รายงานประจำปี 2551
Annual Report 2008

รายงานประจำปี 2551 บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) Annual Report 2008 Thai Rayon Public Company Limited

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
Thai Rayon Public Company Limited

Contents / สารบัญ

2 **Company Profile**
ข้อมูลบริษัท

4 **Financial Highlights**
จุดเด่นทางการเงิน

6 **Directors' Report to the Shareholders**
รายงานคณะกรรมการต่อผู้ถือหุ้น

8 **Industry Outlook and Competition**
ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

11 **Major Changes and Other Events**
สรุปการเปลี่ยนแปลงและเหตุการณ์สำคัญ

13 **Production and Raw Materials**
การผลิตและการจัดหาวัตถุดิบ

15 **Marketing and Sales**
การตลาดและการขาย

16 **Affiliated Companies and Investment Value**
บริษัทร่วมและมูลค่าเงินลงทุน

17 **Revenue Structure of the Company and its Affiliated Companies**
โครงสร้างรายได้ของบริษัท

18 **Connected Transactions**
รายการระหว่างกัน

22 **Risk Factors and Risk Management**
ปัจจัยความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง

29 **Corporate Social Responsibility**
ความรับผิดชอบต่อสังคม

31 **Environment Care**
การดูแลด้านสิ่งแวดล้อม

32 **Management Structure**
โครงสร้างการจัดการ

39 **Board of Directors and Management**
ประวัติคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

43 **Corporate Governance Report**
รายงานการกำกับดูแลกิจการ

52 **Internal Control**
การควบคุมภายใน

55 **Report of Board of Directors' Responsibility for Financial Statements**
รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

56 **Report of the Audit Committee**
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

58 **Management Discussion and Analysis**
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร

64 **Report of Independent Auditor**
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

66 **Financial Statements and Notes to Financial Statements**
งบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน

118 **Major Shareholders**
รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่

118 **Dividend Payment Policy**
นโยบายการจ่ายเงินปันผล

120 **General Information**
ข้อมูลทั่วไป

122 **Glossary**
ศัพท์เทคนิคและคำย่อ

Company Profile

ข้อมูลบริษัท

Thai Rayon Public Company Limited (TR) was incorporated on 13 February 1974 to produce Viscose Rayon Staple Fibre (VRSF). The commercial operation began on 14 September 1976 with an annual capacity of 9,000 TPA of VRSF and presently, its capacity stands at a staggering figure of 128,000 TPA. TR also has capacity to produce 99,000 TPA of Anhydrous Sodium Sulphate, a by-product. TR is listed on the Stock Exchange of Thailand since 1984 with market capitalization of Baht 9.07 billion (USD 265.46 million) as on 30 September 2008.

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2517 เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอน (VRSF) โดยเริ่มทำการผลิตเชิงพาณิชย์ในวันที่ 14 กันยายน 2519 เริ่มจากกำลังผลิต 9,000 ตันต่อปี ปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนถึง 128,000 ตันต่อปี และมีผลิตภัณฑ์พลอยได้เป็นเกลือโซเดียมซัลเฟต 99,000 ตันต่อปี บริษัทฯ ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2527 โดยมีมูลค่าเงินลงทุนตามราคาตลาด 9.07 พันล้านบาท หรือประมาณ 265.46 ล้านเหรียญสหรัฐฯ

TR's factory is located on the banks of Chao Praya River in Angthong province, spreading over on an area of 297 Rai of land. The manufacturing facility is ISO 9002 and ISO 14001 accredited. TR has also been awarded the prestigious TPM Excellence Award by JIPM, Japan.

Our products under umbrella brand of **'Birla Cellulose'** offer a wide range of fibres having multiple functional benefits such as soft feel, high moisture absorbency, bio degradability, comfort and fashion. These fibers have various applications in apparel, home textiles, dress material, knitwear, wipes, personal hygiene and medical usages.

Thai Rayon has also diversified into new generation fibre **"Birla Modal"** which is well accepted for high end textile fashion products.

Thai Rayon also produces Anhydrous Sodium Sulphate, a by-product, which is widely used by detergent, pulp, glass, leather and textile industries.

More than half of TR's VRSF throughput is directly exported to more than 20 countries worldwide. TR's VRSF product meets the stringent quality expectations of customers in USA, Brazil, Europe, Turkey, South Korea, Philippines, Indonesia, Pakistan, Vietnam and Sri Lanka.

TR caters to the demands of both Textile and Non-Woven applications, producing VRSF varieties in the range of 0.9 to 5.5 Denier, Staple Length in the range of 32 mm to 120 mm, Luster in Bright Bleach and Semi Dull.

Over the years, TR has expanded business both within and beyond Thailand by way of backward and forward integration. In Thailand, the Company has enhanced production capacities at its existing location by adding new spinning line no.4 and 5. Construction work is in progress to modernize the production facilities by replacing 30-year old production line no.1 with a new spinning line and balancing equipment. Gas based CS_2 manufacturing facility has been commissioned at the new location in Saraburi province.

โรงงานของบริษัทฯ ตั้งอยู่ริมฝั่งแม่น้ำเจ้าพระยา ในจังหวัดอ่างทอง บนเนื้อที่กว่า 297 ไร่ กระบวนการผลิตได้รับการรับรองมาตรฐานอุตสาหกรรม ISO 9002 และ ISO 14001 นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับรางวัล TPM Excellence Award จาก JIPM ประเทศญี่ปุ่นอีกด้วย

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ภายใต้ตราสินค้า 'Birla Cellulose' ประกอบด้วยเส้นใยมากมายหลายชนิดซึ่งมีคุณสมบัติต่างๆ เช่น สัมผัสนุ่มสบาย ดูดซับความชื้นสูง ย่อยสลายได้เองตามธรรมชาติ และมีรูปแบบที่ทันสมัย เส้นใยเหล่านี้สามารถนำไปแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์ต่างๆ เช่น เครื่องนุ่งห่ม ของแต่งบ้าน เครื่องประดับ ไหมพรม ผ้าสำหรับเช็ดทำความสะอาด ของใช้ส่วนบุคคล และของใช้ในโรงพยาบาล

บริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงผลิตภัณฑ์เส้นใยพิเศษแบบใหม่ "เบอร์ล่าโมดาล" ซึ่งเป็นที่ยอมรับอย่างดีสำหรับผลิตภัณฑ์เครื่องแต่งกายตามแฟชั่น

บริษัทฯ ยังได้ผลิตเกลือโซเดียมซัลเฟต เป็นผลผลิตพลอยได้ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่สำคัญในอุตสาหกรรมผงซักฟอก ผลิตเยื่อกระดาษ ผลิตกระจก ผลิตเครื่องหนัง และอุตสาหกรรมสิ่งทอ

ผลิตภัณฑ์เส้นใยเรยอนของบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 50 ส่งออกโดยตรงไปยังกว่า 20 ประเทศทั่วโลก ซึ่งสามารถผ่านเกณฑ์มาตรฐานด้านคุณภาพที่เข้มงวดของลูกค้าในประเทศสหรัฐอเมริกา บราซิล ยุโรป ตุรกี เกาหลีใต้ ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย ปากีสถาน เวียดนาม และศรีลังกา

บริษัทฯ ตอบสนองต่อความต้องการทั้งในอุตสาหกรรมสิ่งทอและอุตสาหกรรมที่ไม่ใช่สิ่งทอ โดยทำการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนที่มีความหลากหลายตั้งแต่ 0.9 ถึง 5.5 Denier เส้นใยที่มีความยาวตั้งแต่ 32 ม.ม. ถึง 120 ม.ม. ระดับความแวววาวของการฟอกย้อมและกึ่งทึบ

หลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ โดยการขยายการลงทุนในรูปแบบการขยายตัวไปข้างหลังและการขยายตัวไปข้างหน้า ในประเทศไทย บริษัทฯ ได้มีการเพิ่มกำลังการผลิตในสายการผลิตที่ 4 และ 5 รวมทั้งอยู่ระหว่างดำเนินการปรับปรุงสายการผลิตที่ 1 ที่มีอายุการใช้งานมานานกว่า 30 ปี ให้มีความทันสมัยมากยิ่งขึ้น โดยการติดตั้งเครื่องสปินนิ่งและอุปกรณ์บางส่วนใหม่ สำหรับโรงงานผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์ซึ่งใช้ก๊าซธรรมชาติสามารถดำเนินการผลิต ณ ที่ตั้งใหม่ในจังหวัดสระบุรี

Financial Highlights
จุดเด่นทางการเงิน

(Unit : Million Baht / หน่วย : ล้านบาท)

	2008 2551	2007 2550	2006 2549	2005 2548	2004 2547	
FINANCIAL STATUS						*ฐานะทางการเงิน*
Total Current Assets	3,283	4,848	4,726	4,203	3,853	สินทรัพย์หมุนเวียนรวม
Total Assets	15,764	14,413	11,648	10,061	8,744	สินทรัพย์รวม
Total Current Liabilities	761	646	465	372	421	หนี้สินหมุนเวียนรวม
Total Liabilities	887	769	582	486	530	หนี้สินรวม
Shareholders' Equity	14,877	13,644	11,065	9,574	8,214	ส่วนของผู้ถือหุ้น
Paid Up Capital	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	ทุนชำระแล้ว
OPERATING PERFORMANCE						*ผลการดำเนินงาน*
Export Sales	5,293	3,784	2,522	2,668	2,262	รายได้จากการขายส่งออก
Total Sales	8,873	7,265	5,341	5,325	4,994	รายได้จากการขายรวม
Total Revenues	10,081	8,449	6,168	6,247	5,511	รายได้รวม
Net Profit	2,233	2,489	1,373	1,532	1,257	กำไรสุทธิ
PER SHARE DATA (BAHT)						*ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)*
Dividend	1.30*	1.60	1.10	12	11	เงินปันผล
Earnings	11.08	12.35	6.81	7.60	6.23	กำไรต่อหุ้น
Book Value	73.79	67.68	54.89	47.49	40.75	มูลค่าตามบัญชี

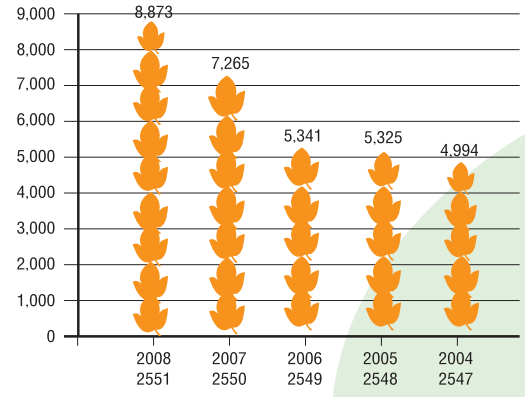
Note :
* The Board of Directors' Meeting held on 25 November 2008 recommended to pay Baht 1.30 per share and will be proposed to the shareholders in the annual general meeting for approval on 30 January 2009.
- The Company has changed the par value of the ordinary share from Baht 10 per share to Baht 1 per share. The Company's issued and paid-up share capital is Baht 201,600,000. The Company registered the change in par value with the Ministry of Commerce on 31 January 2006.

หมายเหตุ :
* ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2551 ได้เสนอให้มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.30 บาท โดยจะขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 30 มกราคม 2552
- บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท ทำให้บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 201,600,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2549

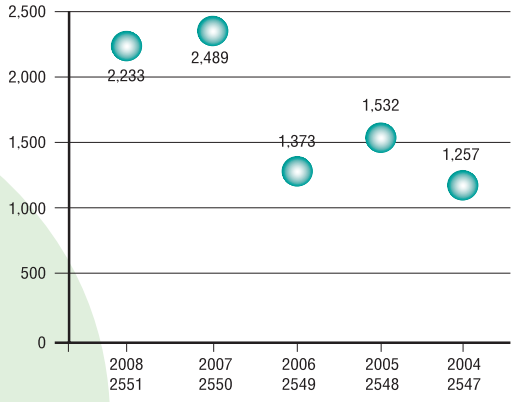
Keys Financial Highlights
จุดเด่นทางการเงินที่สำคัญ

Unit : Million Baht
หน่วย : ล้านบาท

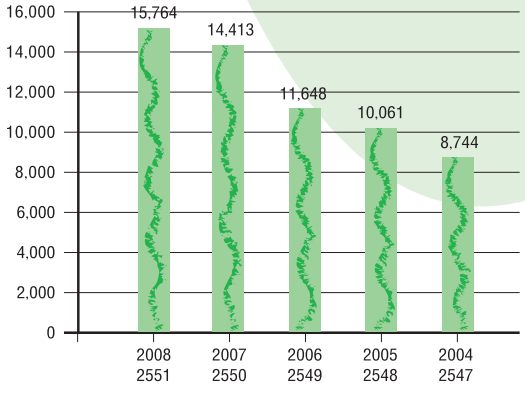
รายได้จากการขายรวม/Total Sales



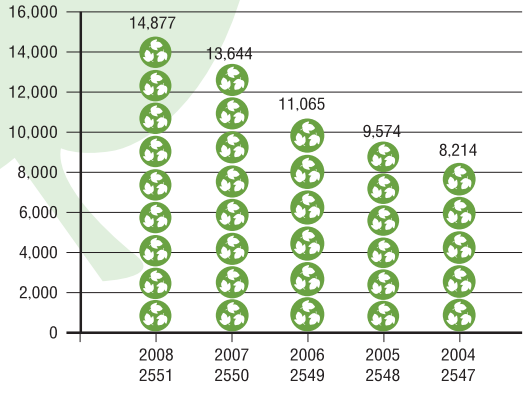
กำไรสุทธิ/Net Profit



สินทรัพย์รวม/Total Assets



ส่วนของผู้ถือหุ้น/Shareholders' Equity



Directors' Report to the Shareholders
รายงานคณะกรรมการต่อผู้ถือหุ้น

The year 2008 has witnessed significant changes in global business environment. Despite US sub prime mortgage problems, the global economy continued its high ride during early part of the year characterized by soaring stock markets and robust GDP growth. The crude oil and other commodity prices went for new peaks bringing about inflationary pressures, which was particularly evident in the emerging markets. Lately, on account of sharp reduction in commodity prices, stock market indexes and unfolding of the credit crisis, IMF sees recession in leading economies next year and calls for government spending to battle the global financial crisis. IMF has made downward revisions to its global economic growth forecasts at 3.7% in 2008 and 2.2% for the next year.

Thai economy continued to perform at subdued level through out the year following global events and domestic political instability. While 6.5% increase in consumer price index in first nine months is likely to affect the consumer-buying capacity, the strong Thai Baht also had its impact on exports. While BOI forecasts slow down in new investments, the exports and tourism would be hardest hit by slowing growth. Thai Government has already planned to increase budget for fiscal spending, the market sentiment and confidence remains fragile for the economic recovery.

The demand for viscose rayon staple fibre (VRSF) picked up new height in first quarter of the year on account of open-end yarn consumption but it did not last long. Due to unprecedented rise in input costs, particularly that of sulphur, the VRSF consumption witnessed a sharp decline in the history. The inventories in the textile value chain started rising since 2nd quarter of the year 2008. High inventories coupled with new capacity of VRSF in China and other Asian countries brought about bearish situation in the market, affecting sales volumes and prices. Significant correction in cotton and polyester fibre prices in the last quarter has further increased the gap with VRSF prices, resulting into production cuts by various players. Despite global and industry upheavals, your company increased its

เป็นที่ประจักษ์ว่าในปี 2551 มีการเปลี่ยนแปลงครั้งสำคัญในภาพรวมธุรกิจระหว่างประเทศ ซึ่งเห็นได้จากเศรษฐกิจโลกที่กระเตื้องขึ้นในช่วงต้นปี โดยวัดจากตลาดซื้อขายหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้นและการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากปัญหาซับไพรม์มอร์ทเกจจากประเทศสหรัฐอเมริกา ราคาน้ำมันดิบและสินค้าประเภทต่างๆ เพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ก่อให้เกิดแรงกดดันต่อการขยายตัวทางภาวะเงินเฟ้อโดยเฉพาะอย่างยิ่งในแถบประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ เมื่อไม่นานมานี้กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เล็งเห็นถึงภาวะถดถอยของเศรษฐกิจชั้นนำในปีหน้าซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงอย่างรวดเร็วของราคาสินค้าและดัชนีตลาดหุ้น รวมไปถึงวิกฤตสินเชื่อที่ปรากฏอย่างชัดเจน จึงได้เรียกร้องให้มีการใช้จ่ายในภาครัฐเพื่อรับมือกับวิกฤตการเงินโลก ขณะเดียวกัน IMF ได้คาดการณ์อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในปีนี้อยู่ที่ร้อยละ 3.7 และร้อยละ 2.2 ในปี 2552

เศรษฐกิจไทยได้ชะลอตัวลงตลอดทั้งปีซึ่งเป็นไปตามสถานการณ์โลกและความไม่มั่นคงทางการเมืองภายในประเทศ เงินบาทที่แข็งตัวส่งผลต่อการส่งออกในขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ซึ่งมีผลกระทบต่อศักยภาพในการจับจ่ายของผู้บริโภค ขณะที่สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) คาดการณ์ถึงการชะลอตัวของการลงทุนใหม่ ซึ่งการชะลอตัวของเศรษฐกิจอาจส่งผลกระทบอย่างรุนแรงต่อการส่งออกและการท่องเที่ยว ทางรัฐบาลไทยได้วางแผนเพื่อเพิ่มงบประมาณสำหรับการใช้จ่ายทางด้านการคลัง รวมถึงกระแสความรู้สึกและความเชื่อมั่นยังคงอ่อนแอต่อการฟื้นฟูเศรษฐกิจ

ความต้องการเส้นใยประดิษฐ์เรยอน (VRSF) สูงขึ้นในช่วงไตรมาสแรกของปี อันเนื่องมาจากการบริโภคเส้นด้ายที่เปิดกว้างขึ้นแต่เป็นเพียงช่วงระยะเวลาสั้นๆ การบริโภคเส้นใยประดิษฐ์เรยอนลดลงอย่างเป็นประวัติการณ์ โดยมีสาเหตุมาจากต้นทุนผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นอย่างไม่เคยปรากฏมาก่อนโดยเฉพาะอย่างยิ่งต้นทุนของกำมะถัน สินค้าคงเหลือในด้านที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมสิ่งทอเริ่มขยายตัวขึ้นในไตรมาสสองของปี 2551 ปัญหาสินค้าล้นสต๊อกประกอบกับศักยภาพในการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนของประเทศจีนและประเทศอื่นๆ ในอาเซียน ก่อให้เกิดสถานการณ์ที่ฝืดเคืองในตลาดซึ่งกระทบต่อยอดขายและราคา การปรับเปลี่ยนที่สำคัญของราคาเส้นใยสังเคราะห์โพลีเอสเตอร์และเส้นใยฝ้ายในไตรมาสสุดท้ายได้เพิ่มช่องว่างให้กับราคาของเส้นใยประดิษฐ์เรยอน ซึ่งทำให้ผู้ผลิตหลายรายลดการผลิตลง แม้ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงทั้งทางด้านอุตสาหกรรมและ

production and sales revenues by 9% and 22% respectively. The net profit from the VRSF operations reduced by 18.4% due to lower sales revenues and higher input costs, the overall net profit reduced only by 10.3% as investment income improved from the previous year.

During the year, your company completed the expansion of its 5th production line of 36,500-ton capacity in Angthong and natural gas based carbon disulphide plant in Saraburi. The Company also received investment privileges from the Board of Investment by replacing first production line of 36,500 tons capacity, to be commissioned in early next year. In addition, the Company is in process of modifying spinning line no. 2, which will be completed in first quarter of the year 2009. The total capital expenditure during the year amounted to Baht 2,197 million.

The Company continued to increase its strategic investments in pulp production in Canada to secure uninterrupted raw material supply for its increased production capacity and also increased its shareholding from 19.5% to 49.5% in viscose staple fibre plant in China.

The Company continued its focus on product development and market promotion of specialty application Modal fibre. The new product introduced during the year, has shown encouraging results from some of the export markets. The Company expects a tough year ahead with lower capacity utilization, caused by slower global demand across textile value chain, which would impact severely the sales revenues and profitability. Accordingly, the Company has proactively planned to cut down on costs and improve operational efficiency.

Considering a reduction in net profits and requirement of funds for the ongoing capital expenditure and increased working capital, the Board of Directors are pleased to recommend a dividend of Baht 1.30 per share for the year ending 30th September 2008 which will be fully tax exempt under BOI promotion certificate no. 1779(2)/2548.

The Board of Directors would like to place on record their appreciation of sincere efforts of management and the employees of the Company and their contribution to the business results. The Board also thanks all the shareholders for the continued support.

For and on behalf of Board of directors

P.M. Bajaj
President and Director

สถานการณ์โลกก็ตาม บริษัทฯ มียอดการผลิตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 9 และรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 แต่อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิต่อปีลดลงร้อยละ 18.4 เนื่องจากบริษัทฯ มียอดขายลดลงและมีต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น กำไรสุทธิลดลงเพียงร้อยละ 10.3 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนมากกว่าปีที่ผ่านมา

ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้ดำเนินการขยายสายการผลิตที่ 5 ซึ่งมีกำลังการผลิต 36,500 ตัน ในจังหวัดอ่างทอง และโรงงานผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์ที่ใช้ก๊าซธรรมชาติในจังหวัดสระบุรี ทางบริษัทฯ ยังได้รับสิทธิประโยชน์จากการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนเพื่อทดแทนสายการผลิตแรกที่มีกำลังการผลิต 36,500 ตัน ที่จะได้รับการอนุมัติในต้นปีหน้า นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ทำการปรับปรุงสมรรถนะของเครื่องฉีดเส้นใยในสายการผลิตที่ 2 ซึ่งจะแล้วเสร็จในไตรมาสแรกของปี 2552 โดยบริษัทฯ ใช้เงินลงทุนไปทั้งสิ้น 2,197 ล้านบาท

บริษัทฯ ยังได้ดำเนินการเพิ่มการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในการผลิตเยื่อกระดาษในประเทศแคนาดาเพื่อใช้เป็นแหล่งจัดหาวัตถุดิบที่พอเพียงเพื่อรองรับศักยภาพการผลิตที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งยังถือหุ้นในโรงงานผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนในประเทศจีนเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 19.5 เป็น 49.5

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้พัฒนาผลิตภัณฑ์และส่งเสริมการตลาดสำหรับเส้นใยโมดาลที่มีคุณสมบัติพิเศษ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ออกสู่ตลาดในช่วงปีที่ผ่านมา และได้รับการตอบรับที่ดีจากตลาดส่งออกในบางส่วน บริษัทฯ คาดการณ์ว่าในปีหน้าจะเป็นปีที่ยากลำบากและมีอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ลดลง เนื่องจากความต้องการในอุตสาหกรรมสิ่งทอชะลอตัวลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายและผลกำไร ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้จัดทำแผนเชิงรุกเพื่อลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติงาน

เมื่อพิจารณาถึงผลกำไรสุทธิที่ลดลงประกอบกับความต้องการเงินทุนเพื่อใช้ในการลงทุนอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเงินทุนที่ใช้ในการดำเนินการที่เพิ่มขึ้น ทางคณะกรรมการมีความยินดีที่จะจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 1.30 บาทต่อหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 โดยจะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเต็มจำนวน เนื่องจากเป็นรายได้จากธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ตามบัตรส่งเสริมเลขที่ 1779(2)/2548

คณะกรรมการขอแสดงความชาบซึ้งใจในความพยายามของฝ่ายบริหารและพนักงานที่อุทิศทุ่มเทการทำงานเพื่อผลสำเร็จทางธุรกิจ และขอขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ให้การสนับสนุนมาโดยตลอด

ในนามของคณะกรรมการ

นายปูรันมาล บาจาจ
ประธานบริษัทและกรรมการ

Industry Outlook and Competition
ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

Thailand's economy grew 4.8% in 2007 on account of stronger exports and manufacturing activities. Exports, which account for about 60% of the economy, have offset weaker domestic spending. Foreign direct investments in 2007, mainly from Japan, the U.S. and European Union countries, totaled USD 14.8 billion, up 63% from the year before. Approved textile and clothing applications accounted for 15 projects worth USD 90 million.

In 2007, textile and clothing exports rose 2.1% to USD 7.0 billion. Garment shipments were down 4.9% at USD 3.4 billion, falling back to the 2002 level. The main reason for this decline was the rising currency, making clothing exports less competitive. The Thai Baht already rose 20% against the US dollar in 2007, on top of a 15% rise in 2006. Lower value added products increased by 9.5% to USD 3.6 billion, mainly yarns, fibres and fabrics. While exports to the U.S. fell 3% to USD 2.1 billion, there was growth in exports to Eastern Europe by

เศรษฐกิจไทยมีการเติบโตร้อยละ 4.8 ในปี 2550 ซึ่งเป็นผลมาจากภาคการส่งออกและภาคการผลิต การส่งออกซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของเศรษฐกิจ ช่วยชดเชยการใช้จ่ายภายในประเทศที่ลดลง การลงทุนจากต่างชาติในปี 2550 ส่วนใหญ่มาจากประเทศญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา และประเทศในสหภาพยุโรป โดยมีมูลค่ารวม 14.8 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 63 จากปีก่อน โครงการผลิตสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม 15 โครงการได้ผ่านการอนุมัติและมีมูลค่ารวมกัน 90 ล้านเหรียญสหรัฐฯ

ในปี 2550 การส่งออกสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 โดยมีมูลค่ารวม 7.0 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ การส่งออกเสื้อผ้าลดลงร้อยละ 4.9 เหลือ 3.4 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเป็นระดับเดียวกับเมื่อปี 2545 สาเหตุสำคัญที่ตัวเลขการส่งออกลดลงคือค่าเงินที่สูงขึ้นทำให้การส่งออกเสื้อผ้ามีศักยภาพในการแข่งขันลดลง ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลล่าร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปี 2550 และสูงกว่าปี 2549 ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 การส่งออกผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มน้อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 คิดเป็นมูลค่า 3.6 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยผลิตภัณฑ์หลักในกลุ่มนี้ ได้แก่ เส้นด้าย เส้นใย และผ้า ในขณะที่การส่งออกไปประเทศสหรัฐอเมริกา ลดลงร้อยละ 3 คิดเป็นมูลค่า 2.1 พันล้านเหรียญ

60%, with shipments to Southeast Asia up 20%, to India up 48% and to New Zealand up 17%. The implementation of the Japan Thailand economic Partnership Agreement in August is expected to support Thai exports in future. At present, Japan imports 90% of its total garment demand from PR China, with just 1% coming from Thailand. An intensified sourcing of Japanese importers in Thailand is forecasted to lift Thai apparel exports by 10% or about USD 340 million. The chart below contains last year's exports valued at USD 6,975.5 million.

