

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ประจำงวด	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
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
ปีบัญชี 62/63 (1 เม.ย.62 – 31 มี.ค.63)	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

หน่วย : ล้านบาท

รายการ						
	ปี 2560/2561		ปี 2561/2562		ปี 2562/2563	
	เม.ย.60-มี.ค.61		เม.ย.61-มี.ค.62		เม.ย.62-มี.ค.63	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	497.9	3.8	503.2	3.8	1,032.5	7.4
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	7.1	0.1
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	1,705.4	13.0	1,739.1	13.0	1,682.4	12.0
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	2,358.4	17.9	2,407.6	18.0	2,411.5	17.2
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	29.6	0.2	33.1	0.2	21.0	0.1
สิทธิการเช่าที่ดินที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี (สุทธิ)	0.2	0.0	0.2	0.0	0.2	0.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17.1	0.1	8.4	0.1	10.3	0.1
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,608.6	35.1	4,691.6	35.0	5,164.9	36.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	269.6	2.1	270.3	2.0	276.2	2.0
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,077.5	15.8	2,159.5	16.1	2,228.5	15.9
เงินลงทุนในการร่วมค้า			93.1	0.7	47.5	0.3
เงินลงทุนระยะยาวอื่น (สุทธิ)	1.2	0.0	1.2	0.0	1.2	0.0
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	28.2	0.2
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)	5,648.5	43.0	5,616.7	41.9	5,806.2	41.4
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินทรัพย์	39.6	0.3	75.4	0.6	30.9	0.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)	247.8	1.9	232.9	1.7	206.3	1.5
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.6	0.0	-	-	-	-
ค่าความนิยม	55.2	0.4	52.4	0.4	45.6	0.3
สิทธิการเช่าที่ดิน (สุทธิ)	6.6	0.1	6.0	0.0	5.7	0.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (สุทธิ)	144.8	1.1	144.1	1.1	139.2	1.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	47.3	0.4	49.8	0.4	51.6	0.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	8,539.7	64.9	8,701.6	65.0	8,867.2	63.2
รวมสินทรัพย์	13,148.3	100.0	13,393.2	100.0	14,032.2	100.0

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2560/2561		ปี 2561/2562		ปี 2562/2563	
	เม.ย.60-มี.ค.61		เม.ย.61-มี.ค.62		เม.ย.62-มี.ค.63	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	839.9	6.4	1,054.2	7.9	917.4	6.5
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,293.8	9.8	1,269.5	9.5	1,077.5	7.7
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	13.5	0.1	-	-	-	-
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	280.4	2.1	207.8	1.6	108.2	0.8
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	5.8	0.0	4.8	0.0	2.7	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.2	0.0	14.9	0.1	14.8	0.1
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	9.0	0.1	12.6	0.1	6.9	0.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11.2	0.1	12.5	0.1	15.3	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,454.9	18.7	2,576.3	19.2	2,142.7	15.3
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	331.9	2.5	188.7	1.4	187.5	1.3
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	4.4	0.0	4.8	0.0	4.1	0.0
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	164.0	1.2	236.0	1.8	259.3	1.8
หุ้นกู้ (สุทธิ)	-	-	-	-	798.0	5.7
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	70.6	0.5	72.1	0.5	66.3	0.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	570.9	4.3	501.6	3.7	1,315.3	9.4
รวมหนี้สิน	3,025.7	23.0	3,077.9	23.0	3,458.0	24.6
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 2,800,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	2,800.0	21.3	2,800.0	20.9	2,800.0	20.0
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 2,800,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	2,800.0	21.3	2,800.0	20.9	2,800.0	20.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	3,274.2	24.9	3,274.2	24.4	3,274.2	23.3
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	154.4	1.2	205.6	1.5	235.6	1.7
ยังไม่ได้จัดสรร	3,275.6	24.9	3,484.7	26.0	3,785.5	27.0
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(20.7)	(0.2)	(31.6)	(0.2)	(43.2)	(0.3)
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	701.7	5.3	701.7	5.2	701.7	5.0
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(86.6)	(0.7)	(142.1)	(1.1)	(198.7)	(1.4)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	10,098.5	76.8	10,292.5	76.8	10,555.1	75.2
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	24.1	0.2	22.7	0.2	19.1	0.1
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	10,122.6	77.0	10,315.3	77.0	10,574.2	75.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,148.3	100.0	13,393.2	100.0	14,032.2	100.0

