี 2561 (เม.ย. 2560 - มี.ค.2561) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 174.8 ล้านบาท และ 245.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลง 70.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.6 โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทร่วมทุนประสบปัญหาด้านราคาของวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับการตั้งสำรองทางบัญชีที่เพิ่มขึ้นจากภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับแก้ไข และการเริ่มดำเนินงานของบริษัทร่วมทุนใหม่ในประเทศแอฟริกาใต้ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2561/62

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) และปี 2561 (เม.ย. 2560 - มี.ค.2561) ต้นทุนทางการเงินหลังปรับปรุงกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 51.6 ล้านบาท และ 49.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.3 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายภาษี

ในปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) และปี 2561 (เม.ย. 2560 - มี.ค.2561) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 51.6 ล้านบาท และ 70.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลง 18.7 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

ในปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) บริษัทมีกำไรสุทธิ 903.2 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 90.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.1

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มียอดรวม 13,393.2 ล้านบาท และ 13,148.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 244.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.9 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

สินทรัพย์

เงินลงทุนในบริษัทร่วมค่าปรับตัวเพิ่มขึ้น 93.1 ล้านบาท จากการลงทุนในบริษัทร่วมค่าในประเทศแอฟริกาใต้

หนี้สิน

หนี้สินรวมเท่ากับ 3,077.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 52.2 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้น ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวนหนึ่งตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับแก้ไข

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,315.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 10,122.6 ล้านบาท เป็นเงิน 192.6 ล้านบาท จากผลกำไรสะสมจากการดำเนินงาน

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 3,077.9 ล้านบาท และ ส่วนของผู้ถือหุ้น 10,315.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.30 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อน

จากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,322.2 ล้านบาท และ 1,497.9 ล้านบาท ตามลำดับ กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 662.6 ล้านบาท และ 649.3 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 656.6 ล้านบาท และ 681.2 ล้านบาท ตามลำดับ

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปีบัญชี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) บริษัทได้แต่งตั้งบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยในประเทศ โดยบริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนค่าสอบบัญชีของบริษัท จำนวน 5.03 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆ เช่น ค่าเดินทาง ค่าที่พัก เป็นเงินจำนวน 0.97 ล้านบาท