สหรัฐฯ แต่การส่งออกไปยุโรปตะวันออกกลับมีการเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 60 นอกจากนี้การส่งออกไปภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ก็เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 อินเดียเพิ่มขึ้นร้อยละ 48 และนิวซีแลนด์เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 การทำข้อตกลงความร่วมมือทางเศรษฐกิจระหว่างไทยและญี่ปุ่นในเดือนสิงหาคมคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการส่งออกสินค้าไปญี่ปุ่นในอนาคต โดยปัจจุบัน ประเทศญี่ปุ่นนำเข้าสินค้าเสื้อผ้าจากประเทศจีนร้อยละ 90 มีเพียงร้อยละ 1 เท่านั้นที่นำเข้าจากประเทศไทย อย่างไรก็ดี เชื่อว่าการคัดเลือกแหล่งผลิตภัณฑ์ที่เข้มงวดของผู้นำเข้าญี่ปุ่นในประเทศไทยจะทำให้การส่งออกเครื่องนุ่งห่มของไทยไปญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 หรือประมาณ 340 ล้านเหรียญสหรัฐฯ แผนภูมิด้านล่างแสดงการส่งออกของไทยในปีที่ผ่านมาซึ่งมีมูลค่ารวม 6,975.5 ล้านหรียญสหรัฐฯ

Thailand domestic market for VRSF is limited to specific spinners who have the capacity to utilize and produce yarn meant for export market. Thailand's textile sector is known for mainly cotton processing in down stream though Polyester and VRSF is being produced locally. Thailand consumes almost one million tons of fibers in the textile factories for apparel use. Lack of cost competitiveness of spinning mills have led some of the spinners to go for modernization with technological advantage by shifting from ring spindles to open end and MVS spinning machines. Technological up gradation has been done mostly by cotton and polyester spinners and a few VRSF spinners for yarn exports. As a result, domestic sales of VRSF are not growing. Though the

ตลาดในประเทศของเส้นใยประดิษฐ์เรยอนจำกัดอยู่เฉพาะผู้ผลิตเส้นใยบางรายที่มีศักยภาพในการใช้และผลิตเส้นด้ายสำหรับตลาดส่งออก ภาคสิ่งทอของประเทศไทยเป็นที่รู้จักในการแปรรูปผ้าฝ้ายในภาคอุตสาหกรรมขั้นปลาย แม้ว่าการผลิตโพลีเอสเตอร์และเส้นใยประดิษฐ์เรยอนจะมีอยู่ในประเทศก็ตาม อุตสาหกรรมสิ่งทอของไทยมีการบริโภคเส้นใยเกือบหนึ่งล้านตันในการผลิตเสื้อผ้า การขาดความสามารถในการแข่งขันด้านต้นทุนของโรงงานปั่นด้าย ทำให้ผู้ผลิตหลายรายต้องปรับตัวโดยเปลี่ยนจาก ring spindles มาเป็นเครื่องจักรแบบ open end และ MVS โดยส่วนใหญ่ผู้ที่นำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาช่วยในการผลิต ได้แก่ ผู้ผลิตผ้าฝ้าย โพลีเอสเตอร์ และผู้ผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนเพื่อส่งออกเส้นด้าย ดังนั้นสิ่งที่ตามมาคือการขายเส้นใยประดิษฐ์เรยอนภายในประเทศจะไม่ค่อยมีการเติบโต แม้ว่าการยกระดับอุตสาหกรรมการปั่นด้ายในท้องถิ่นจะค่อนข้าง

general upgrading of local spinning industry has been quite successful but it has not percolated down the value chain e.g. into dyeing and processing. The currency appreciation and higher manpower costs made Thai spinners loose their competitiveness to neighboring countries like Vietnam, Indonesia etc. Quite recently, Thai manufacturers have started planning to build textile and clothing facilities in Vietnam to offset the rising currency and benefit from lower labor costs in Vietnam.

The VRSF capacity increase is taking place continuosly since year 2006 in China, Indonesia, Thailand and India. The present capacity is 3.2 million tons as against capacity of 2.5 million tons in year 2006 (Source Fiber Organon) which is far exceeding the demand of VRSF. In short term, the VRSF capacity utilization will face a stiff competition eroding margins and lower capacity utilization. It is expected that some of the high cost and smaller capacity producers may exit the industry restoring demand supply balance in near future.

ประสบความสำเร็จ แต่ก็ยังไม่สามารถกระจายไปสู่อุตสาหกรรมอื่นได้ เช่น การย้อมสีและการแปรรูป นอกจากนี้ปัญหาค่าเงินที่แข็งขึ้นและต้นทุนค่าแรงที่เพิ่มขึ้น เป็นผลให้ผู้ผลิตเส้นด้ายของไทยสูญเสียความสามารถในการแข่งขันกับประเทศเพื่อนบ้าน เช่น ประเทศเวียดนามและอินโดนีเซีย เป็นต้น เมื่อไม่นานมานี้ ผู้ประกอบการชาวไทยยังได้เริ่มสร้างหรืออย่างน้อยก็วางแผนที่จะสร้างโรงงานสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในประเทศเวียดนามเพื่อชดเชยกับค่าเงินที่เพิ่มขึ้น และการแสวงหาประโยชน์จากค่าแรงที่ต่ำกว่าในประเทศเวียดนาม

การเพิ่มกำลังการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนเกิดขึ้นในปี 2549 เป็นต้นมา ทั้งในประเทศจีน อินโดนีเซีย ไทย และอินเดีย มีกำลังการผลิตในปัจจุบันอยู่ที่ 3.2 ล้านตันเมื่อเทียบกับกำลังการผลิตที่ 2.5 ล้านตันในปี 2549 (ที่มา: Fiber Organon) ในระยะสั้นกำลังการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนจะเผชิญกับการแข่งขันที่ยากขึ้น อันมีผลทำให้กระทบต่อผลกำไรและกำลังการผลิตที่ลดลง ซึ่งคาดกันว่าผู้ผลิตที่มีต้นทุนสูงและมีกำลังการผลิตน้อยกว่าจะหายไปจากอุตสาหกรรม และทำให้เกิดความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานในอนาคตอันใกล้นี้

Major Changes and Other Events
สรุปการเปลี่ยนแปลงและเหตุการณ์สำคัญในรอบปีที่ผ่านมา

- **14 February 2008** : The Company paid dividend to shareholders @ Baht 1.60 per share for the year ended 30 September 2007. The dividend payment of Baht 322.56 million was fully exempted from corporate income tax under BOI's promotion certificate no. 1779(2)/2548.

- **15 February 2008** : **Board of Directors approved the resolutions as follows:**

  (1) Approved an investment of Canadian Dollar 2.85 million (approx. Baht 95 million) in AV Nackawic, Inc. – pulp mill in Canada to subscribe 14,250 shares for the increase in share capital to maintain shareholding ratio at 19%. This company was acquired in the year 2005 producing paper grade pulp and the increased equity contribution shall be used to finance the conversion of production process to dissolving grade wood pulp, which is a vital raw material for production of viscose staple fibre, our product.

  (2) Approved purchase of additional land for Baht 44 million to increase accommodation area of raw material storage and other equipment installation for the new Carbon Disulphide (CS_2) plant at SIL Industrial Park in Saraburi.

- **19 February 2008** : The Company invested in additional share capital of AV Nackawic, Inc. for Canadian Dollar 2.85 million (equivalent to Baht 92.95 million)

- **15 May 2008** : **Board of Directors approved the resolutions as follows:**

  (1) Approved an investment up to RMB 130 million (approx. Baht 598.40 million) to purchase additional 30% equity of "Birla Jingwei Fibres Co.,Ltd." – China which increased the shareholding from 19.5% to 49.5%.

  (2) Approved replacement of the spinning section of the line no.2 with new equipment by incurring a capital expenditure of approximately Baht 200 million.

- **14 กุมภาพันธ์ 2551 :** บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 1.60 บาท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2550 โดยจัดสรรเป็นเงินจำนวน 322.56 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลทั้งจำนวน เนื่องจากเป็นรายได้จากธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1779(2)/2548

- **15 กุมภาพันธ์ 2551 : ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติ ดังนี้**

  (1) อนุมัติเงินลงทุนจำนวน 2.85 ล้านเหรียญแคนาดา (ประมาณ 95 ล้านบาท) สำหรับการซื้อหุ้นเพิ่มทุน 14,250 หุ้นของบริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์ – ประเทศแคนาดา เพื่อรักษาการถือครองหุ้นที่ร้อยละ 19 บริษัทนี้ได้มาเมื่อปี 2548 ดำเนินธุรกิจผลิตเยื่อกระดาษสำหรับผลิตกระดาษ โดยเงินเพิ่มทุนส่วนนี้จะนำไปใช้ในโครงการแปรสภาพกระบวนการผลิตเป็นเยื่อกระดาษชนิดละลายน้ำได้ ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญสำหรับผลิตเส้นใยเรยอน

  (2) อนุมัติการซื้อที่ดินจำนวน 44 ล้านบาท เพื่อเพิ่มพื้นที่สำหรับคลังสินค้า และจัดเก็บอุปกรณ์การติดตั้ง สำหรับโรงงานผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์แห่งใหม่ ที่นิคมอุตสาหกรรมเอสไอแอล จังหวัดสระบุรี

- **19 กุมภาพันธ์ 2551 :** บริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าหุ้นสำหรับลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์ เป็นเงินจำนวน 2.85 ล้านเหรียญแคนาดา (หรือเทียบเท่า 92.95 ล้านบาท)

- **15 พฤษภาคม 2551 : ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติ ดังนี้**

  (1) อนุมัติเงินลงทุนเพิ่มเติมเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 130 ล้านเรนมินบิ (ประมาณ 598.40 ล้านบาท) สำหรับการซื้อหุ้นเพิ่มอีกร้อยละ 30 ในบริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด – ประเทศจีน ซึ่งทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19.5 เป็นร้อยละ 49.5

  (2) อนุมัติการเปลี่ยนเครื่องฉีดเส้นใยของสายการผลิตที่ 2 เป็นเครื่องจักรใหม่ โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 200 ล้านบาท

- **18 August 2008** : The Company invested in additional share capital of Birla Lao Pulp & Plantations Co.,Ltd. for USD 1.50 million (equivalent to Baht 50.85 million)

- **17 September 2008** : The Company fully paid for the additional share capital of Birla Jingwei Fibres Co.,Ltd. (as approved on 15th May, 2008 in total amount of USD 16.61 million (equivalent to Baht 572.93 million) equivalent to RMB 113.70 million). Accordingly the Company's shareholding increased to 49.5% from 19.5% in Birla Jingwei Fibres Co.,Ltd.

- **25 November 2008** : **Board of Directors approved the resolutions as follows:**

  (1) The Board of Directors' Meeting proposed a dividend payment of Baht 1.30 per share. This dividend amount of Baht 262.08 million is fully exempt from corporate income tax under BOI's promotion certificate no. 1779(2)/2548. It will be paid on 25 February 2009, after approval from shareholders.

  (2) The Board of Directors' Meeting approved the resignation of Mrs. Neerja Birla from the Board of Directors.

  (3) The Board of Directors' Meeting approved the investment of Canadian Dollar 2.85 million (approx. Baht 90 million) in AV Nackawic, Inc. – pulp mill in Canada to subscribe in the form of 6% cumulative preference share capital in ratio of our existing shareholding of 19%.

- **28 November 2008** : The Company invested in share capital of AV Nackawic, Inc. for Canadian Dollar 2.85 million (equivalent to Baht 82.17 million).

- **18 สิงหาคม 2551** : บริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าหุ้นสำหรับการลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด เป็นจำนวนเงิน 1.50 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (หรือเทียบเท่า 50.85 ล้านบาท)

- **17 กันยายน 2551** : บริษัทฯ ได้ชำระเงินเต็มจำนวนสำหรับซื้อหุ้นเพิ่มเติมในบริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด (ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2551) เป็นจำนวนเงินทั้งหมด 16.61 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (หรือเทียบเท่า 572.93 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 113.70 ล้านเรนมินบิ) ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 49.5 จากร้อยละ 19.5 ในบริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด

- **25 พฤศจิกายน 2551 : ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติดังนี้**

  (1) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้เสนอให้มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 1.30 บาท เงินปันผลจ่ายจำนวนรวม 262.08 ล้านบาท เป็นเงินที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเนื่องจากเป็นรายได้จากธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ตามบัตรส่งเสริมเลขที่ 1779(2)/2548 กำหนดจ่ายวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2552 หลังจากได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

  (2) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการลาออกของนางนีรจา เบอร์ล่า จากการเป็นกรรมการบริษัท

  (3) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการลงทุนเป็นเงินจำนวน 2.85 ล้านเหรียญแคนาดา (ประมาณ 90 ล้านบาท) ในบริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์ ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตเยื่อกระดาษสำหรับผลิตกระดาษในประเทศแคนาดา เพื่อซื้อหุ้นบุริมสิทธิ์ชนิดสะสมเงินปันผลในอัตราร้อยละ 6 ตามสัดส่วนการถือครองหุ้นที่ร้อยละ 19

- **28 พฤศจิกายน 2551** : บริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าหุ้นสำหรับการลงทุนในบริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์ เป็นเงินจำนวน 2.85 ล้านเหรียญแคนาดา (หรือเทียบเท่า 82.17 ล้านบาท)

Production and Raw Materials
การผลิตและการจัดหาวัตถุดิบ

Production

Thai Rayon has four production lines with a combined annual capacity of 128,000 tons. The 5th production line was commissioned in October 2008. Anhydrous Sodium Sulphate is recovered as by-product during production process of VRSF.

การผลิต

บริษัทไทยเรยอนมีสายการผลิต 4 สาย ซึ่งมีกำลังการผลิตรวม 128,000 เมตริกตันต่อปี นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีสายการผลิตที่ 5 ซึ่งได้เริ่มดำเนินการตั้งแต่เดือนตุลาคม 2551 เกลือโซเดียมซัลเฟตเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอน (VRSF)

(Unit : Metric Tons / หน่วย : เมตริกตัน)

Production/ปริมาณการผลิต	2008 2551	2007 2550	2006 2549	2005 2548	2004 2547
VRSF/เส้นใยประดิษฐ์เรยอน	103,197	94,558	79,461	78,031	78,614
Sodium Sulphate/เกลือโซเดียมซัลเฟต	80,672	70,706	61,166	60,737	59,737

Thai Rayon also manufactures Carbon Disulphide and Sulphuric Acid, which is mostly consumed in its own VRSF manufacturing.

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังทำการผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์ และกรดซัลฟูริค ซึ่งผลผลิตทั้งหมดนำมาใช้ในกระบวนการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนเท่านั้น

Raw Materials Procurement

The raw materials form a very significant portion of the cost structure of the Company. The details of key raw materials and issues relating to the same are as follows:

การจัดหาวัตถุดิบ

ราคาวัตถุดิบมีบทบาทอย่างมากต่อโครงสร้างต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทฯ รายละเอียดของวัตถุดิบหลักแต่ละชนิดมีดังนี้

- **Dissolving Wood Pulp:** The Rayon grade wood pulp is 100% imported, mainly from South Africa and from own affiliate in Canada. This product is characterized by volatile swings in price and limited supply sources. As a result, sellers have strong negotiating leverage. During the year 2008, price continued their upward movement till June 2008 and increased by 19% over the previous year. The overall price level remained at highest level in a decade. However, prices have started softening since October 2008. Additional supplies from affiliated companies are expected in future to meet increased requirement of the Company.

- *เยื่อกระดาษชนิดละลายน้ำได้*

บริษัทฯ มีการนำเข้าเยื่อกระดาษชนิดนี้จากต่างประเทศทั้งหมด โดยส่วนใหญ่นำเข้าจากแอฟริกาใต้และจากบริษัทร่วมในประเทศแคนาดา เยื่อกระดาษชนิดนี้เป็นสินค้าที่มีราคาผันผวนขึ้นลงอย่างมากและมีผู้ผลิตน้อยราย ดังนั้นผู้ขายจึงมีอำนาจการต่อรองสูงมาก ในช่วงปี 2551 ราคามีการแกว่งตัวสูงขึ้นตลอดทั้งปี จนกระทั่งเดือนมิถุนายน 2551 และเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับปีก่อน ราคาโดยรวมยังอยู่ในระดับสูงสุดในรอบทศวรรษ อย่างไรก็ตามราคาเยื่อกระดาษชนิดนี้เริ่มอ่อนตัวลงตั้งแต่เดือนตุลาคม 2551 ในอนาคตบริษัทฯ ต้องนำเข้าเยื่อกระดาษชนิดละลายน้ำได้จากบริษัทร่วมในปริมาณมากขึ้นเพื่อให้เพียงพอกับความต้องการของบริษัทที่จะเพิ่มขึ้น

Caustic Soda: 89% of the product requirement was met from local sources and the balance was imported for the financial year ended 30th September 2008. The domestic sources include a long-term supply contract, which can meet over 50% of Company's requirement. With increased production capacity, the Company would need to import higher volumes. Due to low demand for PVC and chlorine, caustic soda prices have been on rise despite price softening of other commodities in general.

Sulphur : This product is used in the manufacture of Carbon Disulphide (CS_2) and Sulphuric Acid (H_2SO_4). It is either available naturally from the mines in Canada, or as a by-product of oil refining process. The Company imports this mostly from refineries in Singapore and Middle East. Due to strong demand for fertilizer industry in China, sulphur prices had gone up to unprecedented record level of over USD 800 per MT from normal level of below 100 USD per MT. The purchasing price of sulphur for the year ended 30th September 2008 increased by 482% over the previous year. Such unexpected surge in prices led to sharp increase in production costs of CS_2 and H_2SO_4. The sulphur prices started coming down since August 2008 and decline in prices accelerated significantly with price levels back to below USD 100 per MT since November 2008.

Charcoal : This product is used in the manufacture of Carbon Disulphide (CS_2), a key raw material for VRSF manufacturing. This product has seasonal availability patterns, worsening in the rainy season. However, there has been a general decline in availability of Charcoal resulting in price increase by 10 % during the year. The Company is in process to replace traditional CS_2 manufacturing facility with new gas based CS_2 production started in September 2008. The New CS_2 plant is still going through some start up teething troubles and expected to be in smooth running from January 2009.

Natural Gas : Natural gas is used in the manufacture of CS_2 at the newly commissioned plant at Saraburi. The supply is made by PTT Public Company Limited under a long-term contract. The gas price is linked to formulae on fuel oil price in Singapore and exchange rate of Thai Baht to US Dollars as applicable to other gas users.

โซดาไฟ

วัตถุดิบชนิดนี้ร้อยละ 89 ได้มาจากแหล่งผลิตภายในประเทศและส่วนที่เหลือนำเข้าจากต่างประเทศ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาระยะยาวกับแหล่งผลิตในประเทศ เพื่อสั่งซื้อโซดาไฟประมาณร้อยละ 50 ของความต้องการทั้งหมด ด้วยศักยภาพในการผลิตที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ อาจต้องเพิ่มปริมาณการนำเข้าโซดาไฟ และเนื่องจากความต้องการพีวีซีและคลอรีนที่ลดลง ทำให้ราคาโซดาไฟสูงขึ้นสวนทางกับราคาสินค้าอื่น ๆ ที่อ่อนตัวลง

กำมะถัน

วัตถุดิบชนิดนี้ใช้ในการผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์ (CS_2) และกรดซัลฟูริก (H_2SO_4) สามารถพบได้ตามธรรมชาติจากเหมืองในประเทศแคนาดา หรือเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้จากกระบวนการกลั่นน้ำมัน บริษัทฯ นำเข้าวัตถุดิบชนิดนี้จากโรงกลั่นน้ำมันในสิงคโปร์และตะวันออกกลางเป็นส่วนใหญ่ เนื่องจากความต้องการกำมะถันสำหรับอุตสาหกรรมปุ๋ยในจีน ทำให้ราคาถีบตัวสูงขึ้นถึงระดับสูงสุดเกิน 800 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน จากระดับปกติที่ต่ำกว่า 100 เหรียญสหรัฐฯ ราคาซื้อกำมะถันเฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 เพิ่มขึ้นกว่าปีก่อนถึงร้อยละ 482 ราคาที่ดีดตัวสูงขึ้นอย่างมากนี้ทำให้ต้นทุนการผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์และกรดซัลฟูริกเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามราคากำมะถันเริ่มลดลงตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2551 และยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องและรวดเร็วจนราคากลับไปสู่ระดับปกติที่ต่ำกว่า 100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2551

ถ่านไม้

วัตถุดิบชนิดนี้ใช้ในการผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์ (CS_2) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักชนิดหนึ่งในกระบวนการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอน ถ่านไม้เป็นสินค้าที่ขึ้นอยู่กับฤดูกาล โดยปริมาณจะลดลงในช่วงฤดูฝน อย่างไรก็ตามแนวโน้มการขาดแคลนถ่านไม้ทำให้ราคาปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 10 ในระหว่างปี บริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับเปลี่ยนอุปกรณ์เครื่องจักรของโรงงานผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์ ซึ่งใช้ก๊าซธรรมชาติ โดยเริ่มดำเนินการในเดือนกันยายน 2551 โรงงานผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์แห่งใหม่ยังคงเดินหน้าปรับปรุงและแก้ปัญหาการผลิตบางประการ และคาดว่าจะเริ่มทำการผลิตได้ตามปกติในเดือนมกราคม 2552

ก๊าซธรรมชาติ

โรงงานผลิตก๊าซคาร์บอนไดซัลไฟด์ในจังหวัดสระบุรีใช้ก๊าซธรรมชาติในการผลิต ก๊าซธรรมชาติที่บริษัทฯ ใช้ถูกส่งผ่านท่อก๊าซของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ตามสัญญาซื้อระยะยาว โดยราคาก๊าซขึ้นอยู่กับราคาน้ำมันในประเทศสิงคโปร์และอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลล่าร์สหรัฐฯ ซึ่งใช้ได้กับผู้ใช้ก๊าซรายอื่น

Marketing and Sales
การตลาดและการขาย

Being the sole producer of VRSF, the Company has always been catering to the entire domestic market demand, thereby promoting local spinners to produce value added products for textile value chain. From the newly installed spinning lines, the Company is ready to provide new generation of fiber - "Birla Modal" which is well accepted for high-end textile products. The Company is fully equipped to provide technical service to its customers to assist in running new products. The years 2008 saw a decline in demand of VRSF both in domestic and exports markets and expect such decline to continue in the year 2009 due to slowdown in global economic growth. The sales volumes in last five years were as under:

จากการเป็นผู้ผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนเพียงรายเดียวในประเทศ บริษัทฯ จึงสามารถรองรับความต้องการภายในประเทศได้ทั้งหมดและยังเป็นการส่งเสริมให้ผู้ผลิตภายในประเทศทำการผลิตผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่าสำหรับอุตสาหกรรมสิ่งทอ ด้วยการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ บริษัทฯ จึงมีความพร้อมที่จะนำเสนอเส้นใยเรยอนพิเศษ คือ "เบอร์ล่า โมดาล" ซึ่งได้รับการยอมรับเป็นอย่างดีสำหรับผลิตภัณฑ์สิ่งทอระดับบน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีความพร้อมในการให้บริการทางเทคนิคแก่ลูกค้าในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ในปี 2551 เป็นปีที่ความต้องการเส้นใยประดิษฐ์เรยอนลดต่ำลงทั้งตลาดในประเทศและตลาดส่งออก และคาดการณ์ว่าสถานการณ์เช่นนี้จะยังดำเนินต่อไปในปี 2552 เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่ลดต่ำลง ตารางด้านล่างแสดงปริมาณการขายในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา

(Unit : Metric Tons / หน่วย : เมตริกตัน)

Sales Volumes/ปริมาณการขาย	2008 2551	2007 2550	2006 2549	2005 2548	2004 2547
VRSF Domestic Sales/ยอดขายเส้นใยประดิษฐ์เรยอนภายในประเทศ	39,657	45,369	41,051	37,233	42,228
VRSF Export Sales/ยอดขายเส้นใยประดิษฐ์เรยอนตลาดส่งออก	62,108	48,170	39,786	41,092	36,902
Sodium Sulphate Sales/ยอดขายเกลือโซเดียมซัลเฟต	79,986	70,494	62,066	59,945	59,651

Our products offer a wide range of fibres having multiple functional benefits such as soft feel, high moisture absorbency, bio degradability, comfort and fashion. These fibers have various applications in apparel, home textiles, dress material, knitwear, wipes, personal hygiene, and medical usages. Our by-product Anhydrous Sodium Sulphate has wide applications in detergents, glass, pulp and paper as well as textile dyeing industry.

The Company exports more than half of its production to over 20 countries spanning six continents from Middle East to Europe and United States to Asia Pacific under the brand name **'Birla Cellulose'** and **'Birla Modal'**. Our product has wide range from micro denier to coarser denier (0.9 to 5.5) as well as catering to any cut length as per customer requirement.

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ประกอบด้วยเส้นใยมากมายหลายชนิดซึ่งมีคุณสมบัติต่าง ๆ เช่น สัมผัสนุ่มสบาย ดูดซับความชื้นสูง ย่อยสลายได้เองตามธรรมชาติ และมีรูปแบบที่ทันสมัย เส้นใยเหล่านี้สามารถนำไปแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ เช่น เครื่องนุ่งห่ม ของแต่งบ้าน เครื่องประดับ ไหมพรม ผ้าสำหรับเช็ดทำความสะอาด ของใช้ส่วนตัว และของใช้ในโรงพยาบาล นอกจากนี้เกลือโซเดียมซัลเฟตซึ่งเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตยังสามารถนำไปใช้ในการผลิตผงซักฟอก กระจก เยื่อกระดาษและกระดาษ รวมทั้งอุตสาหกรรมการย้อมสิ่งทอ

ผลิตภัณฑ์มากกว่าร้อยละ 50 ของบริษัทฯ ได้ถูกส่งออกไปขายกว่า 20 ประเทศใน 6 ทวีป ไม่ว่าจะเป็นตะวันออกกลาง ยุโรป สหรัฐอเมริกา และเอเชียแปซิฟิก ภายใต้ตราสินค้า 'Birla Cellulose' และ 'Birla Modal' ผลิตภัณฑ์มีความหลากหลาย ทั้งชนิดเส้นใยละเอียดไปจนถึงเส้นใยหยาบ (0.9 – 5.5 ไมโครดีเนียร์) นอกจากนั้นลูกค้ายังสามารถกำหนดความยาวได้ตามต้องการอีกด้วย

Affiliated Companies and Investment Value
บริษัทร่วมและมูลค่าเงินลงทุน

(Unit : Million Baht / หน่วย : ล้านบาท)

% of Shareholding % การถือหุ้น	Affiliated Companies ชื่อบริษัทร่วม	Country ประเทศ	Type of Business ประเภทธุรกิจ	Investment Value at Cost เงินลงทุนในราคาทุน	Investment Value at Equity Method เงินลงทุนโดยวิธีส่วนได้เสีย
49.0%	TPC	Thailand ไทย	Manufacture of Phosphates ผลิตฟอสเฟต	64	1,368
40.0%	ILT	Indonesia อินโดนีเซีย	Manufacture of Synthetic Yarn ผลิตเส้นด้ายชนิดปั่น	198	336
30.0%	TAF	Thailand ไทย	Manufacture of Acrylic Fibre ผลิตเส้นใยอคริลิค	407	868
29.98%	ABCT	Thailand ไทย	Manufacture of Casutic Soda, Epoxy Resin, Sodium Sulphite, Epichlorohydrin, Sodium Tri-Polyphosphate ผลิตโซดาไฟ, อีพ็อกซี่เรซิ่น โซเดียมซัลไฟต์, เอพิคลอโรไฮดริน, โซเดียม ไทรโพลีฟอสเฟต	510	1,648
30.0%	BLPP	Lao PDR สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว	Manufacture of Wood Pulp ผลิตเยื่อกระดาษ	158	152
24.98%	TCB	Thailand	Manufacture of Carbon Black & Energy Generation from Renewable Resources ผลิตผงเขม่าดำและพลังงานไอน้ำ	236	2,028
49.5%	BJF	China สาธารณรัฐประชาชนจีน	Manufacture of Viscose Rayon Fibre ผลิตเส้นใยเรยอน	914	914
Toal Investment / รวมเงินลงทุน				2,487	7,314
14.4%	AFCO	Egypt อียิปต์	Manufacture of Acrylic Fibre ผลิตเส้นใยอคริลิค	267	n/a
19.0%	AVC	Canada แคนาดา	Manufacture of Rayon Grade Wood Pulp ผลิตเยื่อกระดาษชนิดละลายน้ำได้	204	n/a
19.0%	AVN	Canada แคนาดา	Manufacture of Wood Pulp ผลิตเยื่อกระดาษ	222	n/a
16.0%	TEC*	Thailand ไทย	Manufacture of Epoxy Resin ผลิตอีพ็อกซี่เรซิ่น	10	n/a
7.56%	ITS	Thailand ไทย	Manufacture of Spun Yarn ผลิตเส้นด้ายชนิดปั่น	42	n/a
Toal Investment / รวมเงินลงทุน				745	

Note : * The Company sold its business to ABCT and is under liquidation.