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนสำหรับปีบัญชี

สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2563

หน่วย : ล้านบาท

รายการ						
	ปี 2560/2561		ปี 2561/2562		ปี 2562/2563	
	เม.ย.60-มี.ค.61		เม.ย.61-มี.ค.62		เม.ย.62-มี.ค.63	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายสินค้า	9,607.1	99.9	10,579.2	99.9	10,217.4	99.9
รายได้จากการให้บริการ	7.2	0.1	7.6	0.1	10.1	0.1
ต้นทุนการขายสินค้า	(6,892.5)	(71.7)	(7,687.7)	(72.6)	(7,243.8)	(70.8)
ต้นทุนการให้บริการ	(5.1)	(0.1)	(5.7)	(0.1)	(6.9)	(0.1)
กำไรขั้นต้น	2,716.7	28.3	2,893.4	27.3	2,976.7	29.1
รายได้เงินปันผล	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)อื่น - กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(82.4)	(0.9)	(4.1)	(0.0)	3.1	0.0
รายได้อื่น	49.5	0.5	35.8	0.3	42.3	0.4
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,683.8	27.9	2,925.1	27.6	3,022.2	29.5
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(809.6)	(8.4)	(904.6)	(8.5)	(912.1)	(8.9)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,067.1)	(11.1)	(1,200.4)	(11.3)	(1,138.5)	(11.1)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(0.7)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.7)	(0.0)
ต้นทุนทางการเงิน	12.0	0.1	(40.0)	(0.4)	(30.1)	(0.3)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	245.1	2.5	174.8	1.7	126.8	1.2
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,063.5	11.1	954.9	9.0	1,067.6	10.4
ภาษีเงินได้	(70.3)	(0.7)	(51.6)	(0.5)	(68.3)	(0.7)
กำไรสำหรับปี	993.2	10.3	903.2	8.5	999.3	9.8
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
การวัดมูลค่าใหม่ของการระดมทุน						
ผลประโยชน์พนักงาน - สุทธิจากภาษี	3.1	0.0	(10.9)	(0.1)	(11.6)	(0.1)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	(96.0)	(1.0)	(51.3)	(0.5)	(38.2)	(0.4)
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจากภาษี	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(10.0)	(0.1)	(4.4)	(0.0)	(18.5)	(0.2)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(102.9)	(1.1)	(66.6)	(0.6)	(68.4)	(0.7)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	890.3	9.3	836.6	7.9	931.0	9.1

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2560/61	ปี 2561/62	ปี 2562/63
		เม.ย.60-มี.ค.61	เม.ย.61-มี.ค.62	เม.ย.62-มี.ค.63
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.9	1.8	2.4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.9	0.9	1.3
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.7	0.5	0.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	65.3	59.4	61.1
ระยะเวลายาวขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	118.0	113.1	121.4
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	64.5	60.8	59.1
Cash Cycle	(วัน)	118.8	111.8	123.5
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	28.3	27.3	29.1
อัตราส่วนเงินผลต่อการทำกำไร	ร้อยละ	105.9	110.1	109.8
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	10.3	8.5	9.8
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	9.9	8.8	9.6
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	8.1	7.5	8.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	27.6	27.0	28.4
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.7	0.8	0.7
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio)	(เท่า)	0.3	0.3	0.3
อัตราส่วนของหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) (ตามข้อกำหนดสิทธิ)	(เท่า)	0.1	0.1	0.2
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีการดอกเบี้ย (B/E size to interest bearing debt ratio)	(เท่า)	-	-	-
อัตราส่วนหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยทั้งหมด	(เท่า)	0.8	0.9	0.5
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	(เท่า)	0.5	0.5	0.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR)**	(เท่า)	(130.0)	35.3	50.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) (Cash Basis)***	(เท่า)	0.8	0.8	0.8
อัตราการใช้เงินเป็นผล	ร้อยละ	70.5	68.2	61.6
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio)	(เท่า)	1.5	1.6	1.6