หมายเหตุ : * บริษัทฯ ได้ขายกิจการให้แก่ บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด และอยู่ระหว่างการจดทะเบียนเลิกกิจการ

Revenue Structure of the Company
โครงสร้างรายได้ของบริษัท

(Unit : Million Baht / หน่วย : ล้านบาท)

Products / Services ผลิตภัณฑ์ / บริการ	2008/2551		2007/2550		2006/2549		2005/2548		2004/2547	
	Amount จำนวนเงิน	% ร้อยละ	Amount จำนวนเงิน	% ร้อยละ	Amount จำนวนเงิน	% ร้อยละ	Amount จำนวนเงิน	% ร้อยละ	Amount จำนวนเงิน	% ร้อยละ
1. Viscose Rayon Staple Fibre เส้นใยประดิษฐ์เรยอน										
- Domestic Sales ยอดขายภายในประเทศ	3,209	32%	3,185	38	2,571	42	2,352	38	2,517	46
- Export Sales ยอดขายต่างประเทศ	5,288	52%	3,784	45	2,515	41	2,668	43	2,261	41
2. Sodium Sulphate Sales เกลือโซเดียมซัลเฟต	336	3%	269	3	230	4	241	4	198	4
3. Other Income รายได้อื่น	231	2%	264	3	233	4	268	4	171	3
4. Equity In Net Income ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	1,017	10%	947	11	619	10	718	11	364	7
Total Revenues / รายได้รวม	10,081	100%	8,449	100	6,168	100	6,247	100	5,511	100

Revenue Structure of Affiliated Companies
โครงสร้างรายได้ของบริษัทร่วม

(Unit : Million Baht / หน่วย : ล้านบาท)

Company Name บริษัท		For the period ended on สำหรับรอบระยะเวลา	2008 2551	2007 2550
Thai Polyphosphate & Chemicals Co.,Ltd.* บริษัท ไทย โพลีฟอสเฟตและเคมีภัณฑ์ จำกัด*	TPC	30/09/08 (9 months) 30 ก.ย. 51 (9 เดือน)	8	14
PT Indo Liberty Textiles บริษัท พีที อินโด ลิเบอร์ตี้ เท็กซ์ไทล์	ILT	30/09/08 (9 months) 30 ก.ย. 51 (9 เดือน)	1,414	1,322
Thai Acrylic Fibre Co.,Ltd. บริษัท ไทย อคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด	TAF	30/09/08 (9 months) 30 ก.ย. 51 (9 เดือน)	5,399	5,497
Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd. บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด	ABCT	30/09/08 (9 months) 30 ก.ย. 51 (9 เดือน)	9,101	6,266
Alexandria Fiber Company S.A.E. บริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ จำกัด	AFCO	30/09/08 (9 months) 30 ก.ย. 51 (9 เดือน)	1,372	1,008
Thai Carbon Black Public Co.,Ltd. บริษัท ไทย คาร์บอน แบล็ค จำกัด (มหาชน)	TCB	30/09/08 (9 months) 30 ก.ย. 51 (9 เดือน)	5,448	5,009
AV Cell Inc. บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์	AVC	30/09/08 (12 months) 30 ก.ย. 51 (12 เดือน)	3,794	3,571
Birla Lao Pulp & Plantations Co.,Ltd. บริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด	BLPP	30/09/08 (9 months) 30 ก.ย. 51 (9 เดือน)	3	3
Birla Jingwei Fibres Co.,Ltd. บริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด	BJF	31/12/07 (12 months) 31 ธ.ค. 50 (12 เดือน)	1,430	299
AV Nackawic Inc. บริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์	AVN	30/09/08 (12 months) 30 ก.ย. 51 (12 เดือน)	4,529	5,048
Thai Epoxy & Allied Products Co.,Ltd.** บริษัท ไทย อีพอกซี่ แอนด์ อัลลายด์ โปรดักส์ จำกัด**	TEC	13/01/08 (12 months) 13 ม.ค. 51 (12 เดือน)	3	31
			32,501	28,068

Note : * The Company sold its business to ABCT.
** The Company sold its business to ABCT and is under liquidation.

หมายเหตุ : * บริษัทฯ ได้ขายกิจการให้แก่ บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด
** บริษัทฯ ได้ขายกิจการให้แก่ บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด และอยู่ระหว่างการจดทะเบียนเลิกกิจการ

Connected Transactions

1. Transactions with Related Companies

During the year, the Company has significant business transactions with related companies. These transactions arose in the ordinary course of business and were based on commercial terms and bases agreed upon between the Company and those companies. Below is a summary of those transactions.

Affiliated Company / Type of Business	Nature of Relationship	Revenue Transaction	Expense Transaction
Thai Carbon Black Public Co.,Ltd. (TCB) - Manufacture of Carbon Black & energy generation from renewable resources	- 24.98% Shareholding - Common Directors	- Rent Income for Housing Colony: Baht 3,240,000 - Sale of Stores Material: Baht 169,000 - Recovery of Expenses: Baht 10,000 Rationale of Transaction: - The Company rents out part of housing, guesthouse and other facilities in its colony to TCB for housing its employees and guests. The Sale of store material is at cost. The recovery of expenses is on cost basis.	- Purchase of Steam and Power: Baht 443,844,000 Rationale of Transaction: - TCB produces steam and power as part of its operations. The Company purchases these critical utilities to the extent of its requirement from TCB at formula based market price.
Thai Acrylic Fibre Co.,Ltd. (TAF) - Manufacture of Acrylic Fibre	- 30% Shareholding - Common Directors	- Sale of Sodium Sulphate: Baht 354,000 Rationale of Transaction: - The Company sells its by-product Sodium Sulphate at market rate.	-Nil- Rationale of Transaction: -Nil-
Indo-Thai Synthetics Co.,Ltd. (ITS) - Manufacture of Spun Yarns	- 7.56% Shareholding - Common Directors	- Sale of Fibre: Baht 1,749,021,000 Rationale of Transaction: - ITS is the biggest domestic customer of the Company. The fibre sold to ITS at international linked rate with certain rebate provided for the large volume being a strategic customer.	- Purchase of stores material: Baht 9,000 Rationale of Transaction: - Purchase of store material at market price.
AV Cell Inc. (AVC), Canada - Manufacture of Dissolving Grade Wood Pulp	- 19% Shareholding - Shareholder's Loan - Common Directors	- Interest on Shareholders' Loan: Baht 8,729,000 Rationale of Transaction: - The Company has extended a long-term shareholders' loan to AVC on which it receives a fixed interest rate, comparable to the market rates.	- Purchase of Pulp: Baht 1,219,975,000 Rationale of Transaction: - The Company has long-term buy back agreement with AVC for Dissolving Grade Wood Pulp, its primary raw material, at market rate, comparable to an independent supplier.

รายการระหว่างกัน

1. รายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีรายการธุรกิจเกี่ยวข้องกับบุคคลหรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ชื่อบริษัท / ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์	รายได้	ค่าใช้จ่าย
บริษัท ไทย คาร์บอน แบล็ค จำกัด (มหาชน) (TCB) - ผลิตผงเขม่าดำ และพลังงานไอน้ำ	- บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 24.98 - มีกรรมการร่วมกัน	- ค่าเช่าบ้านพักรับรอง 3,240,000 บาท - จำหน่ายวัสดุอุปกรณ์แผนกสโตร์ 169,000 บาท - เรียกเก็บค่าใช้จ่ายระหว่างกันคืนได้ 10,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - บริษัทฯ ให้เช่าบ้านส่วนหนึ่ง บ้านพักรับรอง และสาธารณูปโภคอื่นๆ แก่ TCB เพื่อใช้เป็นบ้านพักพนักงานและแขกของ TCB - การเรียกเก็บค่าใช้จ่ายระหว่างกันจัดเก็บในราคาทุน	- ค่าจัดซื้อไอน้ำและพลังงาน 443,844,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - ส่วนหนึ่งในกระบวนการผลิตผงเขม่าดำของ TCB คือการผลิตไอน้ำและพลังงาน บริษัทฯ ซื้อสาธารณูปโภคที่สำคัญนี้จาก TCB ตามราคาตลาด
บริษัท ไทย อคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด (TAF) - ผลิตเส้นใยอคริลิค	- บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 30 - มีกรรมการร่วมกัน	- ขายเกลือโซเดียมซัลเฟต 354,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - บริษัทฯ จำหน่ายโซเดียมซัลเฟตตามราคาตลาด	-ไม่มี- เหตุผลของการทำรายการ -ไม่มี-
บริษัท อินโด-ไทย ซินเทติคส์ จำกัด (ITS) - ผลิตเส้นด้ายชนิดปั่น	- บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 7.56 - มีกรรมการร่วมกัน	- จำหน่ายเส้นใยเรยอน 1,749,021,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - ITS เป็นลูกค้าในประเทศรายใหญ่ที่สุดของบริษัทฯ ราคาเส้นใยเรยอนที่จำหน่ายให้กับ ITS เป็นราคาที่อิงกับราคาตลาดโลก โดยมีส่วนลดพิเศษเนื่องจากสั่งซื้อปริมาณมาก และเป็นลูกค้าที่ต้องพึ่งพิงต่อกัน	- ค่าจัดซื้อวัสดุอุปกรณ์แผนกสโตร์ 9,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - ค่าจัดซื้อวัสดุสำหรับแผนกสโตร์ จัดเก็บในราคาตลาด
บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์ (AVC) จดทะเบียนในประเทศแคนาดา - ผลิตเยื่อกระดาษชนิดละลายน้ำได้	- บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 19 - ให้กู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้น - มีกรรมการร่วมกัน	- ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมจากผู้ถือหุ้น 8,729,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - บริษัทฯ ให้ AVC กู้ยืมเงินระยะยาวจากผู้ถือหุ้น และได้รับดอกเบี้ยในอัตราคงที่เมื่อเทียบกับอัตราในตลาด	- ค่าจัดซื้อเยื่อกระดาษ 1,219,975,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ บริษัทฯ มีสัญญาการรับซื้อระยะยาวสำหรับเยื่อกระดาษชนิดละลายน้ำ ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญจาก AVC ในราคาตลาด และเป็นราคาที่เทียบเคียงกับราคาของผู้จำหน่ายทั่วไป

Affiliated Company / Type of Business	Nature of Relationship	Revenue Transaction	Expense Transaction
Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd. (ABCT) - Manufacture of chemical products, phosphates, epoxy resin, caustic soda and epichlorohydrin soda	- 29.98% Shareholding - Common Directors	- Sale of Caustic Soda: Baht 979,000 Rationale of Transaction: - The Company sells its by-product Sodium Sulphate at market rates.	- Purchase of Caustic Soda & Auxiliary Material: Baht 113,844,000 - Electricity charges of Caustic Soda tank: Baht 31,000. - Purchase of Store Material: Baht 35,000. - Purchase of sulphur: Baht 377,000 Rationale of Transaction: - ABCT is a principal Manu facture of Caustic Soda in Thailand and one of the two domestic suppliers of this product. For this key raw material, the Company pays to ABCT a comparable market price. The purchase of Sodium Hypochlorite, Chlorine and Epoxy Resins, in smaller quantities, is done at market rates. The purchase of store material is on market price. The purchase of sulphur is at cost.
Indophil Textile Mills Inc. - Manufacture of Spun Yarn	- Common Directors	- Sale of Fibre: Baht 305,116,000 Rationale of Transaction: - The sale of Fibre is at market price	-Nil- Rationale of Transaction: -Nil-
PT. Elegant Textile Industry - Manufacture of Spun Yarn	- Common Directors	- Sale of Fibre: Baht 296,889,000 Rationale of Transaction: - The sale of Fibre is at market price	-Nil- Rationale of Transaction: -Nil-
Grasim Industries Limited - Manufacture of Fibre and Cement	- Common Directors	-Nil- Rationale of Transaction: -Nil-	- Technical services: Baht 1,089,000 Rationale of Transaction: - Provides input in the field of establishing, maintaining and upgrading of viscose fibre plants and allied chemical application.

2. **Other transactions** between the Company with associated and related companies are shown in Notes to Financial Statement no. 6.
3. **Necessity and Rationality of Connected Transactions**
   The connected transactions among the Company's associated and related companies have to follow the normal operations and general trade condition. Conditions and prices are in line with market price, which is comparable to prices charged to other customers and to maximize benefits to all stakeholders of the Company, associated and related companies which have same shareholders and directors and audited/reviewed by the auditors.
4. **Measures and Procedures for Approval of Connected Transactions**
   The Company requests the Board of Directors, with presence of the Audit Committee to approve connected transaction that is reasonable and fair for all stakeholders, as well as has appropriated pricing policy. The directors, who have conflict of interest, cannot vote to approve such connected transaction.
5. **Policies or Outlook for Future Connected Transactions**
   -None-
6. **Opinion Report of the Audit Committee for Connected Transactions**
   - Please refer the report of the Audit Committee.

ชื่อบริษัท / ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์	รายได้	ค่าใช้จ่าย
บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด (ABCT) - ผลิตเคมีภัณฑ์	- บริษัทฯ ถือหุ้นสามัญร้อยละ 29.98 - มีกรรมการร่วมกัน	- ขายโซเดียมซัลเฟต 979,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์พลอยได้เกลือโซเดียมซัลเฟตในราคาตลาด	- ค่าจัดซื้อโซดาไฟ และวัสดุแผนกอ๊อกซิลาลี่ 113,844,000 บาท - ค่าธรรมเนียมการใช้ไฟสำหรับแทงก์โซดาไฟ 31,000 บาท - ค่าจัดซื้อวัสดุอุปกรณ์แผนกสโตร์ 35,000 บาท - ค่าจัดซื้อกำมะถัน 377,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - ABCT เป็นผู้ผลิตโซดาไฟรายใหญ่ในประเทศ และเป็นหนึ่งในสองผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์นี้ในประเทศไทย สำหรับวัตถุดิบหลักที่บริษัทฯ ได้จัดซื้อจาก ABCT ในราคาที่เทียบเท่ากับราคาตลาด ส่วนการจัดซื้อโซเดียมไฮโปคลอไรด์ คลอรีน และอีพ็อกซี่เรซิ่น มีจำนวนเพียงเล็กน้อย เป็นไปตามราคาตลาด
บริษัท อินโดฟิล เท็กซ์ไทล์ จำกัด - ผลิตเส้นด้ายชนิดปั่น	- มีกรรมการร่วมกัน	- จำหน่ายเส้นใยเรยอน 305,116,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - บริษัทฯ จำหน่ายเส้นใยเรยอนตามราคาตลาด	-ไม่มี- เหตุผลของการทำรายการ -ไม่มี-
บริษัท พีที เอลลิแก็นท์เท็กซ์ไทล์ อินดัสตรี - ผลิตเส้นด้ายชนิดปั่น	- มีกรรมการร่วมกัน	- จำหน่ายเส้นใยเรยอน 296,889,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - บริษัทฯ จำหน่ายเส้นใยเรยอนตามราคาตลาด	-ไม่มี- เหตุผลของการทำรายการ -ไม่มี-
บริษัท กราซิม อินดัสตรียส์ จำกัด - ผลิตเส้นใยและซีเมนต์	- มีกรรมการร่วมกัน	-ไม่มี- เหตุผลของการทำรายการ -ไม่มี-	- ค่าบริการทางเทคนิค 1,089,000 บาท เหตุผลของการทำรายการ - ให้บริการและคำแนะนำในส่วนของการก่อตั้ง การบำรุงรักษา และการพัฒนาโรงงานผลิตเส้นใยประดิษฐ์ และการใช้ประโยชน์จากเคมีภัณฑ์

2. รายการระหว่างกันอื่น ๆ ของบริษัทฯ กับบริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ได้แสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6
3. ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
   รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทฯ บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นไปตามการดำเนินธุรกิจตามปกติและตามเงื่อนไขทางการค้าโดยทั่วไป เงื่อนไขและราคาที่ทำการซื้อขายเป็นไปตามราคาตลาดหรือราคายุติธรรม ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับรายการที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก ทั้งนี้เพื่อเป็นการให้บริษัทฯ บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง โดยการมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการกลุ่มเดียวกันได้รับประโยชน์สูงสุด ซึ่งได้รับการตรวจสอบและสอบทานรายการจากผู้สอบบัญชีแล้ว
4. มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน
   บริษัทฯ เสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาและอนุมัติรายการ โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมเพื่อพิจารณาดูแลให้รายการระหว่างกันเป็นไปอย่างสมเหตุสมผล ยุติธรรม และมีนโยบายในการกำหนดราคาที่เหมาะสม โดยกรรมการผู้มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิในการออกเสียงในรายการดังกล่าว
5. นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต
   --ไม่มี--
6. รายงานความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบต่อรายการระหว่างกัน
   -- ดูรายละเอียดในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ--

Risk Factors and Risk Management
ปัจจัยความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง

Risk Management

The Company carries number of risks, both industrial and corporate-specific risks. The Company pays utmost attention to various risk factors associated with its business operations and to achieve its corporate goals. The Audit Committee also provides advice to the management regarding appropriateness and sufficiency of the Company's risk management policy.

Risk Factors

1. Risks relating to Financial Management:

Interest Rate and Foreign Exchange Risk on Loans

The Company does not have loan obligations in foreign currencies and therefore, is not exposed to either exchange rate risk or interest rate risk on foreign loans.

Interest Rate and Credit Risk on Short-term Investments

Interest rate fluctuates from time to time with international trends. The Company has surplus cash position which is placed on short-term deposits both in Thai Baht and foreign currency, particularly in US Dollars. The rate variations impact the interest income earned by the Company. The Company makes every effort to exercise significant prudence in selecting healthy financial institutions and fixing up credit exposure limit for each institution at varying maturity tenors but not over one year for such investments.

Exchange Rate Risk on Forex flows

The Company exports about more than 60% of its production volume in mainly US dollar currency. At the same time, the key raw materials are also imported, mainly in US Dollar currency. Generally, the volume of exports and imports roughly are balanced and therefore, the Company uses natural

การบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีความเสี่ยงทั้งที่เกิดจากปัจจัยความเสี่ยงของอุตสาหกรรมและปัจจัยความเสี่ยงเฉพาะของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งต่อการบริหารปัจจัยความเสี่ยงทั้งหลายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ และเพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้คำแนะนำแก่ฝ่ายบริหารเกี่ยวกับความเหมาะสมและประสิทธิภาพของนโยบายการบริหารความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการจัดการทางการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินกู้ยืม

บริษัทฯ ไม่มีภาระกู้ยืมเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือความเสี่ยงจากดอกเบี้ยการกู้ยืมเงินตราต่างประเทศ

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินจากเงินลงทุนระยะสั้น

อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวนในบางครั้งไปพร้อม ๆ กับแนวโน้มตลาดต่างประเทศ บริษัทฯ มีเงินสดส่วนเกินซึ่งนำไปฝากระยะสั้นทั้งในสกุลเงินบาทและเงินต่างประเทศโดยเฉพาะเงินดอลล่าร์สหรัฐ อัตราการแลกเปลี่ยนมีผลต่อรายได้ดอกเบี้ยรับ บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามอย่างที่สุดในการคัดเลือกสถาบันการเงินที่มีความมั่นคง และมีการกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้สำหรับสถาบันการเงินแต่ละแห่ง และมีระยะเวลาการฝากเงินที่แตกต่างกัน โดยมีระยะเวลาการฝากเงินสูงสุดไม่เกิน 1 ปี

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ ส่งออกประมาณร้อยละ 60 ของปริมาณการผลิตทั้งหมด โดยขายเป็นสกุลเงินดอลล่าร์สหรัฐฯ เป็นหลัก ในขณะเดียวกัน วัตถุดิบหลักก็มีการนำเข้า โดยจ่ายเป็นเงินดอลล่าร์สหรัฐฯ เช่นเดียวกัน ยอดการส่งออกและการนำเข้ามีปริมาณใกล้เคียงกัน ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงในระดับสมดุล โดยการใช้เงินรายได้จากการส่งออกในรูปเงินดอลล่าร์

hedge by utilizing exports dollar revenue to pay out for imports. However, with volatile price trend of imported raw materials and finished goods, the Company does have net short or excess dollar exposure some times. In the event of net short or long dollar exposure, the Company normally follows the policy of regular buying or selling of dollar on spot except taking forward cover for meeting the requirement for capital goods imports.

มาชำระการจ่ายค่าสินค้านำเข้า อย่างไรก็ตาม แนวโน้มราคาวัตถุดิบนำเข้าและสินค้าสำเร็จรูปที่มีการเปลี่ยนแปลง บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงต่อการขาดแคลนเงินดอลล่าร์ในระยะสั้น ในกรณีที่เกิดการขาดแคลนเงินดอลล่าร์ในระยะสั้นหรือระยะยาว บริษัทฯ จะปฏิบัติตามนโยบายโดยการซื้อหรือการขายเงินดอลล่าร์เป็นครั้งคราว ยกเว้นการซื้อขายล่วงหน้าในส่วนของสินค้าทุนที่ต้องมีการนำเข้า

2. Risks relating to Revenues and Profits:

2. ความเสี่ยงจากรายได้และกำไร

Risk of fluctuation in Raw Material Prices

The prices of the three raw materials, pulp, caustic soda and sulphur, are key drivers of production costs, and each of these products exhibit very volatile swings in their prices, thereby influencing the profitability significantly. The ability to pass on the full impact of the increased cost through higher selling prices of rayon fibre is limited due to unfavorable textile market conditions, competition from competitors and substitute fibres. The Company follows a consistent policy of buying the raw material on a quarterly basis, and as far as possible, selling the finished product in domestic market on quarterly basis. Even though, export sales of finished product is transacted on monthly basis, buying of raw material linked to monthly market indexes helps to maintain market relationship between input costs and output revenues.

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

ราคาของวัตถุดิบหลัก 3 รายการ อันได้แก่ เยื่อกระดาษ โซดาไฟ และกำมะถัน เป็นปัจจัยหลักที่สำคัญและส่งผลต่อต้นทุนการผลิต แต่ละรายการสินค้ามีการเปลี่ยนแปลงราคาที่รวดเร็ว จึงส่งผลต่อกำไรเป็นอย่างมากในทั้งสองทาง คือผลกระทบทั้งด้านต้นทุนที่เพิ่มขึ้นโดยไม่สามารถผลักภาระหรือเพิ่มราคาขายเส้นใยประดิษฐ์เรยอนได้ เนื่องจากถูกจำกัดด้วยกลไกตลาด ตลอดจนการแข่งขันจากเส้นใยทดแทน บริษัทฯ ดำเนินนโยบายการซื้อวัตถุดิบเป็นรายไตรมาส และกำหนดราคาขายผลิตภัณฑ์ในตลาดในประเทศเป็นรายไตรมาสเช่นเดียวกัน ถึงแม้ว่ายอดการขายผลิตภัณฑ์ส่งออกไปต่างประเทศได้ถูกกำหนดไว้เป็นรายเดือน ซึ่งสอดคล้องกับการซื้อวัตถุดิบที่กำหนดเป็นรายเดือนตามดัชนีตลาด อันมีผลช่วยรักษาความสัมพันธ์ตลาดระหว่างต้นทุนสินค้าและรายได้ส่งออก

Risk from selling prices of Substitute fibres

The viscose fibre is substantially used as blend with polyester or cotton fibre and some times it is used as substitute of these fibres. The price of cotton fibre is greatly influenced by the bumper crop or crop failure and particularly, Thailand being a primarily cotton consuming country; its impact is more visible. Polyester fibre industry is characterized by massive glut in production capacity and also having oil based raw material. Both these products exhibit wild swings in their prices, which influence

ความเสี่ยงจากราคาขายของเส้นใยทดแทน

เส้นใยประดิษฐ์เรยอนสามารถนำมาใช้ผสมกับเส้นใย โพลีเอสเตอร์หรือใยฝ้ายได้ และบางครั้งอาจนำมาใช้ทดแทนเส้นใยเหล่านี้ได้ ราคาของใยฝ้ายได้รับอิทธิพลจากปริมาณที่ได้จากการเพาะปลูก และเนื่องจากประเทศไทยบริโภคฝ้ายเป็นหลัก จึงเห็นผลกระทบนี้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น เส้นใยโพลีเอสเตอร์สามารถทำการผลิตได้ในปริมาณมหาศาล และน้ำมันเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต ผลิตภัณฑ์เส้นใยทั้งสองประเภทที่กล่าวข้างต้น มีการผันผวนทางด้านราคาที่สูงมาก จะทำให้ผู้ผลิตซึ่งเป็นโรงงานปั่นด้ายอาจเปลี่ยนแปลงปริมาณการใช้เส้นใยแต่ละชนิดในอัตราส่วนที่แตกต่างกัน แม้ว่าเส้น

the spinners to play with the blending ratios of various fibres. While viscose fibre has an identity of its own, the fluctuations in price of substitute fibres do have the potential to exert significant pressure on its price, if not significant shifts in its demand pattern. This carries risks as well as provides opportunities.

ใยประดิษฐ์เรยอนจะมีคุณสมบัติเฉพาะตัว แต่ความผันผวนของราคาเส้นใยทดแทนอื่นยังคงสามารถส่งผลกระทบต่อราคาและความต้องการเส้นใยประดิษฐ์เรยอน ความผันผวนของราคาเส้นใยทดแทนอาจส่งผลกระทบต่อราคาของเส้นใยประดิษฐ์เรยอน หรืออาจส่งผลต่อรูปแบบความต้องการของตลาด ประเด็นนี้ถึงแม้ว่าจะเป็นความเสี่ยง แต่ในขณะเดียวกันก็เป็นการสร้างโอกาสให้กับเส้นใยประดิษฐ์เรยอนด้วยเช่นกัน

Risk from Exchange Rate

The Company generally benefits from a weaker Thai Baht exchange rate due to higher volume of exports. This increases the competitiveness of its fibre as also the competitiveness of its customers who process fibre for export purposes. Since the sales revenues are directly influenced by exchange rate, while the costs are only partly influenced by exchange rate, the total revenues and profits are affected adversely in a stronger exchange rate situation. This is a normal business risk.

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ จะได้รับผลประโยชน์จากการอ่อนค่าของเงินบาท เนื่องจากปริมาณการส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้น เป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันกับเส้นใยประเภทอื่น และขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับลูกค้าที่นำเส้นใยเรยอนไปผลิตเพื่อการส่งออกด้วย เนื่องจากรายได้จากการขายได้รับอิทธิพลโดยตรงจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่ต้นทุนได้รับอิทธิพลจากอัตราแลกเปลี่ยนเพียงบางส่วนเท่านั้น ดังนั้น รายได้รวมและกำไรจะได้รับผลกระทบอย่างมาก หากอัตราแลกเปลี่ยนแข็งค่าขึ้น ซึ่งถือเป็นปัจจัยเสี่ยงปกติของธุรกิจทั่วไป

3. Risks relating to Marketing:

3. ความเสี่ยงจากการตลาด

Risk of Country Exposure

Turkey, Pakistan, Brazil and Iran have emerged as strong contenders in textile trade after the abolition of MFA quotas in 2005. Accordingly the Company has focused its sales to customers in these countries. The Company has a policy to promote its product to new countries to enlarge its customer base. However, this exposes to the political and financial risks faced by some countries from time to time.

ความเสี่ยงจากประเทศคู่ค้า

ตุรกี ปากีสถาน บราซิล และอิหร่าน กำลังกลายเป็นประเทศผู้ค้าสิ่งทอที่สำคัญหลังจากที่ได้มีการยกเลิกระบบโควต้าของ MFA ในปี 2548 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีปริมาณการขายแก่ลูกค้าในประเทศเหล่านี้เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีนโยบายที่จะส่งผลิตภัณฑ์ไปยังประเทศอื่นๆ เพื่อขยายฐานลูกค้าออกไปอีก อย่างไรก็ตาม นโยบายนี้จะก่อให้เกิดความเสี่ยงจากสถานการณ์ทางการเมืองและการเงินซึ่งเกิดขึ้นเป็นบางครั้งในประเทศเหล่านี้

Risk of Customer Exposure

The Company has 5 main local customers. One of the customers is a related company and buys more than 21% of the Company's production on credit terms. However this customer has wide international clientele base and therefore, the Company does not foresee any major credit risk. The Company sells to some export buyers in USA and Canada, on credit through a trading company in USA, which covers their exposure under credit insurance policy. However, the Company keeps a constant watch on such credits sales.

ความเสี่ยงจากลูกค้า

บริษัทฯ มีลูกค้าหลักในประเทศ 5 ราย และหนึ่งในลูกค้าดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือ และซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ กว่าร้อยละ 21 ด้วยวงเงินเครดิต อย่างไรก็ตามลูกค้ารายนี้มีฐานลูกค้าต่างประเทศที่กว้างขวาง ดังนั้นบริษัทฯ จึงเชื่อว่าจะไม่มีความเสี่ยงจากการให้เครดิตดังกล่าว บริษัทฯ ยังได้จำหน่ายผลิตภัณฑ์บางส่วนให้กับผู้นำเข้าในประเทศสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ผ่านบริษัทตัวแทนในสหรัฐอเมริกา ซึ่งมีการคุ้มครองจากการประกันภัยวงเงินเครดิต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้เฝ้าติดตามการขายเครดิตในวงเงินที่กำหนดอย่างใกล้ชิด

Risk of New Applications

Over the years, the Company has increased its focus on the premium and growing segment of non-woven and other high-end knitting textile segment. With commissioning of new lines, the Company has further acquired the capability to produce High Wet Modulus (Modal) Fiber used for high-end specialty applications. Through sustained up-gradation of its expertise and capability, the Company is capable of handling the demanding requirements of various segments. However, as it addresses the higher end of specialty products, there is an exposure to quality related claims, in the initial period of market development, which is quite normal in business. The Company has obtained expertise by hiring experienced consultants in building up necessary capabilities to minimize this risk.

Risk of Product Obsolesce

The Company keeps a track of new product development in the cellulose family through the R&D centre of the Group in India. The Company has identified “Birla Modal” as product growth segment and is in process to perfect this product on its new production line no.4. The Company does not foresee any product obsolesce risk for its current product range.

4. Risks from Operations:

Risk related to Environment

During the process of manufacturing of viscose rayon staple fibre, various liquid and air pollutants are generated. The Company has made substantial investments over the years and is further investing to strengthen its environment and pollution control system. It presently meets all the standards prescribed by the Ministry of Industry. All the solid wastes of the Company are properly segregated and sent for disposal to duly licensed agencies. The actual levels are regularly monitored by the Company and government agencies. Any situation

ความเสี่ยงจากนวัตกรรมใหม่ของผลิตภัณฑ์

หลายปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มุ่งเน้นไปยังตลาดบน ตลาดนอนนูเว่น และผลิตภัณฑ์สิ่งทอที่ใช้เทคโนโยลีระดับสูง ซึ่งได้เริ่มดำเนินการเดินเครื่องจักรในสายการผลิตใหม่ ทำให้บริษัทฯ สามารถทำการผลิตเส้นใย High Wet Modulus (Modal) ซึ่งเป็นเส้นใยที่ใช้สำหรับลูกค้าระดับบน โดยนำไปผสมกับใยฝ้าย เพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ถักทอพิเศษ ด้วยการเพิ่มขีดความสามารถและศักยภาพในการผลิต ทำให้บริษัทฯ สามารถรองรับความต้องการที่ซับซ้อนมากยิ่งขึ้นจากลูกค้ากลุ่มต่างๆ ได้ดียิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทฯ เน้นการทำตลาดระดับบน ก็จะเกิดความเสี่ยงด้านการร้องเรียนคุณภาพของสินค้าในระยะแรกของการพัฒนาตลาด ซึ่งถือเป็นสิ่งปกติสำหรับอุตสาหกรรมนี้ บริษัทฯ ได้เพิ่มความรู้ความเชี่ยวชาญโดยการจัดจ้างที่ปรึกษาที่เปี่ยมประสบการณ์เพื่อช่วยเสริมสร้างศักยภาพ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับต่ำสุด

ความเสี่ยงจากการเสื่อมความนิยมในผลิตภัณฑ์

บริษัทฯ ค้นคว้าพัฒนานวัตกรรมที่เกี่ยวกับเส้นใยเซลลูโลสอย่างใกล้ชิด โดยให้ศูนย์วิจัยและพัฒนาของบริษัทในเครือในประเทศอินเดียเป็นผู้ดูแล นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังกำหนดให้ Birla Modal เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีศักยภาพในการเติบโต โดยสายการผลิตที่ 4 ของบริษัทฯ สามารถผลิตได้ เรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ คาดว่าไม่น่าจะมีปัจจัยเสี่ยงจากการเสื่อมความนิยมในผลิตภัณฑ์ที่มีจำหน่ายอยู่ในปัจจุบัน

4. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ

ความเสี่ยงจากสิ่งแวดล้อม

ในกระบวนการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอน อาจก่อให้เกิดมลภาวะทั้งทางน้ำและทางอากาศ ตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ลงทุนไปเป็นจำนวนมากเพื่อปรับปรุงระบบควบคุมสิ่งแวดล้อมและการกำจัดมลพิษ ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ผ่านมาตรฐานทั้งหมดของกระทรวงอุตสาหกรรม ของเสียทุกชนิดจากบริษัทฯ ได้ถูกคัดแยกและส่งไปกำจัดโดยตัวแทนที่ได้รับอนุญาตอย่างถูกต้อง ปริมาณของเสียที่เกิดขึ้นจริงจะได้รับการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอจากบริษัทฯ และเจ้าหน้าที่ของรัฐ การจัดการของเสียอย่างผิดวิธีจะก่อให้เกิดความเสียหายแก่สิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ถือเป็นความสำคัญสูงสุดที่จะ

of improper treatment carries environment risks. The Company assigns highest priority to remain well within the maximum allowable limits. The Company, at its own, carried out Environment Impact Assessment (EIA) study from an outside consultant and based on the consultant's report, the required actions have been taken to strengthen the system. The Company has also obtained ISO 14001 accreditation to have a proper documented environment management system and practices. Despite the above, the Company perceives the risk of any accidental disturbance to environment to be medium to high.

ต้องรักษาระดับมลพิษให้ต่ำสุดตามที่กฎหมายกำหนด ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้จัดงบประมาณเพื่อให้มีการศึกษาวิเคราะห์ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม (EIA) โดยบริษัทเอกชนอิสระ และจากรายงานที่ได้รับมา บริษัทฯ ได้จัดทำมาตรการต่างๆ เพื่อปรับปรุงระบบให้มีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น บริษัทฯ ได้รับการรับรองมาตรฐานการจัดการสิ่งแวดล้อมไอเอสโอ 14001 ทำให้บริษัทฯ มีระบบการจัดการสิ่งแวดล้อมและขั้นตอนการดำเนินงานที่ได้มาตรฐาน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีความเสี่ยง ต่ออุบัติเหตุการรั่วไหลในระดับกลางถึงระดับสูง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมได้

Risk from Storage and Handling

The Company and contractors transport hazardous chemicals like Caustic Soda, Sulphur, Carbon Disulphide and Sulphuric Acid and are stored at company's premises. The Company follows required standards for their transportation or storage. Though there has never been any serious accident relating to these products, the Company perceives the risk of accidental or mis-operation.

ความเสี่ยงจากการจัดเก็บและการใช้งาน

บริษัทฯ จ้างผู้รับเหมาขนส่งสารเคมีอันตราย เช่น โซดาไฟ กำมะถัน คาร์บอนไดซัลไฟด์ และกรดซัลฟุริค และจัดเก็บไว้ในสถานที่ของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ติดตามการดำเนินงานของบริษัทขนส่งและมาตรการการจัดเก็บตามมาตรฐานสากลอย่างเคร่งครัด แม้ว่าจะไม่เคยมีอุบัติเหตุร้ายแรงเกิดขึ้นจากวัตถุเหล่านี้ บริษัทฯ ยังคงมีความเสี่ยงจากการเกิดอุบัติเหตุหรือการใช้งานผิดประเภทอยู่

Risk from Raw Material Availability

Charcoal is the key raw material in the manufacture of Carbon Disulphide (CS_2), a key ingredient in the manufacture of VRSF. Availability of Charcoal is dwindling with declining wood resources as well tighter Governmental regulations. To mitigate its short supply, the Company has set up a natural gas based CS_2 production facility at Saraburi with an investment of Baht 737 million to ensure steady supply of CS_2, which will enable the Company to reduce the use of charcoal, thereby helping indirectly to the environment control system.

ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบ

ถ่านไม้เป็นวัตถุดิบที่สำคัญในการก๊าซผลิตคาร์บอนไดซัลไฟด์ (CS_2) ซึ่งเป็นหนึ่งในวัตถุดิบหลักในการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอน ขณะที่ปริมาณถ่านไม้มีแนวโน้มที่ไม่แน่นอนเนื่องจากปริมาณป่าไม้ที่ลดลง รวมทั้งมาตรการของรัฐที่เข้มงวดขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนถ่านไม้ บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการก่อตั้งโรงงานผลิต (CS_2) ซึ่งใช้ก๊าซธรรมชาติในจังหวัดสระบุรี ด้วยเงินลงทุน 737 ล้านบาท เพื่อเป็นหลักประกันความสม่ำเสมอของการจัดหา (CS_2) ทำให้บริษัทฯ สามารถลดปริมาณการใช้ถ่านไม้ในการผลิต และเป็นการช่วยรักษาสิ่งแวดล้อมในทางอ้อมไปในขณะเดียวกันด้วย

Risk from Manufacturing Operations

The Company has an exhaustive preventive and predictive maintenance system (TPM, Six Sigma) to ensure good health of all its manufacturing equipments. It

ความเสี่ยงจากการทำงานในโรงงาน

บริษัทฯ มีการติดตั้งระบบบำรุงรักษาเครื่องจักร ทั้งแบบตามอายุการใช้งาน และแบบป้องกัน (TPM, Six Sigma) เพื่อให้อุปกรณ์ทุกชิ้นในโรงงานอยู่ในสภาพใช้การได้ดีอยู่เสมอ

also has a regulated system of equipment after designated life. The company is highly committed to safety. Besides a very high level of safety consciousness amongst all employees and rigorous training and investment in all the necessary safety equipment, the Company conducts mock drills, emergency plan simulation etc. to ensure highest standard of alertness.

นอกจากนี้ยังมีระบบการเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์อย่างสม่ำเสมอตามอายุการใช้งาน บริษัทฯ คำนึงถึงความปลอดภัยในการทำงานเป็นสำคัญ นอกจากการอบรมพนักงานให้คำนึงถึงความปลอดภัยอยู่เสมอแล้ว บริษัทฯ ยังได้ลงทุนในด้านการจัดซื้ออุปกรณ์เพื่อความปลอดภัย มีการฝึกซ้อมหนีไฟ การฝึกซ้อมอพยพในกรณีที่เกิดเหตุฉุกเฉิน เป็นต้น เพื่อให้พนักงานมีความตื่นตัวด้านการรักษาความปลอดภัยสูงสุด

Project Risks

Work is nearing completion to modernize the production facilities by replacing 30-year old production line no.1 with a new spinning machine. Project risks may arise in the form of faulty civil and engineering design, poor quality of material and workmanship, delay in arrival of imported equipment and market and logistics risks etc. Such project risks may have a severe impact not only on existing operations but delay in project implementation which may result into cost overrun, delay in meeting the delivery schedules to customers and investors. To mitigate the materials loss from construction, the Company has taken Construction All Risk Insurance policy (CAR).

ความเสี่ยงของโครงการ

โครงการติดตั้งเครื่องสปินนิ่งใหม่ให้มีความทันสมัยมากยิ่งขึ้นแทนสายการผลิตที่ 1 ซึ่งมีอายุการใช้งานมานานกว่า 30 ปี ได้ดำเนินการใกล้จะแล้วเสร็จ ซึ่งความเสี่ยงของโครงการอาจเกิดจากข้อผิดพลาดในการออกแบบงานด้านวิศวกรรมและงานโยธา วัสดุและแรงงานคุณภาพต่ำ ความล่าช้าในการนำเข้าอุปกรณ์เครื่องจักร ความเสี่ยงทางการตลาดและการขนส่ง เป็นต้น ความเสี่ยงเหล่านี้อาจส่งผลลบไม่เพียงแต่สำหรับกิจการในปัจจุบันเท่านั้น แต่ความล่าช้าของโครงการอาจส่งผลให้งบประมาณบานปลาย ความล่าช้าแก่ลูกค้าและผู้ลงทุน เพื่อเป็นการจำกัดความสูญเสียจากงานก่อสร้าง บริษัทฯ จึงได้จัดให้มีกรมธรรม์ประกันภัยการก่อสร้าง เพื่อครอบคลุมความเสี่ยงทุกประเภท (Construction All Risk Insurance Policy – CAR)

5. External Risks:

5. ความเสี่ยงจากภายนอก

Geo-political Risk

The geo political events like terrorism cast their repercussions worldwide, increasing costs and risks of business and impacting supply and demand cycles.

ความเสี่ยงจากภัยการเมือง

เหตุการณ์ทางการเมือง เช่น การก่อการร้าย ได้ก่อให้เกิดความตึงเครียดไปทั่วโลก ทำให้ต้นทุนและความเสี่ยงในธุรกิจเพิ่มขึ้น และส่งผลต่อวัฏจักรของอุปสงค์และอุปทาน

Risk from Regulatory changes in countries where the Company has investments

The Company has made strategic investments (backward and forward integration) by subscribing in equity capital of companies registered in other countries, along with other group companies. While the Company does envisage the general business risks to such investments, a regulatory change in those countries may have some impact on their financial performance.

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในประเทศที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน

บริษัทฯ ได้ลงทุนตามแผนกลยุทธ์ (ทั้งแบบขยายตัวไปข้างหน้าและข้างหลัง) โดยการเข้าไปซื้อหุ้นในบริษัทจดทะเบียนในต่างประเทศ ร่วมกับบริษัทอื่นในกลุ่มเบอร์ล่า แม้ว่าบริษัทฯ จะไม่เห็นความเสี่ยงจากการลงทุนเหล่านี้ แต่การเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบในประเทศเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ที่ไปลงทุนได้

Global Economy

The financial crisis experienced by the United States over the past year has had far reaching adverse effect on the global economy as evidenced by sharp falls in share prices worldwide, tight squeeze on credit including interbank lending, failures of large overseas financial institutions and reduced consumer confidence. The early sign of the crisis have shown affect on the Company's sales. It is expected that demand for textile products across its value chain would reduce affecting capacity utilization, revenues and profitability despite macro economic action by several countries to prop up growth and consumption.

เศรษฐกิจโลก

วิกฤตการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงปีที่ผ่านมา ได้ส่งผลกระทบต่อสภาวะเศรษฐกิจโลกอย่างรุนแรง โดยจะเห็นได้จากการลดลงอย่างมากของราคาหุ้นทั่วโลก ภาวะการตึงตัวของตลาดสินเชื่อรวมทั้งการกู้ยืมระหว่างธนาคาร การล้มละลายของสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในต่างประเทศ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง วิกฤตการณ์ดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทฯ ซึ่งคาดว่าความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์สิ่งทอจะลดลง ทำให้มีผลกระทบต่ออัตราการใช้กำลังการผลิต รายได้ และผลกำไร ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจในหลายประเทศจะช่วยกระตุ้นการเติบโตและการบริโภคก็ตาม

Corporate Social Responsibility
ความรับผิดชอบต่อสังคม

Our strategy

Our focus is on all-round continuous development of the communities through sustainable economic development around the plant locations.

Projects and Activities are planned through a participatory need assessment of the communities around the plants. This enables us to widen our reach to a larger section of society. Our partners in development are government bodies, district authorities, leaders of villages and the end beneficiaries- the villagers.

ยุทธศาสตร์ของเรา

ประเด็นสำคัญของเราคือการพัฒนาชุมชนรอบด้านอย่างต่อเนื่อง โดยการส่งเสริมให้ชุมชนโดยรอบโรงงานมีการพัฒนาทางเศรษฐกิจอย่างยั่งยืน

การวางแผนโครงการและกิจกรรมผ่านการประเมินความต้องการโดยให้ชุมชนรอบ ๆ โรงงานเข้ามามีส่วนร่วม ซึ่งทำให้เราสามารถเข้าถึงทุกจุดในสังคม ผู้มีส่วนร่วมในการพัฒนาของเรา ได้แก่ หน่วยงานราชการ หน่วยงานในระดับอำเภอ ผู้นำหมู่บ้าน และผู้ได้รับผลประโยชน์ซึ่งก็คือชาวบ้านนั่นเอง

Our focus areas

Our social responsibilities criteria span in five key areas and our single-minded goal here is to deliver superior value to our customers, shareholders, employees and society at large. Our focus areas are:

1. Organizational Governance
2. Labor Practices
3. Environment
4. Fair Operating Practices
5. Community Development

ประเด็นที่เราให้ความสำคัญ

เกณฑ์ความรับผิดชอบต่อสังคมของเราครอบคลุมถึงประเด็นต่าง ๆ 5 ด้าน และเป้าหมายเพียงข้อเดียวที่เราตั้งไว้คือการมอบสิ่งที่มีคุณค่าแก่ลูกค้า ผู้ถือหุ้น พนักงานและสังคม โดยรวม ประเด็นที่เราเน้นได้แก่

1. ธรรมาธิบาลขององค์กร
2. การปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม
3. สิ่งแวดล้อม
4. การดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม
5. การพัฒนาชุมชน

Some of Social Responsibility Program

1. Education

- 1.1 Rice for lunch
- 1.2 General magazine and student book
- 1.3 Scholarships
- 1.4 Activities on National Children Day
- 1.5 Distributing Educational and Sport Material
- 1.6 Repairing and Maintenance of Schools

2. Religious

- 2.1 Religious Day activities
- 2.2 Repairing and Maintenance of Temples
- 2.3 Donations on special occasions

3. Health and family welfare

- 3.1 Medical aids boxes
- 3.2 Health training and awareness
- 3.3 Safe drinking water tanks
- 3.4 Mother and child health care training
- 3.5 Health checking for old age people
- 3.6 Community support for natural disasters

4. Infrastructure assistance

- 4.1 Hygienic Office
- 4.2 Community centres
- 4.3 Culverts
- 4.4 Library
- 4.5 Computer training room

5. Social causes

- 5.1 English teaching program
- 5.2 Tree planting
- 5.3 Red Cross Day Activities
- 5.4 Awareness drives on knowledge, attitude and practices
- 5.5 Factory visit for community members
- 5.6 Rehabilitation of destitute people

โครงการที่แสดงถึงความรับผิดชอบต่อสังคม

1. การศึกษา

- 1.1 ปลูกข้าวเพื่ออาหารกลางวัน
- 1.2 หนังสือทั่วไปและหนังสือเรียน
- 1.3 ทุนการศึกษา
- 1.4 กิจกรรมพิเศษในวันเด็กแห่งชาติ
- 1.5 การแจกอุปกรณ์การเรียนและอุปกรณ์กีฬา
- 1.6 การซ่อมแซมและบำรุงรักษาโรงเรียน

2. ศาสนา

- 2.1 กิจกรรมในวันสำคัญทางศาสนา
- 2.2 การบูรณะและปฏิสังขรณ์วัด
- 2.3 การบริจาคเงินและสิ่งของในโอกาสพิเศษ

3. สุขภาพและสวัสดิการครอบครัว

- 3.1 ตู้ยาสามัญประจำบ้าน
- 3.2 การฝึกอบรมและสร้างความตระหนักด้านสุขภาพ
- 3.3 ถังเก็บน้ำดื่มที่ปลอดภัย
- 3.4 การฝึกอบรมการดูแลสุขภาพแม่และเด็ก
- 3.5 การตรวจสุขภาพสำหรับผู้สูงอายุ
- 3.6 การช่วยเหลือชุมชนเมื่อเกิดภัยธรรมชาติ

4. การช่วยเหลือด้านโครงสร้างพื้นฐาน

- 4.1 ศูนย์สุขอนามัย
- 4.2 ศูนย์ชุมชน
- 4.3 ท่อลอด
- 4.4 ห้องสมุด
- 4.5 ห้องอบรมคอมพิวเตอร์

5. โครงการเพื่อสังคม

- 5.1 โครงการสอนภาษาอังกฤษ
- 5.2 การปลูกต้นไม้
- 5.3 กิจกรรมวันกาชาด
- 5.4 การเสริมสร้างความตระหนักเกี่ยวกับความรู้ ทัศนคติ และการปฏิบัติ
- 5.5 การเยี่ยมชมโรงงานสำหรับคนในชุมชน
- 5.6 การช่วยเหลือคนยากจน

Environment Care
การดูแลด้านสิ่งแวดล้อม

In tune to its mission, the Company strictly adheres to environmental management policies for its operations. The company's operations are accredited to ISO 9002 in 1994 and upgraded to ISO 9001:2000 version in 2003, the Company has also been accredited to ISO 14001 in 2003 and was selected for TPM Special Award in March 2007. Latest technologies are adopted in the production processes with a view to improve resource utilization and reduce environment impact. Close networking has been done with the R&D departments of prestigious educational institutions to work on research projects leading to environment improvement.

ในการดำเนินการตามภารกิจ บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามนโยบายการจัดการสิ่งแวดล้อมอย่างเคร่งครัด ทั้งนี้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้รับมาตรฐาน ISO 9002 ในปี 2537 และเลื่อนเป็น ISO 9001:2000 ในปี 2546 นอกจากนี้บริษัทฯ ยังผ่านการรับรองมาตรฐาน ISO 14001 ในปี 2546 และได้รับรางวัล TPM Special Award ในเดือนมีนาคม 2550 บริษัทฯ ได้นำเทคโนโลยีล่าสุดมาใช้ในกระบวนการผลิตโดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้ทรัพยากรและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ได้พัฒนาความร่วมมืออย่างใกล้ชิดกับหน่วยงานวิจัยและพัฒนาของสถาบันการศึกษาที่ได้รับการยอมรับเพื่อดำเนินโครงการวิจัยอันจะนำไปสู่การพัฒนาคุณภาพสิ่งแวดล้อม

Safety and Environment Waste Treatment

- **Waste water**
  The waste water from the production process and other source is treated in very efficient effluent treatment plant at Primary stage followed by Secondary treatment based on activated sludge principle.

- **Air pollution**
  Scrubbers for treatment of spinning exhaust have been designed based on absorption and oxidation of hydrogen sulphide where hydrogen sulphide is getting converted into element sulphur. The sulphur recovered from these scrubbers is reused in the manufacturing process.

- **Solid waste**
  All types of solid waste generated during production process and other activities are being segregated and disposed off through the authorized agencies for further treatment.

- **Gas emission**
  Sulphuric acid plants are designed on DCDA principle with efficient demister followed with two stages scrubbing system to control SO_2 emission.

ความปลอดภัยและการบำบัดของเสียก่อนปล่อยสู่สิ่งแวดล้อม

- **น้ำเสีย**
  น้ำเสียจากกระบวนการผลิตและแหล่งอื่น ๆ จะถูกบำบัดในโรงบำบัดน้ำเสียที่มีประสิทธิภาพสูงในขั้นแรก และตามด้วยการบำบัดน้ำเสียโดยอาศัยหลักการเลี้ยงตะกอนในขั้นที่สอง

- **มลพิษทางอากาศ**
  ระบบบำบัด Scrubber สำหรับการบำบัดไอเสียได้รับการออกแบบตามหลักการดูดซึมและออกซิเดชันของไฮโดรเจนซัลไฟด์ซึ่งเมื่อผ่านเข้าสู่ระบบนี้ไฮโดรเจนซัลไฟด์จะเปลี่ยนเป็นซัลเฟอร์ ซึ่งจะนำกลับไปใช้อีกครั้งในกระบวนการผลิต

- **ขยะ**
  ขยะมูลฝอยทุกชนิดที่เกิดขึ้นในกระบวนการผลิตและกิจกรรมอื่น ๆ จะถูกคัดแยกและกำจัดโดยหน่วยงานที่ได้รับอนุญาต

- **การปล่อยก๊าซ**
  โรงงานผลิตกรดกำมะถันของเราได้รับการออกแบบตามหลักการ DCDA โดยใช้ Demister ที่มีประสิทธิภาพ ตามด้วยระบบบำบัดอีก 2 ขั้นตอนเพื่อควบคุมการปล่อยก๊าซซัลเฟอร์ไดออกไซด์ (SO2)

Management Structure
โครงสร้างการจัดการ

The Company's management as of 30 September 2008 comprises of Board of Directors, Audit Committee and Management Team.

Board of Directors comprises of the following person:

1.	Mr. K.M. Birla	Chairman
2.	Mrs. Rajshree Birla	Director
3.	Mrs. Neerja Birla *	Director
4.	Mr. S.S. Mahansaria	Independent Director
5.	Mr. Vinai Sachdev	Independent Director
6.	Mr. Amolat Thakral	Director
7.	Mrs. Rachani Kajiji	Director
8.	Mr. Ramakant Rathi	Independent Director
9.	Mr. Shailendra Kumar Jain	Director
10.	Mr. P.M. Bajaj	Director

Note: - Mrs. Mayuree Na Rangsilpa is the company secretary
* Since resigned from Board with effect from 25th November 2008.

Authorized Directors

Any two authorized directors of the Company sign jointly affixed with the Company's seal.

Duties and Responsibilities of the Board of Directors

1. To perform duties in compliance with the laws, the Company's objectives, the Articles of Association and resolutions of shareholders' meetings by upholding integrity and the best interests of the Company and shareholders.
2. To be responsible for setting up the Company's policies and direction as well as monitor and supervise management for operating in efficient and effective implementation of the policies.
3. To be responsible for appointing the Audit Committee.
4. To convene meeting of the Board of Directors and shareholder at least once a quarter and once a year respectively.

โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะผู้บริหาร โดยมีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย

1.	นายกุมาร มังกาลัม เบอร์ล่า	ประธานกรรมการ
2.	นางราชาสรี เบอร์ล่า	กรรมการ
3.	นางนีรจา เบอร์ล่า *	กรรมการ
4.	นายไซยัม ซุนเดอร์ มาฮันซาเรีย	กรรมการอิสระ
5.	นายวินัย สัจเดว	กรรมการอิสระ
6.	นายอโมลัด ทักราล	กรรมการ
7.	นางรัชนี คาจิจิ	กรรมการ
8.	นายรามาคานท์ ราทิ	กรรมการอิสระ
9.	นายไชเลนดรา กุมาร เจน	กรรมการ
10.	นายปูรันมาล บาจาจ	กรรมการ

หมายเหตุ: – นางมยุรี ณ รังศิลป์ เป็นเลขานุการบริษัท
* ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2551

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ

กรรมการสองท่านลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

1. มีอำนาจและหน้าที่ในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ และเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น
2. มีหน้าที่และรับผิดชอบในการกำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ กำกับควบคุมดูแลฝ่ายบริหารเพื่อให้ดำเนินการตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
3. มีหน้าที่แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบ
4. มีหน้าที่จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง และการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละครั้ง

Audit Committee consists of:

1. Mr. S.S.Mahansaria Chairman of the Audit Committee
2. Mr. Vinai Sachdev Member of the Audit Committee
3. Mr. Ramakant Rathi Member of the Audit Committee

The Board of Directors passed the resolution to re-appoint the Audit Committee whose term is expiring 30 January 2009 subject to approval by Shareholders' Annual General Meeting.

Duties and Responsibilities of the Audit Committee

1. To review The Company's financial reporting process to ensure that it is accurate and adequate.
2. To review the Company's internal control system and internal audit function to ensure that they are suitable and efficient.
3. To review the Company's compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, and the laws relating to the Company's business.
4. To consider and propose the appointment of the Company's auditors and their remuneration.
5. To review the connected transactions, or the transactions that may lead to conflicts of interests, to ensure that they are in compliance with the laws and the exchanges' regulations.
6. To prepare and disclose Audit Committee Report, signed by the Chairman of the Audit Committee, in the Company's Annual Report.
7. To report on audit committee's performance statement to the Company's Board of Directors every quarter and at least 4 times in a year.
8. To perform any other act as assigned by the Company's Board of Directors, with the approval of the Audit Committee.

Management Team comprises of the following person

1.	Mr. P.M. Bajaj	President
2.	Mr. Vijesh Kapoor	Joint President
3.	Mr. P.K. Sipani	Joint President (Finance & Commercial)
4.	Mr. N.K. Jain	Vice President (Production)
5.	Mr. Sanjeev Kumar Kaul	Assistant Vice President (Engineering)

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย

1.	นายไซยัม ซุนเดอร์ มาฮันซาเรีย	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายวินัย สัจเดว	กรรมการตรวจสอบ
3.	นายรามาคานท์ ราทิ	กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบต่อไปอีกวาระหนึ่ง ซึ่งจะหมดวาระในวันที่ 30 มกราคม 2552 โดยจะขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
3. สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวโยงกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวได้ปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7. รายงานการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบให้คณะกรรมการบริษัททราบทุกไตรมาส และอย่างน้อยปีละ 4 ครั้ง
8. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย ด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะผู้บริหาร ประกอบด้วย

1.	นายปูรันมาล บาจาจ	ประธานบริษัท
2.	นายวิเจส กาปูร์	ประธานบริษัทร่วม
3.	นายประสาน กุมาร สิปานิ	ประธานบริษัทร่วม (ฝ่ายการเงินและพาณิชย์)
4.	นายนาเรนดรา กุมาร เจน	รองประธาน (ฝ่ายการผลิต)
5.	นายซานจีฟ กุมาร คอลล์	ผู้ช่วยรองประธาน (ฝ่ายวิศวกรรม)

6.	Mr. Ram Gopal Agrawal	Assistant Vice President (Process & Development)
7.	Mr. Pramote Pattanamongkol	General Manager (HR & Administration)

Duties and Responsibilities of the President

The President reports to the Board of Directors of the Company and has the authority and responsibility as stated below.