หมายเหตุ:1) การคำนวณอ้างอิงตามคู่มือตลาดหลักทรัพย์ฯ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อาจสามารถจำแนกได้ดังนี้ 1) ความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจในต่างประเทศ 2) ความสำเร็จในการวิจัยและพัฒนาเพื่อออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 3) ความสำเร็จในการขยายกำลังการผลิต ปรับปรุงกระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีของกลุ่มบริษัท รวมถึงการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในรูปแบบต่าง ๆ 4) ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ 5) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และ 6) เหตุการณ์และสถานะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลก

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 ความสามารถในการนำผลิตภัณฑ์ที่มีนวัตกรรมและคุณภาพจากการวิจัยและพัฒนาของบริษัทออกสู่ตลาดและประสบความสำเร็จในเชิงพาณิชย์โดยที่ผ่านมามีบริษัทได้ประสบความสำเร็จในการคิดค้นและพัฒนาผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ในแต่ละส่วนธุรกิจออกสู่ตลาด ส่งผลให้บริษัทสามารถเพิ่มยอดขายและและมีผลกำไรได้อย่างต่อเนื่อง

การวิจัยและพัฒนาเพื่อออกผลิตภัณฑ์ใหม่อาจมีความเสี่ยงจากการที่สินค้าของบริษัทจะได้รับการยอมรับหรือตอบสนองได้ดีมาน้อยเพียงใด อีกทั้งอาจมีความเสี่ยงจากการที่บริษัทอาจจะต้องลงทุนในการวิจัยและพัฒนาไปก่อน แล้วจะได้รับผลตอบแทนเมื่อสินค้าประสบความสำเร็จ

3) ความสำเร็จในการขยายกำลังการผลิต ปรับปรุงกระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีของบริษัทและบริษัทย่อยรวมถึงการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในรูปแบบต่าง ๆ

กลุ่มบริษัทมีการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทในทุกส่วนธุรกิจ โดยมุ่งเน้นการปรับปรุงกระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยี เครื่องจักร และนวัตกรรมการผลิตสมัยใหม่ เพื่อเพิ่มผลผลิต ลดต้นทุนพลังงานและต้นทุนแรงงานอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับเพิ่มขีดความสามารถในการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ขึ้นส่วนอุปกรณ์และตกแต่งยานยนต์ใน

ประเทศออสเตรเลียด้วยการเข้าซื้อธุรกิจค้าปลีก ชิ้นส่วนอุปกรณ์และตกแต่งยานยนต์ภายใต้แบรนด์ “TJM” ในปี พ.ศ.2558 และ “Flexiglass” ในปี พ.ศ. 2561 รวมถึงขยายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไปยังตลาดที่เหมาะสม เช่น การขยายการจัดจำหน่ายจนวางกันความร้อน/เย็นไปยังตลาดในทวีปอเมริกาและยุโรป เป็นต้น และการขยายสายผลิตภัณฑ์โดยการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่ตลาดมีความต้องการ เช่น การพัฒนาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หลังคาถาวรกระบะ (Canopy) และฝาครอบกระบะ (Deck Cover) ไปยังตลาดในทวีปอเมริกา ออสเตรเลีย ยุโรป และแอฟริกาใต้ 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

ทั้งนี้อัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและสภาพเศรษฐกิจโลก ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุม หรือประมาณการได้อย่างแม่นยำ หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางลบอาจส่งผลให้บริษัทย่อยและบริษัทรวมมียอดขายและกำไรที่ลดลง

อย่างไรก็ตาม ข้อได้เปรียบที่สำคัญของบริษัทในลักษณะรวมกลุ่ม คือ บริษัทสามารถบริหารเงินตราต่างประเทศในลักษณะภาพรวมกลุ่มได้ ซึ่งปัจจุบันมีลักษณะเป็น Natural Hedging จากธุรกรรมเงินตราต่างประเทศของบริษัทย่อยร่วมกัน ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศได้บางส่วน ทั้งนี้เมื่อประกอบกับนโยบายการป้องกันความเสี่ยงของบริษัทที่กำหนดให้สามารถซื้อเครื่องมือทางการเงินบางประเภทกับสถาบันทางการเงิน