1. Perform the duties that comply with regulations of the Company, policy and assignment of the Board of Directors.
2. Designate strategy and prepare the annual business operation and budget plan for the consideration of Board of Directors and approval in appropriate time frame.
3. Improve and revamp organization structure and plan concerning human resources management to be in line with the business operation and budget plan.
4. Process the Company's operations under the designated business and budget plan and achieve the target as set by the Board of Directors.
5. Perform other duties as assigned by the Board of Directors.

Definition of "Independent Director"

The Board of Directors has determined the definition of "Independent Director" in accordance with the regulations of the SEC and the SET as follow:

1. Holding shares not more than 5.0 percent of paid-up capital of the Company, affiliated company, associated company or related company, which shall be inclusive of the shares held by related persons.
2. Being a director, who does not take part in the management of the Company, affiliated company, associated company or related company or majority shareholder of the Company.
3. Not being an employee, staff member or advisor, who receives a regular salary from the Company, affiliated company, associated company or related company or majority shareholder of the Company.

6.	นายราม โกปาล อกาวาล	ผู้ช่วยรองประธาน (ฝ่ายผลิตและพัฒนา)
7.	นายปราโมทย์ พัฒนมงคล	ผู้จัดการทั่วไป (ฝ่ายทรัพยากรมนุษย์และฝ่ายบริหาร)

หน้าที่และความรับผิดชอบของประธานบริษัท

ประธานบริษัทรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ตลอดจนมีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญดังนี้

1. ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ ดำเนินงานตามนโยบายของบริษัทฯ และการมอบหมายงานจากคณะกรรมการบริษัท
2. กำหนดกลยุทธ์ และดำเนินการให้จัดทำแผนการดำเนินงานและงบประมาณประจำปี เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติภายในกำหนดเวลาที่เหมาะสม
3. จัดทำหรือปรับปรุงเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรและแผนงานด้านบุคลากร ให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานกับงบประมาณที่กำหนดไว้
4. ดำเนินการให้บริษัทปฏิบัติตามแผนงานและงบประมาณ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้
5. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้กรรมการอิสระต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อกำหนดขั้นต่ำของ กลต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้เกี่ยวข้องด้วย
2. เป็นกรรมการที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานในบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ
3. ไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำจากบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท

4. Being a director, who has no direct or indirect benefit or interest in finance and management of the Company, affiliated company, associated company or majority shareholder of The Company.
5. Being a director, who has no benefit or interest of the same nature during the period of 1-year before his appointment as a member if the Board of Directors except where the Board of Directors has carefully considered that such previous benefit or interest does not affect the performance of duties and the giving of independent opinions.
6. Being a director, who is not a related person or close relative of any management member or majority shareholder of the Company.
7. Being a director, who is not appointed as a representative to safeguard interests of the Company's directors, majority shareholders or shareholders who are related to the Company's majority shareholders.
8. Being capable of performing duties, giving opinions or reporting the results of performance of work according to the duties delegated by the Board of Directors free and clears of the control of the management or the majority shareholders of the Company including related person or close relatives of the said person.

Appointment of Directors

The Company has not appointed a Nomination Committee to select and propose nominees to be appointed as directors, if there is a vacancy, the Board of Directors shall select and propose nominees to fill the vacant position. In the selection of candidates, various criteria are considered such as knowledge, capabilities and business-related experience. Furthermore, the directors and executives must have required qualifications and must not have characteristics which are prohibited under the Public Limited Company Act and the Notification of the Securities and Exchange Commission as follows:

4. เป็นกรรมการที่ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานของบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
5. เป็นกรรมการที่ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียในลักษณะข้างต้นมาก่อนในระยะเวลา ๑ ปีก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เว้นแต่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่าการเคยมีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียนั้นจะไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ
6. เป็นกรรมการที่ไม่ใช่เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
7. เป็นกรรมการที่ไม่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
8. สามารถปฏิบัติหน้าที่ แสดงความเห็นหรือรายงานผลการปฏิบัติงานตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท โดยไม่อยู่ภายใต้การควบคุมของผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว

การแต่งตั้งกรรมการ

บริษัทฯ ยังไม่มีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหา เพื่อคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเข้ามาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ แต่เมื่อตำแหน่งกรรมการว่างลง คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้ทำหน้าที่สรรหาและคัดเลือกบุคคลที่จะมาดำรงตำแหน่งแทน โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ ความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดโดยกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

1. Has been subject to the court's receiving order or declared by any court as an insolvent person.
2. Was convicted by a local or international government organization for serious offence.
3. Has been denounced or has been tried in any criminal proceeding instituted by authorities in the offences of unfair trading practices in securities or derivatives, or fraudulent or dishonest management.
4. Has or used to have any behavior that shows lack of fiduciary duties.

At each annual general meeting of shareholders, one-third of the directors must be replaced by one, who is elected by shareholders' meeting on the following procedures.

1. One shareholder shall be entitled to one vote for each share.
2. Each shareholder shall be entitled to cast all the votes under (1) for as many nominees as there are directors to be elected but cannot distribute the votes among nominees.
3. Nominees who receive the highest votes in descending order shall be elected. In the event of nominees receiving equal votes and exceeding the number of vacancies to be filled, the chairman of the meeting shall cast the deciding vote.

Removal of a director from office before the end of term shall require a resolution of shareholders by not less than three-fourths of the total votes of shareholders attending the meeting and eligible to vote and not less than one-half of the total number of shares held by shareholders attending the meeting and eligible to vote.

1. การถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ ล้มละลาย
2. การถูกดำเนินคดีโดยหน่วยงานทางราชการ ทั้งในและต่างประเทศในเรื่องร้ายแรง
3. การกระทำความผิดตามกฎหมายหลักทรัพย์ในเรื่องร้ายแรง ไม่สุจริต ฉ้อฉล ไม่เป็นธรรมหรือเอาเปรียบผู้ลงทุน อำพรางฐานะการเงิน/ผลการดำเนินงาน ให้ข้อมูลเท็จ หรือปกปิดข้อมูล
4. มีพฤติกรรมขาด Fiduciary duties (การทำหน้าที่ด้วยความระมัดระวังหรือซื่อสัตย์สุจริตเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ) อย่างร้ายแรง

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง กำหนดให้กรรมการจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) เป็นอัตราจะต้องพ้นจากตำแหน่ง และในกรณีที่ต้องการเลือกกรรมการดังกล่าวที่พ้นจากตำแหน่งเข้าเป็นกรรมการอีกครั้ง จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม 1. เพื่อเลือกตั้งบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการเป็นรายบุคคลไป ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นจะแบ่งคะแนนเสียงของตนให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากัน เกินจำนวนที่จะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ในการลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือ โดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

Remuneration

1. Remuneration in cash of Board members for the year 2008 by way of meeting allowance, pension, etc., was Baht 11,457,966 (2007 : Baht 7,878,339) as per below details.

ค่าตอบแทน

1. ค่าตอบแทนรวมที่เป็นตัวเงินของคณะกรรมการบริษัทในปี 2551 ในรูปของเบี้ยประชุม บำเหน็จกรรมการ และอื่นๆ เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 11,457,966 บาท (ปี 2550 : 7,878,339 บาท) รายละเอียดดังนี้

(Unit : Baht / หน่วย : บาท)

Details of Remuneration ค่าตอบแทน	2008 2551	2007 2550
1. Meeting Allowance to the BOD ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการบริษัท	525,000	545,000
2. Meeting Allowance to the Audit Committee ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ	80,000	70,000
3. Chairman Remuneration ค่าตอบแทนประธานกรรมการ	3,326,915	3,518,185
4. Pension to Director & reimbursement of expenses บำเหน็จกรรมการและค่าใช้จ่ายอื่น	7,526,051	3,745,154
Total Remuneration ค่าตอบแทนรวม	11,457,966	7,878,339

The Directors remuneration is appropriate to their position and responsibilities and has been approved in shareholders' meeting.

ค่าตอบแทนกรรมการได้มีการพิจารณาอย่างเหมาะสมสำหรับตำแหน่งและความรับผิดชอบ และได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

2. Remuneration in cash for the Company's management is as follows.

2. ค่าตอบแทนรวมที่เป็นตัวเงินของผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นดังนี้

(Unit : Baht / หน่วย : บาท)

Details of Remuneration ค่าตอบแทน	2008 2551	2007 2550
No. of Management จำนวนผู้บริหาร (คน)	13	11
Salaries เงินเดือนรวม	39,258,416	31,309,256
Bonus โบนัสรวม	1,928,185	1,492,265
Total รวม	41,186,601	32,801,521

Shareholding Report of Directors and Management as of 30 September 2008
การถือครองหุ้นของคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2551

Name/ชื่อ - นามสกุล	No. of common shares/จำนวนหุ้นสามัญ		
	2008/2551	2007/2550	Increase/decrease เพิ่ม (ลด)
1. Mr. K.M. Birla นายกุมาร มังกาลัม เบอร์ล่า	-	-	-
2. Mrs. Rajshree Birla นางราชาสรี เบอร์ล่า	-	-	-
3. Mrs. Neerja Birla นางนีรจา เบอร์ล่า	-	-	-
4. Mr. S.S.Mahansaria นายไซยัม ซุนเดอร์ มาฮันซาเรีย	2,050	2,050	-
5. Mr. Vinai Sachdev นายวินัย สัจเดว	502,150	502,150	-
6. Mr. Amolat Thakral นายอโมลัด ทักราล	-	-	-
7. Mrs. Rachani Kajiji นางรัชนี คาจิจิ	4,671,690	4,671,690	-
8. Mr. Ramakant Rathi นายรามาคานท์ ราทิ	-	-	-
9. Mr. Shailendra Kumar Jain นายไชเลนดรา กุมาร เจน	-	-	-
10. Mr. P.M. Bajaj นายปูรันมาล บาจาจ	-	-	-
11. Mr. Vijesh Kapoor นายวิเจส กาปูร์	-	-	-
12. Mr. P.K. Sipani นายประสาน กุมาร สิปานิ	-	-	-
13. Mr. N.K. Jain นายนาเรนดรา กุมาร เจน	-	-	-
14. Mr. Sanjeev Kumar Kaul นายซานจีฟ กุมาร คอลล์	-	-	-
15. Mr. Ram Gopal Agrawal นายราม โกปาล อกาวาล	-	-	-
16. Mr. Pramote Pattanamongkol นายปราโมทย์ พัฒนมงคล	-	-	-

Note: The number of shares shown above included the shares held by spouse and minor children.
หมายเหตุ: – จำนวนหุ้นที่แสดงนี้ได้รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะด้วย

Board of Directors and Management
ประวัติคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

Name / Position	Age (Years)	Education	Shareheld in TR	Experience	
				Position	Company
1. Mr. K.M. Birla - Chairman of the Board of Director - Son of person no.2 & husband of person no.3	41	- F.C.A, M.B.A. , (Institute of Chartered Accountants of India / London Business School)	-	- Director - Director - Director - Director - Director - Director	- Thai Carbon Black Public Co.,Ltd. - Indo-Thai Synthetics Co.,Ltd. - Thai Acrylic Fibre Co.,Ltd. - Thai Peroxide Co.,Ltd. - Thai Polyphosphate & Chemicals Co.,Ltd. - Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd.
2. Mrs. Rajashree Birla - Director - Mother of person no.1	63	- Bachelor of Arts (Chennai University, India)	-	- Director - Director - Director - Director - Director - Director	- Thai Carbon Black Public Co.,Ltd. - Indo-Thai Synthetics Co.,Ltd. - Thai Acrylic Fibre Co.,Ltd. - Thai Peroxide Co.,Ltd. - Thai Polyphosphate & Chemicals Co.,Ltd. - Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd.
3. Mrs. Neerja Birla * - Director - Wife of person no.1	37	- Commerce (College in India)	-	- Director - Director	- Indo-Thai Synthetics Co.,Ltd. - Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd.
4. Mr. S.S. Mahansaria - Independent Director - Chairman of the Audit Committee	73	- B.Com., F.C.A. (Institute of Chartered Accountants of India) - Director Certification Program (DCP #21/2002), IOD	0.001%	- Independent Director - Director - Director - Director - Director	- Thai Carbon Black Public Co., Ltd. - Indo-Thai Synthetics Co.,Ltd. - Thai Acrylic Fibre Co.,Ltd. - Thai Peroxide Co., Ltd. - Thai Polyphosphate & Chemicals Co.,Ltd.
5. Mr. Vinai Sachdev - Independent Director - Member of the Audit Committee	73	- Senior Cambridge - Director Certification Program (DCP #21/2002), IOD	0.25%	- Director	- Indo-Thai Synthetics Co.,Ltd.
6. Mr. Amolat Thakral - Director	48	- High School - Director Accreditation Program (DAP), IOD	-	- Director - Director - Director	- A.G. Union Ltd. - Thakral Co.,Ltd. - T. Rayon Trading Co.,Ltd.
7. Mrs. Rachani Kajiji - Director	67	- Business Administration (York College, Nebraska, USA) - Director Certification Program (DCP #21/2002), IOD	2.32%	- Independent Director - Managing Director - Managing Director - Managing Director - Director	- Thai Carbon Black Public Co.,Ltd. - Thevaraya Company - Kores Thailand Ltd. - Krungthep General Marketing Co.,Ltd. - Banglaine Farming Company - Maskati Foundation
8. Mr. Ramakant Rathi - Independent Director - Member of the Audit Committee	67	- Advanced Accountancy, Economics & Law (University of Bombay & European University)	-	- Independent Director /Chairman of the Audit Committee	- Thai Carbon Black Public Co.,Ltd.

Note: * Resigned from Board of Directors since 25th November 2008

Name / Position	Age (Years)	Education	Shareheld in TR	Experience	
				Position	Company
9. Mr. Shailendra Kumar Jain - Director	65	- B.Sc. Vikram University, India - B.E. (Hons) University of Bombay, India - S.M. (M.I.T.) USA	-	- President & Director - Business Head - Commissioner - Director - Director - Director - Director - Director - Director	- Grasim Industries Ltd., India - Pulp & Fibre Business of Aditya Birla Group - PT Indo Bharat Rayon, Indonesia - Grasim Bhiwani Textiles Ltd. - AV Cell Inc., Canada - AV Nackawic Inc., Canada - Birla Jingwei Fibers Co.,Ltd., China ROP - Birla Lao Pulp & Plantations Co.,Ltd., Lao PDR - Multifibre & Yarns (USA) Inc., USA
10. Mr. P.M. Bajaj - Director - President	59	- B.Com., (University of Rajasthan) - F.C.A. (Institute of Chartered Accountants of India) - Director Certification Program (DCP #34/2003), IOD	-	- Director - Director - Director - Director - Director - Commissioner - Commissioner	- AV Cell Inc., Canada - AV Nackawic Inc., Canada - Birla Jingwei Fibers Co.,Ltd., China ROP - Birla Lao Pulp & Plantations Co., Ltd., Lao PDR - Multifibre & Yarns (USA) Inc., USA - PT Sunrise Bumi, Indonesia - PT Indo Liberty Textile, Indonesia
11. Mr. Vijesh Kapoor - Joint President	59	- B.E. (Chem), AMIE (Mech.) (I.I.T. Delhi)	-	- Process Engineer	- Grasim Industries Ltd., India
12. Mr. P.K. Sipani - Joint President (Finance & Commercial)	44 -	- B. Com. (Hons) (Calcutta University) - A.C.A. (Institute of Chareterd Accountants of India)	-	- Internal Auditor - Global Sourcing Leader	- Grasim Industries Ltd., India - Thai Carbon Black Public Co.,Ltd.
13. Mr. N.K. Jain - Vice President (Production)	58	- B.E. (Chem.),M.E.(Inds.Prod.) (Govt.College of Engg.& Tech Raipur, M.P., B.I.T.S., Pilani)	-	- Superintendent, Spg.&Aft	- Grasim Industries Ltd., India
14. Mr. Sanjeev Kumar Kaul - Asst. Vice President (Engineering)	51	- B.E. (Mech.), S.G.S.I.TS. Indore	-	- Sectional Engineer	- Grasim Industries Ltd., India
15. Mr.Ram Gopal Agarwal - Asst. Vice President (Process & Development)	53	- B.E. (Chem.), M.Tech. (I.I.T. Kanpur, India)	-	- Sectional Engineer	- Grasim Industries Ltd., India
16. Mr.Pramote Pattanamongkol - General Manager (HR & Administration)	54	- B.A. (Political Science) - MPA (Master of Public Administration)	-	- General Manager	- Katolec (Thailand) Co.,Ltd
17. Mrs. Mayuree Na Rangsilpa - Company Secretary - CSR & PR	43	- B.BA (General Management & Accounting) - M.B.A. - CSP#2/2002 - IOD - Executive Development Program, UCLA, Berkeley,USA	-	- Manager (Finance Department) - Company Secretary	- Thai Rayon Public Co.,Ltd. - Thai Rayon Public Co., Ltd.

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	การถือหุ้นในบริษัทฯ	ประสบการณ์ ตำแหน่ง	ประสบการณ์ บริษัท
1. นายกุมาร มังกาลัม เบอร์ล่า – ประธานกรรมการ – เป็นบุตรของบุคคลในลำดับที่ 2 และเป็นสามีของบุคคลในลำดับที่ 3	41	– F.C.A, M.B.A. , (Institute of Chartered Accountants of India / London Business School)	–	– กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ	– บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน) – บริษัท อินโดไทยซินเทติคซ์ จำกัด – บริษัท ไทยอคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด – บริษัท ไทยเปอร์ออกไซด์ จำกัด – บริษัท ไทยโพลีฟอสเฟต และเคมีภัณฑ์ จำกัด – บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด
2. นางราชาสรี เบอร์ล่า – กรรมการ – เป็นมารดาของบุคคลในลำดับที่ 1	63	– Bachelor of Arts (Chennai University, India)	–	– กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ	– บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน) – บริษัท อินโดไทยซินเทติคซ์ จำกัด – บริษัท ไทยอคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด – บริษัท ไทยเปอร์ออกไซด์ จำกัด – บริษัท ไทยโพลีฟอสเฟต และเคมีภัณฑ์ จำกัด – บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด
3. นางนีรจา เบอร์ล่า * – กรรมการ – เป็นภรรยาของบุคคลในลำดับที่ 1	37	– Commerce (College in India)	–	– กรรมการ – กรรมการ	– บริษัท อินโดไทยซินเทติคซ์ จำกัด – บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด
4. นายไซยัม ซุนเดอร์ มาฮันซาเรีย – กรรมการอิสระ – ประธานกรรมการตรวจสอบ	73	– B.Com., F.C.A. (Institute of Chartered Accountants of India) – อบรมหลักสูตร Director Certification Program (DCP #21/2002), IOD	0.001%	– กรรมการอิสระ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ	– บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน) – บริษัท อินโดไทยซินเทติคซ์ จำกัด – บริษัท ไทยอคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด – บริษัท ไทยเปอร์ออกไซด์ จำกัด – บริษัท ไทยโพลีฟอสเฟต และเคมีภัณฑ์ จำกัด
5. นายวินัย สัจเดว – กรรมการอิสระ – กรรมการตรวจสอบ	73	– Senior Cambridge – อบรมหลักสูตร Director Certification Program (DCP #21/2002), IOD	0.25%	– กรรมการ	– บริษัท อินโดไทยซินเทติคซ์ จำกัด
6. นายอโมลัด ทักราล – กรรมการ	48	– High School – อบรมหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP), IOD	–	– กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ	– บริษัท เอ.จี. ยูเนี่ยน จำกัด – บริษัท ทักราล จำกัด – บริษัท ที.เรยอน เทรดดิ้ง จำกัด
7. นางรัชนี คาจิจิ – กรรมการ	67	– Business Administration (York College, Nebraska, USA) – อบรมหลักสูตร Director Certification Program (DCP #21/2002), IOD	2.32%	– กรรมการอิสระ – กรรมการผู้จัดการ – กรรมการผู้จัดการ – กรรมการผู้จัดการ – กรรมการ	– บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน) – บริษัท เทวรายา จำกัด – บริษัท โคเรส (ประเทศไทย) จำกัด – บริษัท กรุงเทพเยนเนอรัล มาร์เกตติ้ง จำกัด – บริษัท บางเลนไรน่าวิสาหกิจ จำกัด – มูลนิธิมัสกาตี
8. นายรามาคานท์ ราที – กรรมการอิสระ – กรรมการตรวจสอบ	67	– Advanced Accountancy, Economics & Law (University of Bombay & European University)	–	– กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ	– บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ : * ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท มีผลตั้งแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2551

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	การถือหุ้นในบริษัทฯ	ประสบการณ์ ตำแหน่ง	ประสบการณ์ บริษัท
9. นายไชเลนดรา กุมาร เจน – กรรมการ	65	- B.Sc.-Vikram University, India - B.E. (Hons)-University of Bombay, India - S.M. (M.I.T.) USA	–	– กรรมการผู้จัดการ – หัวหน้าธุรกิจ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ	– บริษัท กราซิม อินดัสตรีย์ จำกัด – ธุรกิจเยื่อกระดาษและเส้นใย กลุ่มอุตสาหกรรมเบอร์ล่า – พีที อินโด บารัต เรยอน ประเทศอินโดนีเซีย – Grasim Bhiwani Textiles Ltd. – บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์ ประเทศแคนาดา – บริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์ ประเทศแคนาดา – บริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด ประเทศจีน – บริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด ประเทศลาว – มัลติไฟเบอร์ แอนด์ ยานส์ (ยูเอสเอ) อิงค์ ประเทศสหรัฐอเมริกา
10. นายปูรันมาล บาจาจ – กรรมการ – ประธานบริษัท	59	- B.Com., (University of Rajasthan) F.C.A. (Institute of Chartered Accountants of India) – อบรมหลักสูตร Director Certification Program (DCP #34/2003), IOD	–	– กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ – กรรมการ	– บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์ ประเทศแคนาดา – บริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์ ประเทศแคนาดา – บริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด ประเทศจีน – บริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด ประเทศลาว – มัลติไฟเบอร์ แอนด์ ยานส์ (ยูเอสเอ) อิงค์ ประเทศสหรัฐอเมริกา – พีที ซันไรส์ บูมิ, ประเทศอินโดนีเซีย – พีที อินโด ลิเบอร์ตี้ เท็กซ์ไทล์, ประเทศอินโดนีเซีย
11. นายวิเจส กาปูร์ – ประธานร่วม	59	– B.E. (Chem), AMIE (Mech.) (I.I.T. Delhi)	–	– วิศวกรฝ่ายผลิต	– บริษัท กราซิมอินดัสตรียส์ จำกัด ประเทศอินเดีย
12. นายประสาน กุมาร สิปานิ – ประธานร่วม (ฝ่ายการเงินและพาณิชย์)	44	– ปริญญาตรีบริหารธุรกิจ – ผู้ตรวจสอบบัญชี	–	– Internal Auditor – Global Sourcing Leader	– บริษัท กราซิมอินดัสตรียส์ จำกัด ประเทศอินเดีย – บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)
13. นายนาเรนดรา กุมาร เจน – รองประธาน ฝ่ายการผลิต	58	– B.E. (Chem.),M.E.(Inds.Prod.) (Govt.College of Engg.& Tech Raipur, M.P., B.I.T.S., Pilani)	–	– หัวหน้าแผนก Spg & Aft	– บริษัท กราซิมอินดัสตรียส์ จำกัด ประเทศอินเดีย
14. นายซานจีฟ กุมาร คอลล์ – ผู้ช่วยรองประธาน ฝ่ายวิศวกรรม	51	– B.E. (Mech.), S.G.S.I.TS. Indore	–	– วิศวกร	– บริษัท กราซิมอินดัสตรียส์ จำกัด ประเทศอินเดีย
15. นายราม โกปาล อกาวาล – ผู้ช่วยรองประธาน ฝ่ายผลิตและพัฒนา	53	– B.E. (Chem.), M.Tech. (I.I.T. Kanpur, India)	–	– วิศวกร	– บริษัท กราซิมอินดัสตรียส์ จำกัด ประเทศอินเดีย
16. นายปราโมทย์ พัฒนมงคล – ผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายทรัพยากรมนุษย์และฝ่ายบริหาร	54	– ปริญญาตรี รัฐศาสตร์บัณฑิต – ปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตร์		– ผู้จัดการทั่วไป	– บริษัท คาโต้เล้ค (ประเทศไทย) จำกัด
17. นางมยุรี ณ รังศิลป์ – เลขานุการบริษัท – CSR & PR	43	– บธ.บ. (การจัดการ & บัญชี) – บช.บ. (การเงิน) – อบรมหลักสูตร เลขานุการบริษัท รุ่น 2/2002 – IOD – Executive Development Program, UCLA, Berkeley, USA	–	– ผู้จัดการฝ่ายการเงิน – เลขานุการบริษัท	– บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) – บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)

Corporate Governance Report
รายงานการกำกับดูแลกิจการ

The Company strives to be a leadership corporation, to generate trust in investors and stakeholders associated with our business, to add value to the organization, to advance management efficiency and to drive the Company's sustainable growth. We aim to achieve this vision managing our business according to corporate governance principles that are globally recognized and in a manner that benefits Thailand. Through good corporate governance, we realize our goals and sustain excellence in ethics, which is the core value of a leadership enterprise.

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทชั้นนำของประเทศ สร้างความน่าเชื่อถือให้กับผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่อการดำเนินธุรกิจ เพิ่มมูลค่าขององค์กร เสริมสร้างระบบการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ และส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ ด้วยการจัดการบริหารงานธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีอันเป็นสากลและเป็นประโยชน์ต่อสังคมไทย เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายและดำรงรักษาความเป็นเลิศในคุณธรรมอันเป็นคุณค่าพื้นฐานขององค์กรชั้นนำ

1. Rights of Shareholders

It is the Company's policy to respect the rights of shareholders and to facilitate the exercise of those rights, including the right to attend meetings of shareholders and to vote, and to refrain from any action that impedes these opportunities.

Shareholders can protect their interests by exercising the rights to ask questions, express opinions, offer recommendations, and vote at the shareholder meetings. Shareholders have the right to participate in making decisions concerning fundamental corporate changes, such as the election or removal of directors, nomination of independent directors, appointment of independent auditors, declaration of dividends, increase or reduction of capital, prescription or amendment of Company Regulations and Articles of Association, and special resolutions.

The Company will give prior notice to the shareholders' meeting on the corporate website. Shareholders will receive adequate, accurate, complete, transparent and timely information. The Information accompanying the agenda for shareholders' meetings is posted in the Company's website prior to being mailed to shareholders.

The Company has prepared notice of the shareholders' meeting, which specifies the meeting venue, date, time, and matters to be proposed to the meeting

หมวดที่ ๑ สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญเรื่องสิทธิของผู้ถือหุ้น จึงได้กำหนดนโยบายในการคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น ส่งเสริมการใช้สิทธิและไม่ละเมิดสิทธิของผู้ถือหุ้น รวมถึงการอำนวยความสะดวกในการใช้สิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียง และละเว้นในการกระทำที่อาจจำกัดโอกาสดังกล่าว

ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในการดูแลรักษาผลประโยชน์ของตนโดยการซักถาม แสดงความเห็น ให้ข้อเสนอแนะและออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ใช้สิทธิร่วมตัดสินใจในเรื่องที่สำคัญต่างๆ ที่จะมีผลกระทบต่อบริษัทฯ เช่น การแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ การเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการอิสระ การอนุมัติผู้สอบบัญชี การจัดสรรเงินปันผล การลดทุนหรือเพิ่มทุน การกำหนดหรือการแก้ไขข้อบังคับบริคณห์สนธิ และการอนุมัติรายการพิเศษ เป็นต้น

บริษัทฯ จะประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นจะได้รับข้อมูลข่าวสารอย่างเพียงพอ ถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส และเปิดเผยทันเวลา โดยได้เผยแพร่ข้อมูลประกอบวาระการประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไว้ในเว็บไซต์ก่อนจัดส่งเอกสารให้แก่ผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ได้จัดทำหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี โดยระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้ง

together with appropriate details. It is clearly specified whether the matter to be proposed at the meeting is for information or consideration, and the opinion of the Board of Directors on such matter is included. Shareholders shall be notified of any additional items to the agenda. Notice of the shareholders' meeting shall be delivered to shareholders and the registrar not less than fourteen (14) days prior to the meeting. The notice of the meeting is available at the Company's website prior to being delivered to shareholders.

The Company received a rating "Fair" for the shareholders' meeting (AGM) assessment 2008 organized by the SEC.

2. Equitable Treatment of Shareholders

The Company recognizes the importance of every shareholder and treats all shareholders equally and fairly to promote confidence from investors.

The Company offers shareholders the opportunity to assign proxy to attend the annual general meeting of shareholders and vote on their behalf in the event they are unable to attend. Conditions to assigning proxy are provided in the meeting notice. Adequate time is allocated for the meeting and equal opportunity is provided for shareholders to express their opinions, ask questions and exercise their rights to elect individual directors. Shareholders are entitled to vote on every item using the polling card distributed at the meeting by the Company. Directors and management involved in matters on the agenda will attend the meeting to answer questions raised by shareholders. The main relevant questions, answers and opinions are recorded in the minutes of the meeting for future review by shareholders.

Furthermore, the Company has established procedures to prevent directors and management from using inside information to seek benefits for themselves or person related to them, which is considered as unfair to other shareholders. Directors and management shall not engage in trading of the Company's shares 1 month prior to the release of financial statements to the public. In addition, directors and management must report any purchase, sale or transfer of the Company's shares to the

ความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว เอกสารเชิญประชุมฯ จะถูกส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าสิบสี่ (14) วัน ก่อนวันประชุม และได้เผยแพร่วาระการประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไว้ในเว็บไซต์ก่อนจัดส่งเอกสาร

บริษัทฯ ได้รับการประเมินและการจัดกลุ่มอยู่ในเกณฑ์ "พอใช้" จากการประเมินโครงการการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2551 ซึ่งจัดขึ้นโดย ก.ล.ต.

หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อผู้ถือหุ้นทุกราย โดยได้ปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรม เพื่อสร้างความมั่นใจในการลงทุนกับบริษัทฯ

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงลงมติแทนกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้ โดยแสดงรายละเอียดเงื่อนไขการมอบฉันทะในการเข้าร่วมประชุมไว้ในเอกสารเชิญประชุม ในการประชุมมีการจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอ พร้อมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็น และตั้งคำถามในที่ประชุมและได้ใช้สิทธิในการแต่งตั้งกรรมการเป็นรายคน ผู้ถือหุ้นสามารถออกเสียงในทุกวาระการประชุมผ่านบัตรลงคะแนนเสียงที่บริษัทฯ ได้แจกให้ในวันประชุม กรรมการและผู้บริหารที่เกี่ยวข้องจะเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อตอบคำถามในที่ประชุม รวมทั้งได้บันทึกประเด็นซักถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้ในรายงานการประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้กำหนดมาตรการป้องกันมิให้เกิดกรณีกรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาผลประโยชน์ให้กับตนเองหรือผู้เกี่ยวข้องในทางมิชอบ ซึ่งเป็นการเอาเปรียบผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยขอให้กรรมการและผู้บริหารงดการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในช่วง 1 เดือน ก่อนเผยแพร่งบการเงินออกสู่บุคคลภายนอก นอกจากนี้หากมีการซื้อ ขาย หรือโอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ กรรมการและผู้บริหารต้องแจ้งต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ภายใน 3 วันทำการ เพื่อให้ ก.ล.ต. เปิดเผยการถือครองหลักทรัพย์ดังกล่าวให้ประชาชนทั่วไปทราบผ่านทางเว็บไซต์ของ ก.ล.ต.

Securities and Exchange Commission (SEC) within 3 working days so that the SEC can disseminate this information to the general public through the SEC website.

3. Role of Stakeholders

The Company extends care and considerations to every group of stakeholders. Treatment of each stakeholder is clearly defined for employees to follow and is considered an important duty for all employees. This can be summarized as follows.

Shareholders - The Company is committed to be the representative of the shareholders in conducting business with transparency, putting in place reliable finance and accounting systems, creating optimum satisfaction for shareholders by considering the Company's long term growth and appropriate levels of sustained returned.

Customers - The Company is committed to customer satisfaction by delivering quality products at reasonable price and excellent services that meet requirements of customers.

Business Partners - The Company is dedicated to operate its business with integrity, transparency and fairness. The Company values equality and common interest with its business partners.

Creditors - The Company implements the conditions of all its loans and its other obligations to creditors to enhance confidence and trust in the Company's honesty.

Employees - The Company is aware of how important its human resources

หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

บริษัทฯ ได้มีการดูแลและคำนึงถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม โดยกำหนดแนวทางการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียแต่ละกลุ่มไว้อย่างชัดเจน เพื่อให้บุคลากรทุกระดับยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ โดยถือเป็นภาระหน้าที่ที่สำคัญของทุกคนดังนี้

ผู้ถือหุ้น – บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นในการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส มีระบบบัญชีและการเงินที่มีความเชื่อถือได้ สร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงการเจริญเติบโตของบริษัทฯ ในระยะยาวและผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสมอย่างต่อเนื่อง

ลูกค้า – บริษัทฯ สร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าโดยการส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพตามความต้องการของลูกค้าในระดับราคาที่เหมาะสม และการให้บริการที่เป็นเลิศ

คู่ค้า – บริษัทฯ ยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจที่สุจริต โปร่งใส และเป็นธรรมกับคู่ค้า โดยคำนึงถึงความเสมอภาคและผลประโยชน์ร่วมกัน

เจ้าหนี้ – บริษัทฯ ปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาในการกู้ยืมเงินตามข้อตกลง และปฏิบัติหน้าที่ที่พึงมีต่อเจ้าหนี้ เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นและไว้วางใจด้วยความซื่อสัตย์สุจริต

พนักงาน – บริษัทฯ ตระหนักดีว่าพนักงานเป็นทรัพยากรที่สำคัญ จึงสนับสนุนการพัฒนาให้พนักงานทุกคนมีความรู้ ความสามารถ นอกจากนี้ยังมีการดูแลพนักงานอย่างเสมอภาค มีการให้ผลตอบแทนและสวัสดิการที่เหมาะสมและเป็นธรรม อีกทั้งยังจัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงาน จัดให้มีสวัสดิการค่ารักษาพยาบาล

are, and thus helps them improve their knowledge and skills. All employees are treated equally, and compensated fairly in line with their performance including a Company-sponsored provident fund and medical plan.

Community and Environment - The Company realizes the importance of natural resources and environment, thus the policies on environmental control management, has been strictly conducted to ensure reasonable usage of all resources and comply with relevant laws, rules and regulation. Pollution prevention is also the important issue, which the Company concerned in every step of works, in order to prevent the affect all staff and communities.

Government Sector - The Company is committed to strictly obeying all laws and regulations from the relevant authorities.

4. Disclosure and Transparency

The Company disseminates financial and non-financial information in compliance with related laws in a correct, complete, timely and transparent manner via the Stock exchange of Thailand. In addition, the Company's information is disclosed in information disclosure report (form 56-1), annual report (form 56-2) and the Company's website. Furthermore, the Company reports on the responsibility of the Board of Directors for financial statements, which appear together with the report of the independent auditors in the annual report.

The Company requires that all employees perform their duties only in the best interest of the Company. Employees must employ the same standard in complying with the rules and procedures of the Company. Measures have been adopted to deter employees from using inside

สังคมและสิ่งแวดล้อม – บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญของทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม จึงได้กำหนดนโยบายในการดูแลจัดการด้านสิ่งแวดล้อม โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้มีการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและคุ้มค่า มีการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบของหน่วยงานราชการอย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันมิให้มลภาวะส่งผลกระทบต่อพนักงานและชุมชนใกล้เคียง ตลอดจนลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

ภาครัฐ – บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด

หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทฯ มีการเผยแพร่ข้อมูลทางการเงินและข้อมูลมิใช่ทางการเงินตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และโปร่งใส ผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลอย่างละเอียดไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) และในเว็บไซต์ของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงินแสดงควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชีในรายงานประจำปี

บริษัทฯ กำหนดให้พนักงานทุกคนจะต้องปฏิบัติหน้าที่เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ โดยให้ปฏิบัติตามระเบียบวิธีของบริษัทฯ ด้วยมาตรฐานเดียวกัน บริษัทฯ มีมาตรการป้องกันการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน โดยกำหนดให้พนักงานทุกระดับของบริษัทฯ ต้องไม่นำข้อมูลภายในอันนำไปสู่การแสวงหาผลประโยชน์เพื่อตนเองหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องในทางมิชอบ และรักษาข้อมูลและเอกสารที่ไม่พึงเปิดเผยต่อบุคคลภายนอก เป็นต้น

information to seek benefits for themselves or person related to them, and to protect non-public information and documents.

The Company attached great importance to investor relations, which focus on the correctness, quality and adequacy of the Company information disclosed to investors, analysts and other related person in a transparent and comprehensive manner.

The Company has assigned the company secretary to liaise and serve to answer inquiries from shareholders and investors. For more information, corporate secretary can be contacted at Tel. 0-2253-6745 (ext. 2250) or send e-mail to mayuree.r@adityabirla.com and/or suwanna.c@adityabirla.com and corporate website at http://www.thairayon.com

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการบริหารความสัมพันธ์กับนักลงทุน ซึ่งจะมุ่งเน้นถึงความถูกต้อง คุณภาพ และความเพียงพอของข้อมูลของบริษัทฯ ที่เปิดเผยให้กับนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้เกี่ยวข้องอย่างโปร่งใสและทั่วถึง

บริษัทฯ ได้มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นหน่วยงานที่รับผิดชอบในการทำหน้าที่ประสานงานและตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นและนักลงทุน ท่านสามารถสอบถามข้อมูลต่างๆ ของบริษัทฯ ได้ที่หมายเลขโทรศัพท์ 0-2253-6745 (ต่อ 2250) หรือส่ง e-mail มาที่ mayuree.r@adityabirla.com และ/หรือ suwanna.c@adityabirla.com ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ http://www.thairayon.com

5. Responsibilities of the Board

หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

5.1 The Structure of the Board of Directors

The Board of Directors consists of qualified individuals who are knowledgeable, experience, and skill in various professions, with the leadership, vision and independence in judgment. The Board of Directors is overseeing that the operations of the Company are conducted according to the defined policies in compliance with the framework of laws, objectives, regulations and shareholders' resolutions. Directors discharge their responsibilities accountably, honestly, and discretely according to principles of best practices to perform effectively, capable of adding maximum economic value to the business and providing maximum return to the shareholders.

In 2008, the Board of Directors comprises 10 directors as follow:

- 1 executive director (President)
- 6 non-executive directors
- 3 independent directors

The Chairman of the Board of Directors is not the same person as the President with authority according to the law. The corporate secretary office is responsible for providing legal advice to the Board and informing them of various regulations. It is also

5.1 โครงสร้างคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยบุคคลที่มีคุณวุฒิที่มีความรู้และประสบการณ์ มีความเชี่ยวชาญจากหลายสาขาวิชาชีพ มีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ และมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจ ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายบริหารจัดการบริหารงานให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ภายใต้กรอบของกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัทฯ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความรับผิดชอบ ซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง ตามหลักการข้อพึงปฏิบัติที่ดี เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้กิจการและความมั่นคงสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น

ในปี 2551 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 10 ท่าน ประกอบด้วย

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร 6 ท่าน
- กรรมการอิสระ 3 ท่าน

ประธานกรรมการของบริษัทฯ มิใช่เป็นบุคคลเดียวกับประธานบริษัทฯ โดยมีอำนาจหน้าที่ตามกฎหมาย โดยบริษัทฯ มีเลขานุการบริษัทเป็นผู้ทำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่คณะกรรมการจะต้องทราบ รวมถึงหน้าที่ในการดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการ และประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติกรรมการอย่างเคร่งครัด

responsible for overseeing the activities of the Board and coordinating with other departments to ensure that the resolution of the Board is strictly followed.

The name of the directors is shown in "Management Structure" on page 32

สำหรับรายชื่อคณะกรรมการบริษัท บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทตามที่ได้กล่าวถึงแล้วในหัวข้อ "โครงสร้างการจัดการ" หน้า 32

5.2 Committees

Even though the Company has not set up other committees besides the Audit Committee, which must be established in compliance with the regulations of the SET, all of the Company's practices in other areas such as determination of remuneration and election of directors are carried out in a careful, transparent, and honest manner.

The Audit Committee consisted of 3 independent directors. The qualifications of the members meet the requirements stipulated in the announcement of the SET regarding qualifications and scope of work of the audit committee. The Committee is assigned to perform checks and balances of the management of various business activities to ensure reliability and integrity and that the best interests of all stakeholders are served.

In 2008, the Audit Committee convened 4 meetings. Records of meeting attendance of individual directors are as follows.

5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะยังมิได้จัดตั้งคณะกรรมการชุดย่อยอื่นนอกเหนือจากคณะกรรมการตรวจสอบที่ต้องจัดให้มีตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น การดำเนินการในด้านอื่นเพื่อพิจารณาแต่ละวาระ เช่น การพิจารณาค่าตอบแทน การสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการ ได้ทำอย่างรอบคอบ ระมัดระวัง และโปร่งใส ตั้งอยู่บนพื้นฐานของความซื่อสัตย์สุจริต

คณะกรรมการตรวจสอบเป็นกรรมการอิสระทั้ง 3 ท่าน มีคุณสมบัติครบถ้วนตามประกาศ ตลท. ว่าด้วยคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยจะปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารของกิจการต่างๆ ของบริษัทฯ เพื่อให้เกิดความถูกต้อง เป็นธรรม และเป็นไปเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ

ในปี 2551 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมทั้งหมด 4 ครั้ง จำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน มีดังนี้

Name/ ชื่อ	Position/ ตำแหน่ง	Audit Committee Attendance การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ	Remark/ หมายเหตุ
1. Mr. S.S. Mahansaria	Independent Director & Chairman of the Audit Committee	4/4	
1. นายไซยัม ซุนเดอร์ มาฮันซาเรีย	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ	4/4	
2. Mr. Vinai Sachdev	Independent Director & Member of the Audit Committee	4/4	
2. นายวินัย สัจเดว	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	4/4	
3. Mr. Ramakant Rathi	Independent Director & Member of the Audit Committee	0/4	Being foreign Director
3. นายรามาคานท์ ราทิ	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	0/4	มีถิ่นฐานอยู่ในต่างประเทศ

The name, and roles and responsibilities of the Audit Committee are shown in "Management Structure" on page 33

สำหรับรายชื่อคณะกรรมการตรวจสอบ บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ ตามที่ได้กล่าวถึงแล้วในหัวข้อ "โครงสร้างการจัดการ" หน้า 33

5.3 Responsibilities of the Board

The Board of Directors provides leadership, vision and independent decision-making for the optimum benefits of the Company and shareholders. The Board ensures a clear separation of duties and responsibilities between the Board and management, and oversees that systems are in place to enhance the legal and ethical integrity of business operations.

All directors understand the duties and responsibilities of the Board and the business of the Company. Duties are discharged with honesty, due care and diligence, and with regard for the highest benefit of the Company and the fair treatment of all shareholders. The Board has expressed its opinions independently and devoted time to fully perform its duties and responsibilities.

The roles and responsibilities of the Board are shown in “Management Structure” on page 32

5.4 Meeting of the Board

The Board of Directors’ Meeting are planned in advance and members are notified of the plan in order to arrange their schedules to attend the meetings. Supporting documents are distributed to each director well before the meeting to provide sufficient time to study and reach an informed decision on items for consideration.

The Board’s Meeting convenes once in 3 months and an additional meeting may be held if necessary. Each meeting will be clearly informed agendas both for acknowledgement and for consideration. Notice of the meeting is delivered to directors at least 7 days prior to the meeting, except in the event of an emergency to protect the rights or benefits of the Company. An agenda is set for each meeting and adequate supporting documents are distributed sufficiently in advance to allow directors adequate time for a thorough review. At the meeting, each director is entitled to freely discuss and comment on matters. The minutes of the meeting are prepared, approved by the Board and filed at the Corporate Secretary Office for future reference and verification by directors and related person.

5.3 บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ และมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม คณะกรรมการได้จัดให้มีการแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายจัดการที่ชัดเจน และดูแลให้มีระบบงานที่ให้ความเชื่อมั่นว่ากิจกรรมต่างๆ ของบริษัทฯ ได้ดำเนินไปในลักษณะที่ถูกต้องตามกฎหมายและจริยธรรม

คณะกรรมการทุกท่านมีความเข้าใจในหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการและลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง และรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกคน คณะกรรมการได้แสดงความคิดเห็นของตนอย่างเป็นอิสระ และอุทิศเวลาเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบอย่างเต็มที่

สำหรับบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ตามที่ได้กล่าวถึงแล้วในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ” หน้า 32

5.4 การประชุมคณะกรรมการ

การประชุมคณะกรรมการจะมีการกำหนดขึ้นเป็นการล่วงหน้า และจะแจ้งให้กรรมการแต่ละคนทราบกำหนดการดังกล่าว เพื่อให้กรรมการสามารถจัดเวลาและเข้าร่วมประชุมได้ กรรมการจะได้รับเอกสารประกอบการประชุมล่วงหน้า โดยมีเวลาเพียงพอที่จะศึกษาพิจารณาและตัดสินใจอย่างถูกต้องในเรื่องต่างๆ

โดยปกติคณะกรรมการบริษัทมีการประชุมทุกๆ 3 เดือน และจะมีการประชุมพิเศษเพิ่มตามความจำเป็น ในการประชุมแต่ละครั้งมีการกำหนดวาระการประชุมที่ชัดเจน ทั้งวาระเพื่อทราบและวาระเพื่อพิจารณา โดยมีการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่กรรมการเพื่อพิจารณาก่อนการประชุมล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน ก่อนวันประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นเร่งด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัทฯ ซึ่งในการประชุมทุกคราวจะมีการกำหนดวาระการประชุมที่ชัดเจน มีเอกสารประกอบการประชุมที่ครบถ้วนเพียงพอ โดยจัดส่งให้กรรมการล่วงหน้า เพื่อให้กรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม โดยในการประชุมคณะกรรมการกรรมการทุกคนสามารถอภิปรายและแสดงความคิดเห็นได้อย่างเปิดเผย นอกจากนี้ ยังมีการจดบันทึกรายงานการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษรและจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองแล้วจากคณะกรรมการ ไว้ที่หน่วยงานเลขานุการบริษัทเพื่อให้กรรมการหรือผู้เกี่ยวข้องสามารถเรียกดูข้อมูลหรือตรวจสอบได้

In 2008, the Board of Directors convened 4 meetings. Records of meeting attendance of individual directors are as follows.

ในปี 2551 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมทั้งหมด 4 ครั้ง จำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน มีดังนี้

Name/ ชื่อ	Position/ ตำแหน่ง	Audit Committee Attendance การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ	Remark/ หมายเหตุ
1. Mr. K.M. Birla 1. นายกุมาร มังกาลัม เบอร์ล่า	Director and Chairman กรรมการและประธานกรรมการ	0/4 0/4	Being foreign director มีถิ่นฐานอยู่ในต่างประเทศ
2. Mrs. Rajshree Birla 2. นางราชาสรี เบอร์ล่า	Director กรรมการ	0/4 0/4	Being foreign director มีถิ่นฐานอยู่ในต่างประเทศ
3. Mrs. Neerja Birla 3. นางนีรจา เบอร์ล่า	Director กรรมการ	0/4 0/4	Being foreign director มีถิ่นฐานอยู่ในต่างประเทศ
4. Mr. S.S. Mahansaria 4. นายไซยัม ซุนเดอร์ มาฮันซาเรีย	Independent Director กรรมการอิสระ	4/4 4/4	
5. Mr. Vinai Sachdev 5. นายวินัย สัจเดว	Independent Director กรรมการอิสระ	4/4 4/4	
6. Mr. Ramakant Rathi 6. นายรามาคานท์ ราทิ	Independent Director กรรมการอิสระ	0/4 0/4	Being foreign director มีถิ่นฐานอยู่ในต่างประเทศ
7. Mr. Amolat Thakral 7. นายอโมลัด ทักราล	Director กรรมการ	4/4 4/4	
8. Mrs. Rachani Kajiji 8. นางรัชนี คาจิจิ	Director กรรมการ	4/4 4/4	
9. Mr. Shailendra Kumar Jain 9. นายไชเลนดรา กุมาร เจน	Director กรรมการ	1/4 1/4	Being foreign director มีถิ่นฐานอยู่ในต่างประเทศ
10. Mr. P.M. Bajaj 10. นายปูรันมาล บาจาจ	Director and President กรรมการและประธานบริษัท	4/4 4/4	

5.5 Remuneration

It is the Company's policy to compensate directors and management at reasonable levels to motivate and retain quality directors and management or at levels comparable to Industrial practices. Board's remuneration is reported to the Board and is approved at the shareholders' meeting.

Details of remuneration to directors and management in 2008 are shown in "Management Structure" on page 37

5.5 ค่าตอบแทน

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารให้อยู่ในระดับที่สามารถจูงใจและรักษากรรมการและผู้บริหารที่มีคุณภาพตามที่ต้องการได้ หรืออยู่ในระดับที่เทียบเคียงได้กับที่ปฏิบัติในอุตสาหกรรม ค่าตอบแทนของกรรมการจะเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อขออนุมัติในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

สำหรับรายละเอียดค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในปี 2551 ตามที่ได้กล่าวถึงแล้วในหัวข้อ "โครงสร้างการจัดการ" หน้า 37

5.6 Continuing Education of Directors and Management

The Company promoted and facilitates training and the continuing education for those associated with the corporate governance system, such as directors, Audit Committee members, management, and company secretary. This enables continuous improvement to work performance. In addition, every new director receives introduction documents and materials beneficial to performing the new duties. An introduction session is also organized to introduce new directors to the Company's business, strategies and plans.

5.6 การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้ส่งเสริมและสนับสนุนให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องในระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ เช่น กรรมการ กรรมการตรวจสอบ ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท เป็นต้น เพื่อเป็นการเสริมสร้างและพัฒนาปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง และบริษัทฯ ได้จัดทำเอกสารปฐมนิเทศสำหรับกรรมการใหม่ เพื่อเป็นข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการปฏิบัติงาน รวมถึงการจัดปฐมนิเทศแนะนำลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการใหม่ด้วย

Internal Control
การควบคุมภายใน

The Board of Directors' Meeting held on 25 November 2008 reviewed the Audit Committee report on adequacy of the internal control system in place. The committee focused on the Company's various work systems to ensure that the internal control management within the organization on various aspects are effective which in turn helps in improved worked system to maintain appropriate coordination and consistency. The internal control systems are classified into various fields as follows:

1. Organization and Environment

The Company has clearly set up an appropriate organization structure, duties and job responsibilities for better internal control system and for timely response to the changing environment in order to address the short-term and long-term plan of the Company.

2. Risk Management

The Company has placed a priority to its risk management system that may affect the Company's business operations. Measures to control risks have been developed to enhance the quality of risk management keeping in view both the business conditions and external conditions and at the same time to ensure that these measures are at acceptable level to organization and important to Company's business objectives.

3. Executives' Operation Control

The Company has clearly determined scopes of work, authorities and responsibilities of management and staff at each level. This provides flexibility to each department of the Company to ensure appropriate control. Overall, the Company has in place the control activities that are adequate and effective in safeguarding shareholders' interest and prevention of conflict of interest from occurrence.

การประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2551 โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอและความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการบริหารการควบคุมภายในองค์กรด้านต่าง ๆ และด้านระบบการติดตามเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในเพียงพอและมีประสิทธิภาพ ดำเนินการปรับปรุงแก้ไขให้ระบบงานมีการประสานงานสอดคล้องกันอย่างเหมาะสม โดยระบบการควบคุมภายในสามารถจำแนกระบบในด้านต่าง ๆ ดังนี้

1. ด้านองค์กรและสภาพแวดล้อม

บริษัทฯ มีการจัดโครงสร้างองค์กร ที่แบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงานอย่างชัดเจน เพื่อให้การปฏิบัติงานมีความคล่องตัวเหมาะสม และสอดคล้องกับสภาพธุรกิจที่เปลี่ยนแปลง โดยรองรับแผนงานในระยะยาวและการขยายงานต่าง ๆ ของบริษัทฯ

2. ด้านบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการดำเนินการบริหารความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และได้กำหนดมาตรการที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงเพื่อเพิ่มคุณภาพในการบริหารความเสี่ยง โดยจัดให้มีระบบการประเมินความเสี่ยงและการควบคุมความเสี่ยงทางธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการดำเนินธุรกิจและสามารถจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และไม่ส่งผลกระทบต่อเป้าหมายของบริษัทฯ

3. ด้านการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร

บริษัทฯ ได้กำหนดขอบเขต อำนาจหน้าที่ ตลอดจนความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้ปฏิบัติงานแต่ละระดับ รวมทั้งได้กำหนดอำนาจอนุมัติของฝ่ายบริหารแต่ละระดับไว้อย่างชัดเจน ทั้งนี้เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจของแต่ละหน่วยงานและเพื่อให้มีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสม โดยในภาพรวมบริษัทฯ มีกิจกรรมการควบคุมที่เพียงพอและมีประสิทธิผล เพื่อดูแลผลประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้น และไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

4. Information Technology and Communication System

The Company has established appropriate information systems and communication channels both internal and external to provide access to information to relevant parties that is complete, accurate, timely, and adequate for decision-making. For internal communication, employees receive information regarding policies and regulations applicable to work performance via the intranet and are also communicated to via meetings and e-mails. Information is communicated to outside parties via the corporate website at www.thairayon.com and the Stock Exchange of Thailand.

5. Monitoring System

The Company has monitoring system, systems of data analysis, processing and evaluation to support the effective business administration. The executive focus on day today management, procedures, systems and compliances to monitor operations in line with Company's vision, mission and objectives.

The Board of Directors regularly review the internal control system of the Company and are of the opinion that the Company has been managing itself with the good internal control system, which is adequate and reliable and is able to control and mitigate the business risks associated with the running of normal business operations of the organization.