6) เหตุการณ์และภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลก

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

และสถานะเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา หรือ ถดถอย อย่างไรก็ตาม จากความแตกต่างของกลุ่มผลิตภัณฑ์และกลุ่มลูกค้า ได้ช่วยกระจายหรือผ่อนคลายความเสี่ยงจากความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจได้ในระดับหนึ่ง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานบริษัทในส่วนนี้ จะวิเคราะห์ภายใต้การเงินรวมซึ่งรวมกลุ่มธุรกิจทั้งหมดทั้งในส่วน 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น ซึ่งดำเนินธุรกิจโดยบริษัท แอร์โรเฟล็กซ์ 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ขึ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ซึ่งดำเนินธุรกิจโดยบริษัท แอร์โรคลาส และ 3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ซึ่งดำเนินธุรกิจโดยบริษัท อีสเทิร์น โพลีแพค

รายได้จากการขายสินค้า (รายได้หลัก)

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปีบัญชี 2560/2561		ปีบัญชี 2561/2562		ปีบัญชี 2562/2563	
	เม.ย. 60 – มี.ค. 61		เม.ย. 61 – มี.ค. 62		เม.ย. 62 – มี.ค. 63	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น (ดำเนินการโดยกลุ่มแอร์โรเฟล็กซ์) ^{1/}	2,834.9	29.5	2,867.9	27.1	3,012.2	29.5
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ขึ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ (ดำเนินการโดยกลุ่มแอร์โรคลาส) ^{2/}	4,462.0	46.5	5,275.8	49.9	4,725.6	46.2
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก (ดำเนินการโดยกลุ่มอีสเทิร์น โพลีแพค)	2,310.2	24.0	2,435.6	23.0	2,479.6	24.3
รายได้จากการขายรวมของบริษัท	9,607.1	100.0	10,579.2	100.0	10,217.4	100.0

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

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

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) บริษัทมีรายได้หลักจากการขายสินค้ารวมเท่ากับ 10,217.4 ล้านบาท โดยแต่ละธุรกิจมีส่วนรายได้เทียบกับรายได้รวมจากการขายดังนี้

- (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น มีสัดส่วนรายได้เท่ากับร้อยละ 29.5
- (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ขึ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ มีสัดส่วนรายได้เท่ากับร้อยละ 46.2 และ
- (3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก มีสัดส่วนรายได้ ร้อยละ 24.3

โดยลดลงจากปีบัญชี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) ที่มีรายได้หลักจากการขายสินค้ารวมทั้งหมดเท่ากับ 10,579.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.4 โดยมีสาเหตุ ดังนี้

- 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็นมีรายได้หลักเพิ่มสูงขึ้นจากปีบัญชีก่อนหน้าประมาณร้อยละ 5.0 จากการจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็นสำเร็จรูปและผลิตภัณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับฉนวนยาง ทั้งในประเทศและต่างประเทศโดยเฉพาะอย่างยิ่งในสหรัฐอเมริกา และประเทศญี่ปุ่นซึ่งเลือกใช้สินค้าระดับพรีเมียม โดยมีสัดส่วนการขายตลาดต่างประเทศร้อยละ 69.0 และตลาดในประเทศร้อยละ 31.0
- 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ที่มีรายได้หลักลดลง ร้อยละ 10.4 เนื่องจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก อีกทั้งช่วงปลายเดือนมีนาคมเริ่มได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อโคโรนา 2019 (Covid-19) โดยปัจจุบันมีสัดส่วนการขายตลาดต่างประเทศร้อยละ 70.7 และตลาดในประเทศร้อยละ 29.3
- 3) รายได้หลักของธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกปีนี้เป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2561/2562 โดยได้ทำการขยายตลาดในกลุ่มบรรจุภัณฑ์อาหารประเภทกล่องใส่อาหาร ถ้วยน้ำดื่ม และสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น แม้ในช่วงไตรมาสสุดท้ายจะเริ่มได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อโคโรนา 2019 (Covid-19) ซึ่งส่งผลให้การอุปโภคบริโภคของประชาชนลดลง แต่ได้รับประโยชน์จากบรรจุภัณฑ์พลาสติกใส่อาหารชดเชย โดยปัจจุบันมีสัดส่วนการขายตลาดต่างประเทศร้อยละ 9.8 และตลาดในประเทศร้อยละ 90.2