4. ด้านระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล

บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบสารสนเทศและช่องทางการสื่อสารทั้งภายในและภายนอกองค์กรที่มีความเหมาะสม เพื่อให้ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องได้รับข้อมูลครบถ้วน ถูกต้อง ทันเวลา และเพียงพอต่อการตัดสินใจ สำหรับช่องทางการสื่อสารภายใน พนักงานทุกคนจะได้รับข้อมูลสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย ระเบียบวิธีปฏิบัติต่างๆ ที่ใช้ในการปฏิบัติงานผ่านระบบ Intranet และผ่านช่องทางการสื่อสารโดยการประชุมและการรับส่ง E-mail ด้านการสื่อสารข้อมูลกับบุคคลภายนอก บริษัทฯ จัดให้มีการเผยแพร่ข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์ www.thairayon.com การเปิดเผยข้อมูลผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

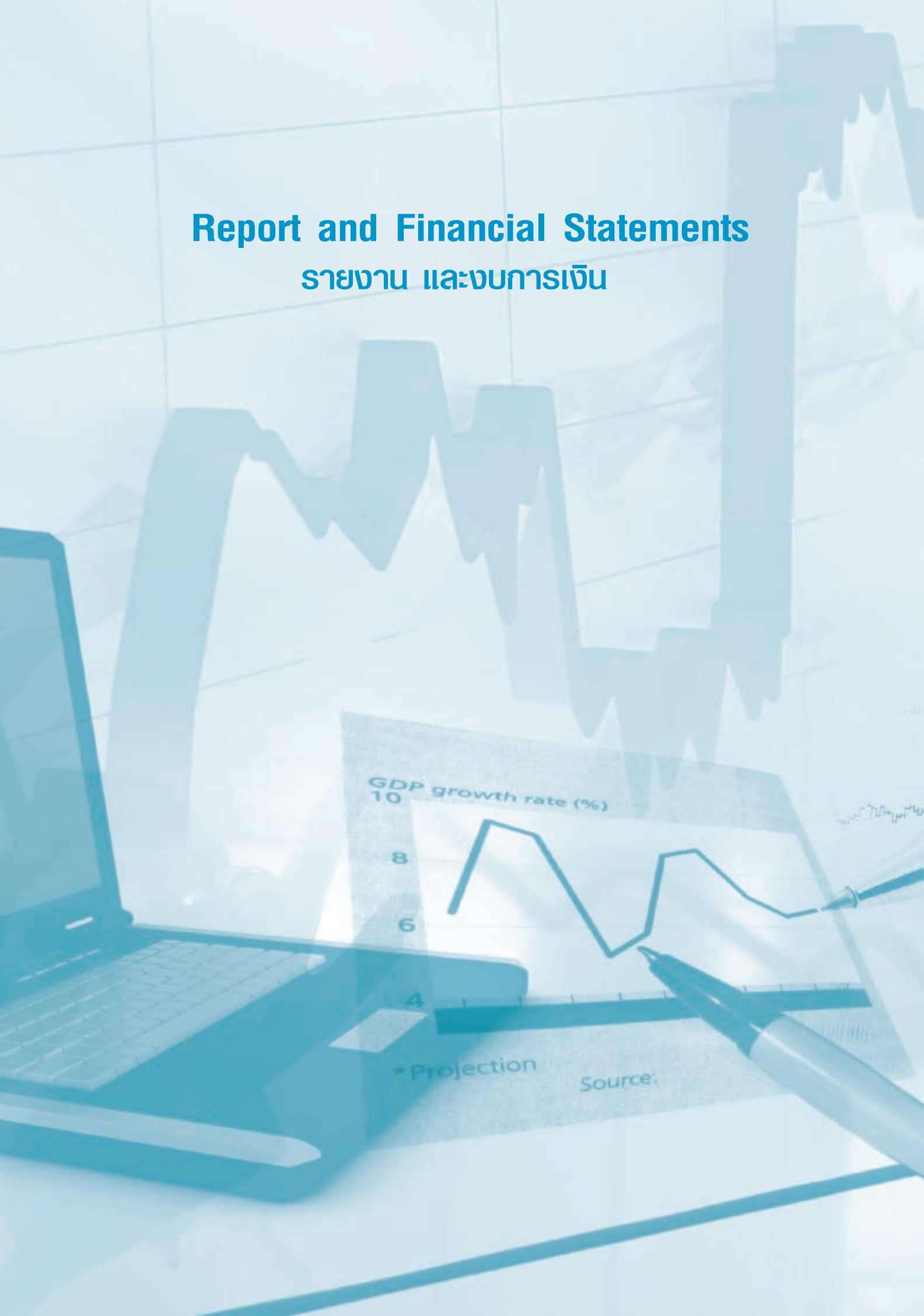
5. ด้านระบบการติดตาม

บริษัทฯ มีระบบวิธีการติดตามผล วิเคราะห์ข้อมูล ประมวลและประเมินผล เพื่อจัดการบริหารงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยฝ่ายบริหารใส่ใจต่อการบริหารจัดการงานประจำวัน เพื่อให้ตอบสนองต่อวิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมายของบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ และมีความเห็นว่าบริษัทฯ ได้มีการบริหารงานอย่างมีระบบการควบคุมภายในที่ดี เพียงพอในระดับที่เชื่อมั่นได้ และสามารถควบคุมความเสี่ยงที่องค์กรยอมรับได้

Report and Financial Statements

รายงาน และงบการเงิน



Report of The Board of Directors' Responsibility for Financial Statements

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

The Board of Directors is responsible for the financial statements of Thai Rayon Public Co.,Ltd., which have been prepared in accordance with generally accepted accounting standard in Thailand. The Board has selected and consistently followed an appropriate accounting policy. In addition, important information is adequately disclosed in the Notes to the financial statements. The independent auditor has examined the financial statements and has expressed an unqualified opinion. Therefore, the financial statements accurately and transparently reflect the Company's financial status and operating performance in the past year and can be used for the benefit of shareholders and investors.

The Board has appointed the Audit Committee, which comprises of independent directors, to review the quality of the financial reports to ensure that accounting records are correct, complete, timely and able to prevent fraud or materially irregular operations. The Audit Committee's opinion is presented in the Audit Committee's report, which is a part of this annual report.

The Board believes that the Company's overall internal control system is able to create creditability and reliability for the financial statements of Thai Rayon Public Co.,Ltd. for the period ended September 30, 2008.

P.M. Bajaj
President & Director

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่องบการเงินของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปในประเทศไทย โดยได้มีการพิจารณาเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ งบการเงินจึงสะท้อนฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาอย่างเป็นจริง และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น และนักลงทุนทั่วไปได้อย่างโปร่งใส

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระ เป็นผู้กำกับดูแลคุณภาพของรายงานทางการเงิน เพื่อให้มีความมั่นใจได้ว่ามีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และป้องกันมิให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติ ซึ่งความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีฉบับนี้แล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ สามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551

ปูรันมาล บาจาจ
ประธานบริษัทและกรรมการ

Report of the Audit Committee

The Audit Committee of Thai Rayon Public Co., Ltd was appointed by a resolution passed during the Annual General Meeting of the Shareholders No. 13 dated 30 January 2006 with the term of three years. The Committee consists of three independent directors namely, Mr. S.S. Mahansaria as Chairman, Mr. Vinai Sachdev and Mr. R.K. Rathi as members of the Committee.

In 2008, the Audit Committee held 4 meetings and reviewed and discussed following items, as summarized below:

1. Reviewed the Company's quarterly and annual financial statements for the year 2008 to ensure that the Company's financial statement has been duly prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles and that sufficient disclosure of significant matters has been made for the benefit of decision making of the users of the Company's financial statement.

2. Reviewed the Company's internal control system assessment to ensure that the Company has adequate and effective internal control system that enable the Company to achieve its objectives.

3. Reviewed the Company's performance to ensure compliance with rules and regulations of Securities and Exchange Commission, Stock Exchange of Thailand and other laws related to its business.

4. Recommended to re-appoint (1) Mr. Narong Puntawong or (2) Ms. Thipawan Nananuwat, or (3) Ms. Siraporn Ouaanunkun, Certified Public Accountant (Thailand) No. 3315, 3459 and 3844 respectively, of Ernst & Young Office Limited to be the external auditors of the Company and fixed their remunerations for the fiscal year 2009 of Baht 1,000,000. The appointment and remuneration of external auditor has been proposed to the Board of Directors for approval in the Shareholders Meeting.

5. Reviewed the related and connected transactions, to ensure that the Company discloses its information concerning connected transaction or information regarding conflict of interest accurately, sufficiently and such transactions were disclosed properly and completely in compliance with Securities and Exchange Commission, Stock Exchange of Thailand and other relevant laws.

6. Reviewed the Company's risk management system to ensure its adequacy.

The Audit Committee always values proper internal control and continuous risk management system. The Company has good corporate governance and appropriate procedures in line with its business, together with reliably accurate accounting practices, financial statements and compliance with relevant laws and regulations.

November 25, 2008
On behalf of the Audit Committee

(Mr. S.S. Mahansaria)
Chairman of the Audit Committee

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้รับการแต่งตั้งจากมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 13 เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2549 โดยมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ได้แก่ นายไซยัม ซุนเดอร์ มาฮันซาเรีย เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ นายวินัย สัจเดว และ นายรามาคานท์ ราทิ เป็นกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2551 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 4 ครั้ง ซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี 2551 เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้อง เป็นไปตามมาตรฐานบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และมีการเปิดเผยอย่างเพียงพอ เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจต่อผู้ใช้งบการเงินของบริษัทฯ
2. สอบทานการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในที่เพียงพอและมีประสิทธิผล เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทฯ บรรลุตามวัตถุประสงค์
3. สอบทานการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. เสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ดังมีรายนามต่อไปนี้ (1) นายณรงค์ พันตาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315 หรือ (2) นางสาวทิพวัลย์ นานานุวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3459 หรือ (3) นางสาวศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3844 เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ต่อไปอีกวาระหนึ่ง และกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2552 เป็นจำนวนเงิน 1,000,000.00 บาท การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นจะเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อขออนุมัติในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
5. สอบทานรายการระหว่างกัน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีการเปิดเผยข้อมูลในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวโยง หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้องและเพียงพอ โดยมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วนเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
6. สอบทานระบบการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เพียงพอ

คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความสำคัญกับการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บริษัทฯ มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี การบริหารจัดการเป็นไปอย่างเหมาะสม และมีมาตรฐานเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนมีระบบบัญชีและรายงานทางการเงินที่มีความถูกต้องเชื่อถือได้ รวมทั้งปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

วันที่ 25 พฤศจิกายน 2551
ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

(นายไซยัม ซุนเดอร์ มาฮันซาเรีย)
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

Management Discussion and Analysis
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร

1. Production

The VRSF production during the year was 103,197 tons, 9% higher than the previous year. The Anhydrous Sodium Sulphate production in 2008 was also at a record high of 80,672 tons, 14 % higher than last year. The capacity utilization for VRSF was at 93% during the last year.

1. การผลิต

การผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนในปีนี้มีปริมาณรวมทั้งสิ้น 103,197 ตัน ซึ่งเป็นปริมาณที่สูงกว่าปีก่อนร้อยละ 9 ผลผลิตเกลือโซเดียมซัลเฟตในปี 2551 สูงเป็นประวัติการณ์ถึง 80,672 ตัน หรือสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 14 อัตราการใช้กำลังการผลิตสำหรับเส้นใยประดิษฐ์เรยอนอยู่ที่ร้อยละ 93 ในช่วงปีที่แล้ว

2. Sales Revenue

The sales revenue in 2008 was Baht 8,873 million as against Baht 7,265 million in 2007. The current year witnessed best ever growth, both in terms of volumes as well as value. The total sales volume was higher by 9% whereas sales realization increased by 12% over the previous year despite appreciation of Thai Baht during most of the period against US$.

2. รายได้จากการขาย

ในปี 2551 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 8,873 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 7,265 ล้านบาท ในปี 2550 ในปีนี้บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตสูงสุดทั้งปริมาณและมูลค่า โดยปริมาณการขายรวมทั้งสิ้นสูงขึ้นร้อยละ 9 ในขณะที่มูลค่าการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีที่แล้วแม้ว่าในช่วงนั้น เงินบาทจะแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลล่าร์สหรัฐฯ

Due to strong overseas demand, the export VRSF sales volume increased by 29% at 62,108 tons. The average selling prices were higher by 8 % over the previous year.

เนื่องจากความต้องการในตลาดต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ยอดการส่งออกเส้นใยประดิษฐ์เรยอนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 คิดเป็น 62,108 ตัน ราคาขายโดยเฉลี่ยก็สูงขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปีก่อน

The sales volume of by-product Sodium Sulphate in 2008 also recorded healthy growth to 79,986 tons, 14% higher as compared to 70,494 tons in 2007. The share of Sodium Sulphate sales revenue as a percentage of total sales revenue was at 3.8% as against 3.7% last year.

ปริมาณการขายเกลือโซเดียมซัลเฟตซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ในปี 2551 สูงเป็นประวัติการณ์ถึง 79,986 ตัน โดยสูงกว่าปี 2550 ที่มีปริมาณการขาย 70,494 ตัน ถึงร้อยละ 14 สัดส่วนของยอดขายเกลือโซเดียมซัลเฟตคิดเป็นร้อยละ 3.8 ของรายได้จากการขายทั้งหมด สูงขึ้นเล็กน้อยจากปีที่แล้วที่คิดเป็นร้อยละ 3.7

3. Equity in Net Income

The share of profits from investments accounted for under equity method was higher at Baht 1,017 million as compared to Baht 947 million last year, reflecting improved profitability of some of the associated company businesses.

3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีมูลค่า 1,017 ล้านบาท สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้วซึ่งมีมูลค่า 947 ล้านบาท ซึ่งเป็นการสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้นของบริษัทร่วมของบริษัทฯ

4. Other Income

The interest income from the surplus funds was lower by 34%, from Baht 122 million to Baht 80 million, due to use of own funds for ongoing expansion projects, investments & downward trend in interest rates. The income from export incentives was however, higher at Baht 94 million as against Baht 68 million on account of higher export volume and realization as compared to the previous year. Others – reduced to Baht 6 million from Baht 39 million due to receipt of Baht 33 million as gain on investment from a company under liquidation in the previous year.

5. Cost and Expenses

The cost of sales was higher at Baht 6,965 million, against Baht 5,101 million last year, mainly on account of 9% increase in sales volumes and higher input prices. The cost of production per unit was also higher by 26% due to increase in price of Pulp, Sulphur and Caustic Soda. The selling and administrative expenses were also higher at Baht 506 million, from Baht 359 million, primarily because of higher sea freight costs on account of higher oil price and higher exports volumes. Interest expenses were slightly lower compared to last year. The Company incurred a foreign exchange loss of Baht 16 million this year as against the loss of Baht 33 million in the previous year due to strengthening of Thai Baht. The Company paid Baht 1,036,295 as audit fees to the Company's auditors, for the current year, including out of pocket expenses.

6. Profits

This year's net profit declined to Baht 2,233 million as against Baht 2,489 million in the previous year. This profit was lower compared to last year despite having

4. รายได้อื่น

รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากที่ฝากไว้กับสถาบันการเงินลดลงร้อยละ 34 จาก 122 ล้านบาท เป็น 80 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้ใช้เงินเงินทุนเพื่อขยายกิจการและการลงทุนอื่นๆ รวมทั้งปัจจัยจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง อย่างไรก็ตามรายได้จากการส่งออกสูงขึ้นจาก 68 ล้านบาท เป็น 94 ล้านบาทในปีนี้ อันเนื่องมาจากปริมาณและมูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว สำหรับรายได้อื่นๆ ลดลงจาก 39 ล้านบาท เป็น 6 ล้านบาท เนื่องจากในปีที่แล้วบริษัทฯ ได้รับเงินจำนวน 33 ล้านบาทเป็นกำไรจากการลงทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทแห่งหนึ่ง

5. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจาก 5,101 ล้านบาทในปีที่แล้วมาอยู่ที่ 6,965 ล้านบาทในปีนี้ เนื่องจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 และราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เนื่องจากราคาเยื่อกระดาษ กำมะถันและโซดาไฟที่ปรับตัวสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจาก 359 ล้านบาทในปีที่แล้วมาอยู่ที่ 506 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักมาจากอัตราค่าระวางเรือที่สูงขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันและปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ในปีนี้บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนคิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 16 ล้านบาท ลดลงจากปีที่แล้วซึ่งมีมูลค่าถึง 33 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ในปีนี้บริษัทฯ จ่ายค่าสอบบัญชีให้แก่ผู้สอบบัญชีเป็นจำนวนเงิน 1,036,295 บาท ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ ด้วย

6. กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของปีนี้อยู่ที่ 2,233 ล้านบาท ลดลงจากปีที่แล้วซึ่งบริษัทฯ กำไรสุทธิ 2,489 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลล่าร์

higher realization mainly on account of higher input prices, appreciation of Baht against US Dollar, higher logistics costs and increased expenses. The share of profit from investments accounted for under equity method increased from Baht 947 million to Baht 1,017 million. The earnings from operating activities in 2008 were lower at Baht 1,126 million, as against Baht 1,379 million in 2007 due to reasons explained above.

สหรัฐฯ ต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจาก 947 ล้านบาท เป็น 1,017 ล้านบาท รายได้จากการดำเนินงานในปี 2551 ลดลงมาอยู่ที่ 1,017 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2550 ซึ่งบริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 1,379 ล้านบาท เนื่องจากเหตุผลดังที่ได้อธิบายไปแล้วข้างต้น

7. Financial Position

Assets

The total assets as at 30th September 2008 amounted to Baht 15,764 million, an increase of Baht 1,351 million, or 9% year-on-year. Details of major assets are as follows:

- **Liquid Cash**: Cash & cash equivalents were lower at Baht 753 million as compared to Baht 2,706 million in last year due to use of own funds for ongoing expansion projects and investments.

- **Inventories**: Inventories were higher at Baht 1,365 million compared to Baht 813 million in previous year. The significant increase was on account of increased production capacity, higher input rates and higher stores inventory for ongoing expansion projects.

- **Property; Plant and Equipment**: There was an increase in fixed assets from 1,930 million to Baht 3,891 million due to on going expansion projects for new lines of production.

7. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 มีมูลค่า 15,764 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 1,351 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 รายละเอียดเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่สำคัญๆ มีดังนี้

- **เงินสด**: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีมูลค่าลดลงเหลือ 753 ล้านบาท จาก 2,706 ล้านบาทในปี 2550 ทั้งนี้เนื่องจากการใช้เงินทุนของบริษัทฯ เพื่อขยายกิจการและการลงทุนอื่นๆ

- **สินค้าคงเหลือ**: สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นคิดเป็นมูลค่า 1,365 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีที่แล้วซึ่งมีมูลค่า 813 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิต การใช้วัตถุดิบ และการเก็บสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้นสำหรับโครงการขยายกิจการที่บริษัทฯ กำลังดำเนินการ

- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์**: สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจาก 1,930 ล้านบาท เป็น 3,891 ล้านบาท อันเป็นผลเนื่องมาจากโครงการขยายกิจการสำหรับสายการผลิตใหม่

Investments:

The investments accounted for under equity method increased to 7,314 million from Baht 5,413 million, due to the accounting of income of Baht 1,017 million of affiliated companies and further investments in equity of Birla Jingwei Fibers Co.,Ltd. of Baht 573 million and Birla Lao Pulp & Plantations Co.,Ltd. of Baht 51 million. The other long-term investments decreased to Baht 1,126 million from Baht 2,063 million due to decrease in unrealized gain from changes in fair value of one of the investment items classified as available for sale and transfer of one of investment in Birla Jingwei Fibres Co.,Ltd. to investment in associated companies due to increase in shareholding during the year.

เงินลงทุน

เงินลงทุนซึ่งแสดงตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจาก 5,413 ล้านบาท มาอยู่ที่ 7,314 ล้านบาท เนื่องมาจากรายได้จากบริษัทในเครือจำนวน 1,017 ล้านบาท และการลงทุนในบริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด คิดเป็นมูลค่า 573 ล้านบาท และบริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด จำนวน 51 ล้านบาท การลงทุนระยะยาวอื่นๆ ลดลงเหลือ 1,126 ล้านบาท จาก 2,063 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย และการโอนการลงทุนในบริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด ไปเป็นการลงทุนในบริษัทร่วมเนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

Liabilities

The total liabilities for the year ended 2008 amounted to Baht 887 million, an increase of Baht 118 Million from previous year, mainly on account of higher trade liabilities due to increased volume of operations and increased prices.

หนี้สิน

หนี้สิ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 เป็นจำนวน 887 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 118 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากปริมาณธุรกรรมทางการค้าที่สูงขึ้นเนื่องจากการดำเนินกิจการที่มีปริมาณเพิ่มขึ้นและราคาที่สูงขึ้น

Shareholders' Equity

The shareholders' equity at the year-end was higher by Baht 1,233 million, or 9% year-on-year at Baht 14,877 million, on account of additions of profits for the year and adjustments of unrealized loss on change in fair value of investment available for sale.

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 เพิ่มขึ้น 1,233 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 14,877 ล้านบาท โดยเป็นผลเนื่องจากกำไรที่เพิ่มขึ้นสำหรับปีนี้และการปรับการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนหลักทรัพย์เผื่อขาย

8. Analysis of Financial Ratios

Liquidity Ratios

The Company's current ratio was lower at 4.32 times; down from 7.50 times last year. The current assets decreased by 15% due to investment of surplus funds in expansion and investment activities, while the current liabilities increased by 27% on account of increase in trade liabilities due to increase in volume of operations and prices.

Debt to Equity Ratios

The Company has historically maintained very low debt to equity ratio. At the year-end the company did not have any borrowings except minor overdrawn balances. The ratio of total liabilities to shareholders' fund stands negligibly at 0.06:1, unchanged from last year.

Activity Ratios

The assets turnover ratio was higher at 0.67 as against 0.65 in the previous year because of 19% increase in revenues, mainly on account of increase in sales turnover by 22% whereas total assets increased by 17%. The inventory turnover ratio reduced to 5.10 times as against 6.27 times in the previous year due to 68% increase in inventory, mainly due to increase in production capacities, higher input rates and higher stores inventory for ongoing expansion projects.

Profitability Ratios

The net operating margin (excluding equity in net income) on sales works out to 14% as against 21% last year. The profit is lower mainly on account of higher input prices, appreciation of Baht against US Dollar,

8. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ลดลงมาอยู่ที่ 4.32 เท่า จาก 7.50 เท่าในปีก่อน สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงร้อยละ 15 เนื่องจากการนำเงินทุนไปลงทุนในการขยายกิจการและการลงทุนในกิจกรรมอื่นๆ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากการดำเนินกิจการที่มีปริมาณเพิ่มขึ้นและราคาที่สูงขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ สามารถรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำมาโดยตลอด ณ วันสิ้นปี บริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมใดๆ นอกจากการเบิกเงินเกินบัญชีเล็กน้อย อัตราส่วนของหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.06:1 เช่นเดียวกับปีที่แล้ว

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน

อัตราการหมุนของสินทรัพย์ในปีนี้อยู่ที่ 0.67 เพิ่มขึ้นจาก 0.65 ในปีที่แล้ว เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 โดยมีปัจจัยหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ในขณะที่สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลงเหลือ 5.10 เท่า เมื่อเทียบกับ 6.27 เท่าในปีที่แล้ว เนื่องจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 68 โดยมีปัจจัยหลัก คือ กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น วัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น และการเก็บสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นสำหรับโครงการขยายกิจการที่บริษัทฯ กำลังดำเนินการ

อัตราความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย) ต่อยอดขายคิดเป็นร้อยละ 14 ซึ่งเป็นอัตราที่ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 21 ของปีที่แล้ว กำไรที่ลดลงมีปัจจัยหลักมาจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น การแข็งตัวของค่าเงิน

higher logistics costs and increased expenses, despite having higher realization and increased volume by 12% and 9% respectively. The return on average shareholders' equity, based on total profit after tax, decreased to 15.7% as against 20.1% last year, on account of 21% lower operating profit although equity income from the associated companies increased by 7%.

Financial Ratios - At A Glance

The following table provides the key financial ratios for the current year and last two years.

บาทต่อดอลล่าร์สหรัฐฯ ต้นทุนการขนส่งที่สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น แม้ว่ามูลค่าการขายและปริมาณการขายจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 และร้อยละ 9 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษี ลดลงไปอยู่ที่ร้อยละ 15.7 จากร้อยละ 20.1 ในปีที่แล้ว อันเป็นผลจากกำไรจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 21 แม้ว่าส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 ก็ตาม

อัตราส่วนทางการเงินโดยสรุป

ตารางข้างล่างนี้แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของปีนี้และในช่วงสองปีที่ผ่านมา

(**Financial Ratios** / **อัตราส่วนทางการเงิน**)

Ratio	2008 2551	2007 2550	2006 2549	อัตราส่วน
Current Ratio	4.32	7.50	10.17	อัตราส่วนสภาพคล่อง
Net Profit Ratio	22.16	29.46	19.50	อัตรากำไรสุทธิ
Return on Equity Ratio	15.67	20.15	11.40	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น
Return on Assets Ratio	14.81	19.11	10.83	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
Assets Turnover Ratio	0.67	0.65	0.56	อัตราการหมุนของสินทรัพย์
Inventory Turnover Ratio	5.10	6.27	7.61	อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ
Debt to Equity Ratio	0.06	0.06	0.06	อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น
Dividend Payout (on Cost Method)	20%	20%	27%	อัตราการจ่ายเงินปันผล (ตามวิธีราคาทุน)

Report of Independent Auditor

To the Shareholders of Thai Rayon Public Company Limited

I have audited the accompanying balance sheets in which the equity method is applied of Thai Rayon Public Company Limited as at 30 September 2008 and 2007, the related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended; and the separate financial statements in which the cost method is applied of Thai Rayon Public Company Limited for the same years. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and the completeness of the presentation. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits. The financial statements for the years ended 30 September 2008 and 2007 include investments in certain associated companies, of which financial statements were reviewed by other auditors, whose reports have been furnished to me. The Company's financial statements in which the equity method is applied for the years ended 30 September 2008 and 2007 reflect a share of net income from these associated companies amounting to Baht 257 million and Baht 284 million respectively, and net book values of investments in these companies as at 30 September 2008 and 2007 amounting to Baht 2,572 million and Baht 2,505 million respectively. My opinion on the financial statements, insofar as it relates to the amounts included for these associated companies, is based solely on the reports of those auditors.

I conducted my audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. I believe that my audits and the reports of the other auditors referred to in the previous paragraph provide a reasonable basis for my opinion.