ต้นทุนขายสินค้า

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) และปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) ต้นทุนขายสินค้า 7,243.8 ล้านบาท ลดลง 443.9 ล้านบาท จากปีก่อน หรือ ร้อยละ 5.8 เนื่องจากได้รับผลประโยชน์จากราคาวัตถุดิบที่อ่อนตัวลง และประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยมีผลกำไรขั้นต้นแบ่งเป็นสัดส่วน จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น, ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ และ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ร้อยละ 42.9, 41.2, 15.9 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) และปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 2,050.5 ล้านบาท และ 2,104.9 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 54.4 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2.6 โดยบริษัทยังให้ความสำคัญแก่การบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างต่อเนื่อง

กำไรก่อนดอกเบี้ยภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) บริษัทมี EBITDA เท่ากับ 1,776.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 6.6 จากการบริหารต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยในปีบัญชีนี้นับบริษัทมีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่ 679.1 ล้านบาท จากในปีบัญชีก่อนที่ 672.0 ล้านบาท

กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 17.8 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรจำนวน 7.6 ล้านบาทในปีก่อนหน้า (หลังปรับปรุงด้วยกำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเกิดจากเครื่องมือทางการเงินซึ่งมาตรฐานทางบัญชีกำหนดให้บันทึกในค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย)

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) และปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 126.8 ล้านบาท และ 174.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 48.0 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 27.5 เนื่องจากผลกระทบจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ และผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อโคโรนา 2019 (Covid-19)

ต้นทุนทางการเงิน

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) และปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) ต้นทุนทางการเงินหลังปรับปรุงกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 44.8 ล้านบาท และ 51.6 ล้านบาท ลดลง 6.8 ล้านบาท โดยได้รับประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง การบริหารอัตราแลกเปลี่ยน และการบริหารแหล่งเงินทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายภาษี

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) และปี 2562 (เม.ย.2561 - มี.ค.2562) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 68.2 ล้านบาท และ 51.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 16.6 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) บริษัทมีกำไรสุทธิ 999.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 96.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.6

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มียอดรวม 14,032.2 ล้านบาท และ 13,393.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 639.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.8 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

สินทรัพย์

สินทรัพย์มียอดรวม 14,032.2 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 639.0 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปรับตัวเพิ่มขึ้น 529.3 ล้านบาท สะท้อนสภาพคล่องของบริษัทที่อยู่ในเกณฑ์สูง

หนี้สิน

หนี้สินรวมเท่ากับ 3,457.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 380.0 ล้านบาท จากการปรับโครงสร้างทางการเงิน โดยในปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัทได้ทำการออกหุ้นกู้ระยะยาว 3 ปี จำนวน 800.0 ล้านบาท เพื่อทดแทนเงินกู้ระยะสั้นบางส่วน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,574.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 มีนาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 10,315.2 ล้านบาท เป็นเงิน 259.0 ล้านบาท จากผลกำไรสะสมจากการดำเนินงาน

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 3,457.9 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 10,574.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.33 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกันกับปีก่อนหน้า

จากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,425.4 ล้านบาท และ 1,322.2 ล้านบาท ตามลำดับ กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 818.4 ล้านบาท และ 662.6 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 86.6 ล้านบาท และ 656.6 ล้านบาท ตามลำดับ

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปีบัญชี 2563 (เม.ย.2562 - มี.ค.2563) บริษัทได้แต่งตั้งบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยในประเทศ โดยบริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนค่าสอบบัญชีของบริษัท จำนวน 5.25 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆ เช่น ค่าเดินทาง ค่าที่พัก เป็นเงินจำนวน 1.12 ล้านบาท