In my opinion, based on my audits and the reports of the other auditors, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Thai Rayon Public Company Limited as at 30 September 2008 and 2007, the results of its operations and cash flows for the years then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Narong Puntawong
Certified Public Accountant (Thailand) No. 3315

Ernst & Young Office Limited
Bangkok: 21 November 2008

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวนหนึ่ง ซึ่งงบการเงินของบริษัทร่วมดังกล่าวสอบทานโดยผู้สอบบัญชีอื่น และข้าพเจ้าได้รับรายงานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทร่วมเหล่านั้นแล้ว งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 ของบริษัทฯ รวมส่วนแบ่งกำไรสุทธิของเงินลงทุนในบริษัทร่วมเหล่านั้นจำนวน 257 ล้านบาท และ 284 ล้านบาท ตามลำดับ และแสดงมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนในบริษัทร่วมเหล่านั้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 เป็นจำนวนรวม 2,572 ล้านบาท และ 2,505 ล้านบาท ตามลำดับ การแสดงความเห็นของข้าพเจ้าในส่วนที่เกี่ยวกับบริษัทร่วมเหล่านั้นในงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทฯ จึงถือตามรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นนั้น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวประกอบกับรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นที่กล่าวถึงในวรรคก่อนให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

จากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้าและจากรายงานของผู้สอบบัญชีอื่น ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ณรงค์ พันตาวงษ์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3315

บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด
กรุงเทพฯ: 21 พฤศจิกายน 2551

Thai Rayon Public Company Limited
Balance sheets
As at 30 September 2008 and 2007

(Unit : Baht)

	Note	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements in which the cost method is applied	
		2008	2007	2008	2007
Assets					
Current assets					
Cash and cash equivalents		442,697,619	2,157,632,746	442,697,619	2,157,632,746
Short-term investments		310,000,000	548,327,692	310,000,000	548,327,692
Trade accounts receivable					
Unrelated parties	5	498,927,658	593,335,492	498,927,658	593,335,492
Related parties	5, 6	486,143,415	532,236,966	486,143,415	532,236,966
Amounts due from related parties	6	9,539,217	9,988,623	9,539,217	9,988,623
Advance to related party for purchases					
of raw materials	6	-	87,065,927	-	87,065,927
Inventories - net	7	1,364,937,652	813,220,338	1,364,937,652	813,220,338
Other current assets					
Input tax refundable		92,608,056	24,430,250	92,608,056	24,430,250
Export incentive receivable		41,056,790	44,611,269	41,056,790	44,611,269
Interest receivable		7,320,501	11,778,705	7,320,501	11,778,705
Dividend receivable		8,992,349	-	8,992,349	-
Others		21,115,776	25,855,671	21,115,776	25,855,671
Total current assets		3,283,339,033	4,848,483,679	3,283,339,033	4,848,483,679
Non-current assets					
Investments in associated companies	8	7,314,396,982	5,413,055,780	2,487,465,509	1,522,116,723
Other long-term investments	9	1,125,959,220	2,063,392,525	1,226,418,176	2,163,851,481
Long-term loan to related party	6	145,089,450	152,977,050	145,089,450	152,977,050
Property, plant and equipment - net	10	3,890,811,551	1,930,367,455	3,890,811,551	1,930,367,455
Other non-current assets		4,301,997	4,373,627	4,301,997	4,373,627
Total non-current assets		12,480,559,200	9,564,166,437	7,754,086,683	5,773,686,336
Total assets		15,763,898,233	14,412,650,116	11,037,425,716	10,622,170,015

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
งบดุล
ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	
		2551	2550	2551	2550
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		442,697,619	2,157,632,746	442,697,619	2,157,632,746
เงินลงทุนชั่วคราว		310,000,000	548,327,692	310,000,000	548,327,692
ลูกหนี้การค้า					
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	5	498,927,658	593,335,492	498,927,658	593,335,492
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5, 6	486,143,415	532,236,966	486,143,415	532,236,966
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6	9,539,217	9,988,623	9,539,217	9,988,623
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบแก่กิจการ					
ที่เกี่ยวข้องกัน	6	–	87,065,927	–	87,065,927
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	7	1,364,937,652	813,220,338	1,364,937,652	813,220,338
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น					
ภาษีซื้อรอเรียกคืน		92,608,056	24,430,250	92,608,056	24,430,250
เงินชดเชยการส่งออกค้างรับ		41,056,790	44,611,269	41,056,790	44,611,269
ดอกเบี้ยค้างรับ		7,320,501	11,778,705	7,320,501	11,778,705
เงินปันผลค้างรับ		8,992,349	–	8,992,349	–
อื่น ๆ		21,115,776	25,855,671	21,115,776	25,855,671
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		3,283,339,033	4,848,483,679	3,283,339,033	4,848,483,679
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	8	7,314,396,982	5,413,055,780	2,487,465,509	1,522,116,723
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	9	1,125,959,220	2,063,392,525	1,226,418,176	2,163,851,481
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6	145,089,450	152,977,050	145,089,450	152,977,050
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	10	3,890,811,551	1,930,367,455	3,890,811,551	1,930,367,455
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		4,301,997	4,373,627	4,301,997	4,373,627
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		12,480,559,200	9,564,166,437	7,754,086,683	5,773,686,336
รวมสินทรัพย์		15,763,898,233	14,412,650,116	11,037,425,716	10,622,170,015

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Thai Rayon Public Company Limited
Balance sheets (continued)
As at 30 September 2008 and 2007

(Unit : Baht)

	Note	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements in which the cost method is applied	
		2008	2007	2008	2007
Liabilities and shareholders' equity					
Current liabilities					
Bank overdrafts		7,405,408	3,722,362	7,405,408	3,722,362
Trade accounts payable					
Unrelated parties		429,619,868	138,050,488	429,619,868	138,050,488
Related parties	6	61,732,929	57,856,719	61,732,929	57,856,719
Other current liabilities					
Corporate income tax payable		63,946,832	277,011,254	63,946,832	277,011,254
Accrued expenses		151,348,051	112,199,421	151,348,051	112,199,421
Others		46,749,931	57,354,600	46,749,931	57,354,600
Total current liabilities		760,803,019	646,194,844	760,803,019	646,194,844
Non-current liabilities					
Provision for employee retirement benefits		113,254,858	112,178,879	113,254,858	112,178,879
Other non-current liabilities		12,891,924	10,368,586	12,891,924	10,368,586
Total non-current liabilities		126,146,782	122,547,465	126,146,782	122,547,465
Total liabilities		886,949,801	768,742,309	886,949,801	768,742,309

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
งบดุล (ต่อ)
ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	
		2551	2550	2551	2550
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร		7,405,408	3,722,362	7,405,408	3,722,362
เจ้าหนี้การค้า					
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		429,619,868	138,050,488	429,619,868	138,050,488
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6	61,732,929	57,856,719	61,732,929	57,856,719
หนี้สินหมุนเวียนอื่น					
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		63,946,832	277,011,254	63,946,832	277,011,254
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		151,348,051	112,199,421	151,348,051	112,199,421
อื่น ๆ		46,749,931	57,354,600	46,749,931	57,354,600
รวมหนี้สินหมุนเวียน		760,803,019	646,194,844	760,803,019	646,194,844
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
ประมาณการหนี้สิน - สำรองเผื่อผลประโยชน์พนักงาน เมื่อเกษียณอายุ		113,254,858	112,178,879	113,254,858	112,178,879
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		12,891,924	10,368,586	12,891,924	10,368,586
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		126,146,782	122,547,465	126,146,782	122,547,465
รวมหนี้สิน		886,949,801	768,742,309	886,949,801	768,742,309

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Thai Rayon Public Company Limited
Balance sheets (continued)
As at 30 September 2008 and 2007

(Unit : Baht)

	Note	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements in which the cost method is applied	
		2008	2007	2008	2007
Shareholders' equity					
Share capital					
Registered, issued and fully paid					
201,600,000 ordinary shares of					
Baht 1 each		201,600,000	201,600,000	201,600,000	201,600,000
Unrealised gain from changes in fair					
value of investment in available-					
for-sale securities	9	342,848,780	1,031,664,742	342,848,780	1,031,664,742
Translation adjustment		(270,512,675)	(281,444,006)	-	-
Retained earnings					
Appropriated					
Statutory reserve	11	20,160,000	20,160,000	20,160,000	20,160,000
General reserve		2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000
Unappropriated		12,082,852,327	10,171,927,071	7,085,867,135	6,100,002,964
Total shareholders' equity		14,876,948,432	13,643,907,807	10,150,475,915	9,853,427,706
Total liabilities and shareholders' equity		15,763,898,233	14,412,650,116	11,037,425,716	10,622,170,015

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
งบดุล (ต่อ)
ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	
		2551	2550	2551	2550
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น					
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว					
หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		201,600,00	201,600,000	201,600,000	201,600,000
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรม					
ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย	9	342,848,780	1,031,664,742	342,848,780	1,031,664,742
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน		(270,512,675)	(281,444,006)	–	–
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว					
สำรองตามกฎหมาย	11	20,160,000	20,160,000	20,160,000	20,160,000
สำรองทั่วไป		2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร		12,082,852,327	10,171,927,071	7,085,867,135	6,100,002,964
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		14,876,948,432	13,643,907,807	10,150,475,915	9,853,427,706
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		15,763,898,233	14,412,650,116	11,037,425,716	10,622,170,015

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Thai Rayon Public Company Limited

Income statements

For the years ended 30 September 2008 and 2007

(Unit : Baht)

	Note	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements in which the cost method is applied	
		2008	2007	2008	2007
Revenues					
Sales		8,873,350,469	7,265,012,181	8,873,350,469	7,265,012,181
Other income					
Interest income		80,489,057	122,464,063	80,489,057	122,464,063
Export incentives		94,102,315	67,941,831	94,102,315	67,941,831
Dividend income		9,816,119	8,251,261	101,452,656	84,003,392
Others	9	6,198,098	38,977,779	6,198,098	38,977,779
Share of income from investment in associated companies		1,016,697,622	946,659,669	-	-
Total revenues		10,080,653,680	8,449,306,784	9,155,592,595	7,578,399,246
Expenses					
Cost of sales		6,965,229,638	5,100,585,029	6,965,229,638	5,100,585,029
Selling and administrative expenses		506,385,367	359,358,561	506,385,367	359,358,561
Exchange loss		15,856,267	32,990,344	15,856,267	32,990,344
Total expenses		7,487,471,272	5,492,933,934	7,487,471,272	5,492,933,934
Income before interest expenses and corporate income tax		2,593,182,408	2,956,372,850	1,668,121,323	2,085,465,312
Interest expenses		(4,372,739)	(4,651,770)	(4,372,739)	(4,651,770)
Corporate income tax		(355,326,013)	(462,354,100)	(355,326,013)	(462,354,100)
Net income for the year		2,233,483,656	2,489,366,980	1,308,422,571	1,618,459,442
Basic earnings per share	14				
Net income		11.08	12.35	6.49	8.03

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	
		2551	2550	2551	2550
รายได้					
รายได้จากการขาย		8,873,350,469	7,265,012,181	8,873,350,469	7,265,012,181
รายได้อื่น					
ดอกเบี้ยรับ		80,489,057	122,464,063	80,489,057	122,464,063
เงินชดเชยการส่งออก		94,102,315	67,941,831	94,102,315	67,941,831
เงินปันผลรับ		9,816,119	8,251,261	101,452,656	84,003,392
อื่น ๆ	9	6,198,098	38,977,779	6,198,098	38,977,779
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		1,016,697,622	946,659,669	–	–
รวมรายได้		10,080,653,680	8,449,306,784	9,155,592,595	7,578,399,246
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนขาย		6,965,229,638	5,100,585,029	6,965,229,638	5,100,585,029
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร		506,385,367	359,358,561	506,385,367	359,358,561
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน		15,856,267	32,990,344	15,856,267	32,990,344
รวมค่าใช้จ่าย		7,487,471,272	5,492,933,934	7,487,471,272	5,492,933,934
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล		2,593,182,408	2,956,372,850	1,668,121,323	2,085,465,312
ดอกเบี้ยจ่าย		(4,372,739)	(4,651,770)	(4,372,739)	(4,651,770)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล		(355,326,013)	(462,354,100)	(355,326,013)	(462,354,100)
กำไรสุทธิสำหรับปี		2,233,483,656	2,489,366,980	1,308,422,571	1,618,459,442
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	14				
กำไรสุทธิ		11.08	12.35	6.49	8.03

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Thai Rayon Public Company Limited
Statements of changes in shareholders' equity
For the years ended 30 September 2008 and 2007

(Unit : Baht)

	Note	Financial statements in which the equity method is applied						
					Retained earnings			
					Appropriated			
		Issued and fully paid share capital	Unrealised gain from changes in fair value of investment in available-for-sale securities	Translation adjustment	Statutory reserve	General reserve	Unappropriated	Total
Balance as at 30 September 2006		201,600,000	666,010,463	(226,967,988)	20,160,000	2,500,000,000	7,904,320,091	11,065,122,566
Unrealised items in income statements								
Increase in fair value of investment		-	365,654,279	-	-	-	-	365,654,279
Translation adjustment		-	-	(54,476,018)	-	-	-	(54,476,018)
Net income for the year		-	-	-	-	-	2,489,366,980	2,489,366,980
Dividend payment	15	-	-	-	-	-	(221,760,000)	(221,760,000)
Balance as at 30 September 2007		201,600,000	1,031,664,742	(281,444,006)	20,160,000	2,500,000,000	10,171,927,071	13,643,907,807
Balance as at 30 September 2007		201,600,000	1,031,664,742	(281,444,006)	20,160,000	2,500,000,000	10,171,927,071	13,643,907,807
Unrealised items in income statements								
Decrease in fair value of investment		-	(688,815,962)	-	-	-	-	(688,815,962)
Translation adjustment		-	-	10,931,331	-	-	-	10,931,331
Net income for the year		-	-	-	-	-	2,233,483,656	2,233,483,656
Dividend payment	15	-	-	-	-	-	(322,558,400)	(322,558,400)
Balance as at 30 September 2008		201,600,000	342,848,780	(270,512,675)	20,160,000	2,500,000,000	12,082,852,327	14,876,948,432

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย						
					กำไรสะสม			
					จัดสรรแล้ว			
		ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย	ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	สำรองตามกฎหมาย	สำรองทั่วไป	ยังไม่ได้จัดสรร	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2549		201,600,000	666,010,463	(226,967,988)	20,160,000	2,500,000,000	7,904,320,091	11,065,122,566
รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน								
มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพิ่มขึ้น		–	365,654,279	–	–	–	–	365,654,279
ผลต่างการเปลี่ยนแปลงค่างบการเงิน		–	–	(54,476,018)	–	–	–	(54,476,018)
กำไรสุทธิสำหรับปี		–	–	–	–	–	2,489,366,980	2,489,366,980
เงินปันผลจ่าย	15	–	–	–	–	–	(221,760,000)	(221,760,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		201,600,000	1,031,664,742	(281,444,006)	20,160,000	2,500,000,000	10,171,927,071	13,643,907,807
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		201,600,000	1,031,664,742	(281,444,006)	20,160,000	2,500,000,000	10,171,927,071	13,643,907,807
รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน								
มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนลดลง		–	(688,815,962)	–	–	–	–	(688,815,962)
ผลต่างการเปลี่ยนแปลงค่างบการเงิน		–	–	10,931,331	–	–	–	10,931,331
กำไรสุทธิสำหรับปี		–	–	–	–	–	2,233,483,656	2,233,483,656
เงินปันผลจ่าย	15	–	–	–	–	–	(322,558,400)	(322,558,400)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2551		201,600,000	342,848,780	(270,512,675)	20,160,000	2,500,000,000	12,082,852,327	14,876,948,432

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Thai Rayon Public Company Limited
Statements of changes in shareholders' equity (continued)
For the years ended 30 September 2008 and 2007

(Unit : Baht)

	Note	Separate financial statements in which the cost method is applied					
		Issued and fully paid share capital	Unrealised gain from changes in fair value of investment in available-for-sale securities	Retained earnings			Total
				Appropriated		Unappropriated	
				Statutory reserve	General reserve		
Balance as at 30 September 2006		201,600,000	666,010,463	20,160,000	2,500,000,000	4,703,303,522	8,091,073,985
Unrealised items in income statements							
Increase in fair value of investment		-	365,654,279	-	-	-	365,654,279
Net income for the year		-	-	-	-	1,618,459,442	1,618,459,442
Dividend payment	15	-	-	-	-	(221,760,000)	(221,760,000)
Balance as at 30 September 2007		201,600,000	1,031,664,742	20,160,000	2,500,000,000	6,100,002,964	9,853,427,706
Balance as at 30 September 2007		201,600,000	1,031,664,742	20,160,000	2,500,000,000	6,100,002,964	9,853,427,706
Unrealised items in income statements							
Decrease in fair value of investment		-	(688,815,962)	-	-	-	(688,815,962)
Net income for the year		-	-	-	-	1,308,422,571	1,308,422,571
Dividend payment	15	-	-	-	-	(322,558,400)	(322,558,400)
Balance as at 30 September 2008		201,600,000	342,848,780	20,160,000	2,500,000,000	7,085,867,135	10,150,475,915

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน					
		ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย	กำไรสะสม			
				จัดสรรแล้ว		ยังไม่ได้จัดสรร	รวม
				สำรองตามกฎหมาย	สำรองทั่วไป		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2549		201,600,000	666,010,463	20,160,000	2,500,000,000	4,703,303,522	8,091,073,985
รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน							
มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพิ่มขึ้น		–	365,654,279	–	–	–	365,654,279
กำไรสุทธิสำหรับปี		–	–	–	–	1,618,459,442	1,618,459,442
เงินปันผลจ่าย	15	–	–	–	–	(221,760,000)	(221,760,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		201,600,000	1,031,664,742	20,160,000	2,500,000,000	6,100,002,964	9,853,427,706
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		201,600,000	1,031,664,742	20,160,000	2,500,000,000	6,100,002,964	9,853,427,706
รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน							
มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนลดลง		–	(688,815,962)	–	–	–	(688,815,962)
กำไรสุทธิสำหรับปี		–	–	–	–	1,308,422,571	1,308,422,571
เงินปันผลจ่าย	15	–	–	–	–	(322,558,400)	(322,558,400)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2551		201,600,000	342,848,780	20,160,000	2,500,000,000	7,085,867,135	10,150,475,915

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Thai Rayon Public Company Limited
Cash flow statements
For the years ended 30 September 2008 and 2007

(Unit : Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements in which the cost method is applied	
	2008	2007	2008	2007
Cash flows from operating activities				
Net income before tax	2,588,809,669	2,951,721,080	1,663,748,584	2,080,813,542
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (paid from) operating activities:				
Depreciation and amortisation	235,843,956	157,902,171	235,843,956	157,902,171
Share of income from investment in associated companies	(1,016,697,622)	(946,659,669)	-	-
Share of retained earnings from refund of other long-term investment	-	(32,640,000)	-	(32,640,000)
Dividend income	(9,816,119)	(8,251,261)	(101,452,656)	(84,003,392)
Gain on disposals of equipment	(1,997,636)	(905,109)	(1,997,636)	(905,109)
Unrealised loss (gain) on exchange rate	8,253,502	(4,001,908)	8,253,502	(4,001,908)
Loss on diminution in value of raw materials	279,449,800	-	279,449,800	-
Provision for employee retirement benefits	7,151,268	6,114,098	7,151,268	6,114,098
Interest expenses	4,372,739	4,651,770	4,372,739	4,651,770
Income from operating activities before changes in operating assets and liabilities	2,095,369,557	2,127,931,172	2,095,369,557	2,127,931,172
Operating assets (increase) decrease				
Trade accounts receivable - unrelated parties	93,932,843	(355,053,213)	93,932,843	(355,053,213)
Trade accounts receivable - related parties	46,150,339	(99,241,321)	46,150,339	(99,241,321)
Amounts due from related parties	449,406	(759,315)	449,406	(759,315)
Advance to related party for purchases of raw materials	87,065,927	22,789,526	87,065,927	22,789,526
Inventories	(831,167,114)	(269,615,046)	(831,167,114)	(269,615,046)
Other current assets	(64,417,577)	(8,046,887)	(64,417,577)	(8,046,887)
Other non-current assets	(429,870)	(24,000)	(429,870)	(24,000)
Operating liabilities increase (decrease)				
Trade accounts payable - unrelated parties	291,621,681	45,787,701	291,621,681	45,787,701
Trade accounts payable - related parties	3,876,210	(1,630,694)	3,876,210	(1,630,694)
Other current liabilities	34,441,366	25,104,265	34,441,366	25,104,265
Payment of employee retirement benefits	(6,075,289)	(3,984,960)	(6,075,289)	(3,984,960)
Cash from operating activities	1,750,817,479	1,483,257,228	1,750,817,479	1,483,257,228
Cash paid for interest expenses	(4,372,739)	(4,651,770)	(4,372,739)	(4,651,770)
Cash paid for corporate income tax	(574,287,840)	(348,000,394)	(574,287,840)	(348,000,394)
Net cash from operating activities	1,172,156,900	1,130,605,064	1,172,156,900	1,130,605,064

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	
	2551	2550	2551	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิก่อนภาษี	2,588,809,669	2,951,721,080	1,663,748,584	2,080,813,542
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน:				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	235,843,956	157,902,171	235,843,956	157,902,171
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,016,697,622)	(946,659,669)	–	–
ส่วนแบ่งกำไรสะสมจากการคืนเงินทุนในเงิน				
ลงทุนระยะยาวอื่น	–	(32,640,000)	–	(32,640,000)
รายได้เงินปันผล	(9,816,119)	(8,251,261)	(101,452,656)	(84,003,392)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,997,636)	(905,109)	(1,997,636)	(905,109)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	8,253,502	(4,001,908)	8,253,502	(4,001,908)
ขาดทุนจากการลดมูลค่าของวัตถุดิบ	279,449,800	–	279,449,800	–
สำรองเผื่อผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	7,151,268	6,114,098	7,151,268	6,114,098
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,372,739	4,651,770	4,372,739	4,651,770
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์				
และหนี้สินดำเนินงาน	2,095,369,557	2,127,931,172	2,095,369,557	2,127,931,172
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้า – กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	93,932,843	(355,053,213)	93,932,843	(355,053,213)
ลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	46,150,339	(99,241,321)	46,150,339	(99,241,321)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	449,406	(759,315)	449,406	(759,315)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	87,065,927	22,789,526	87,065,927	22,789,526
สินค้าคงเหลือ	(831,167,114)	(269,615,046)	(831,167,114)	(269,615,046)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(64,417,577)	(8,046,887)	(64,417,577)	(8,046,887)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(429,870)	(24,000)	(429,870)	(24,000)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้า – กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	291,621,681	45,787,701	291,621,681	45,787,701
เจ้าหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,876,210	(1,630,694)	3,876,210	(1,630,694)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	34,441,366	25,104,265	34,441,366	25,104,265
จ่ายผลประโยชน์พนักงานเกษียณอายุ	(6,075,289)	(3,984,960)	(6,075,289)	(3,984,960)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,750,817,479	1,483,257,228	1,750,817,479	1,483,257,228
จ่ายดอกเบี้ย	(4,372,739)	(4,651,770)	(4,372,739)	(4,651,770)
จ่ายภาษีเงินได้	(574,287,840)	(348,000,394)	(574,287,840)	(348,000,394)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,172,156,900	1,130,605,064	1,172,156,900	1,130,605,064

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Thai Rayon Public Company Limited
Cash flow statements (continued)
For the years ended 30 September 2008 and 2007

(Unit : Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements in which the cost method is applied	
	2008	2007	2008	2007
Cash flows from investing activities				
Decrease in short-term investments	238,327,692	1,027,255,914	238,327,692	1,027,255,914
Dividends received from related parties	101,452,656	89,912,054	101,452,656	89,912,054
Increase in investments in associated companies	(623,779,075)	(50,827,500)	(623,779,075)	(50,827,500)
Increase in other long-term investments	(92,952,368)	(510,491,711)	(92,952,368)	(510,491,711)
Proceeds from refund of other long-term investment	-	87,040,000	-	87,040,000
Proceeds from disposals of equipment	3,193,325	1,411,589	3,193,325	1,411,589
Acquisitions of property, plant and equipment	(2,196,982,241)	(1,110,018,617)	(2,196,982,241)	(1,110,018,617)
Net cash used in investing activities	(2,570,740,011)	(465,718,271)	(2,570,740,011)	(465,718,271)
Cash flows from financing activities				
Increase (decrease) in bank overdrafts	3,683,046	(1,769,443)	3,683,046	(1,769,443)
Increase in other non-current liabilities	2,523,338	2,691,713	2,523,338	2,691,713
Dividend payment	(322,558,400)	(221,760,000)	(322,558,400)	(221,760,000)
Net cash used in financing activities	(316,352,016)	(220,837,730)	(316,352,016)	(220,837,730)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(1,714,935,127)	444,049,063	(1,714,935,127)	444,049,063
Cash and cash equivalents at beginning of year	2,157,632,746	1,713,583,683	2,157,632,746	1,713,583,683
Cash and cash equivalents at end of year	442,697,619	2,157,632,746	442,697,619	2,157,632,746

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	
	2551	2550	2551	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	238,327,692	1,027,255,914	238,327,692	1,027,255,914
เงินปันผลรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	101,452,656	89,912,054	101,452,656	89,912,054
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(623,779,075)	(50,827,500)	(623,779,075)	(50,827,500)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(92,952,368)	(510,491,711)	(92,952,368)	(510,491,711)
เงินสดรับจากการคืนเงินทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่น	–	87,040,000	–	87,040,000
เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	3,193,325	1,411,589	3,193,325	1,411,589
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,196,982,241)	(1,110,018,617)	(2,196,982,241)	(1,110,018,617)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,570,740,011)	(465,718,271)	(2,570,740,011)	(465,718,271)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	3,683,046	(1,769,443)	3,683,046	(1,769,443)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	2,523,338	2,691,713	2,523,338	2,691,713
เงินปันผลจ่าย	(322,558,400)	(221,760,000)	(322,558,400)	(221,760,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(316,352,016)	(220,837,730)	(316,352,016)	(220,837,730)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,714,935,127)	444,049,063	(1,714,935,127)	444,049,063
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,157,632,746	1,713,583,683	2,157,632,746	1,713,583,683
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	442,697,619	2,157,632,746	442,697,619	2,157,632,746

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Notes to Financial Statements
For the years ended 30 September 2008 and 2007

1. General information

1.1 Corporate information

Thai Rayon Public Company Limited ("The Company") is a public company incorporated and domiciled in Thailand. The Company is principally engaged in the manufacture of viscose rayon staple fibre and anhydrous sodium sulphate for sales to both domestic and export markets. The registered addresses of the Company's head office and factory are as follows:

Head office: 888/160-1 Mahatun Plaza Building, 16th Floor, Ploenchit Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok.
Factory: 36 Moo 2 Ayuthaya-Angthong Highway, Posa, Muang, Angthong.

1.2 Global economic crisis

The financial crisis experienced by the United States over the past year has had far reaching adverse effect on the global economy as evidenced by sharp falls in share prices worldwide, tight squeeze on credit including interbank lending, failures of large overseas financial institutions and reduced consumer confidence. The crisis has affected substantially business and financial plans of Thai enterprises and their asset values. Despite considerable efforts made by governments of many countries to contain the crisis, it remains uncertain as to when the global economy will return to its normalcy. These financial statements have been prepared on the bases of facts currently known to the Company, and on estimates and assumptions currently considered appropriate. However, they could be adversely affected by an array of future events.

2. Basis of preparation

The financial statements in Thai language have been prepared in accordance with accounting standards enunciated under the Accounting Profession Act B.E. 2547. The presentation of the financial statements has been made in compliance with the stipulations of the Notification of the Department of Business Development dated 14 September 2001, issued under the Accounting Act B.E. 2543.

The financial statements in Thai language are the official statutory financial statements of the Company. The financial statements in English language have been translated from the official statutory financial statements.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in the accounting policies.

The separate financial statements in which the cost method is applied have been prepared solely for the benefit of the public.

3. Adoption of new accounting standards

The Federation of Accounting Professions has issued Notifications No. 9/2550, 38/2550 and 62/2550 regarding Accounting Standards. The notifications mandate the use of the following new Accounting Standards:

หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักในการผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนและเกลือโซเดียมซัลเฟต จำหน่ายทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ที่อยู่ตามที่จดทะเบียนของสำนักงานและโรงงานของบริษัทฯ ตั้งอยู่ที่

สำนักงาน: 888/160-1 อาคารมหาทุนพลาซ่า ชั้น 16 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร
โรงงาน: 36 หมู่ 2 ถนนอยุธยา-อ่างทอง ตำบลโพสะ อำเภอเมือง จังหวัดอ่างทอง

1.2 วิกฤตเศรษฐกิจโลก

วิกฤตการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงปีที่ผ่านมาได้ส่งผลกระทบต่อสภาวะเศรษฐกิจโลกอย่างรุนแรง โดยจะเห็นได้จากการลดลงอย่างมากของราคาหุ้นทั่วโลก ภาวะการตึงตัวของตลาดสินเชื่อรวมทั้งการกู้ยืมระหว่างธนาคาร การล้มละลายของสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในต่างประเทศ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง วิกฤตการณ์ดังกล่าวได้ส่งผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อแผนการดำเนินธุรกิจและการเงินรวมถึงมูลค่าของสินทรัพย์ของผู้ประกอบการในประเทศไทยเป็นจำนวนมาก ถึงแม้ว่ารัฐบาลของประเทศต่าง ๆ จะได้ใช้ความพยายามอย่างมากในการแก้ไขปัญหาเหล่านี้ แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนว่าสภาวะเศรษฐกิจของโลกจะกลับคืนสู่สภาวะปกติเมื่อใด งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานข้อเท็จจริงของสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน และประมาณการและข้อสมมติฐานต่าง ๆ ที่บริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าเหมาะสมในสถานการณ์ปัจจุบัน อย่างไรก็ตามงบการเงินนี้อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินฉบับภาษาไทยนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ.2547 และการแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 14 กันยายน พ.ศ. 2544 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ.2543

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินตามกฎหมายดังกล่าว

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ ซึ่งแสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน

3. มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ประกาศใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 9/2550 ฉบับที่ 38/2550 และฉบับที่ 62/2550 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ดังต่อไปนี้

3.1 Accounting standards which are effective for the current financial year

TAS 44 (revised 2007)	Consolidated and Separate Financial Statements
TAS 45 (revised 2007)	Investments in Associates
TAS 46 (revised 2007)	Interests in Joint Ventures

These accounting standards become effective for the financial statements for fiscal years beginning on or after 1 January 2007.

3.2 Accounting standards which are not effective for the current financial year

TAS 25 (revised 2007)	Cash Flow Statements
TAS 29 (revised 2007)	Leases
TAS 31 (revised 2007)	Inventories
TAS 33 (revised 2007)	Borrowing Costs
TAS 35 (revised 2007)	Presentation of Financial Statements
TAS 39 (revised 2007)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
TAS 41 (revised 2007)	Interim Financial Reporting
TAS 43 (revised 2007)	Business Combinations
TAS 49 (revised 2007)	Construction Contracts
TAS 51	Intangible Assets

These accounting standards will become effective for the financial statements for fiscal years beginning on or after 1 January 2008. The management has assessed the effect of these accounting standards and believes that they will not have any significant impact on the financial statements for the year in which they are initially applied.

4. Significant accounting policies

4.1 Revenue recognition

Sales of goods

Sales of goods are recognised when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer. Sales are the invoiced value, excluding value added tax, of goods supplied after deducting discounts and allowances.

Export incentives

Export incentives granted by the Ministry of Finance are recognised as income when export shipment is made.

Interest income

Interest income is recognised on an accrual basis based on the effective interest rate.

Dividends

Dividends are recognised when the right to receive the dividends is established.

4.2 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash in hand, cash at banks, and all highly liquid investments with an original maturity of three months or less and not subject to withdrawal restrictions.

3.1 มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบบัญชีปีปัจจุบัน

ฉบับที่ 44 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 45 (ปรับปรุง 2550)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 46 (ปรับปรุง 2550)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2550 เป็นต้นไป

3.2 มาตรฐานการบัญชีที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในรอบบัญชีปีปัจจุบัน

ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 39 (ปรับปรุง 2550)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 49 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 51	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้

ขายสินค้า

รายได้จากการขายสินค้ารับรู้เมื่อบริษัทฯ ได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าให้กับผู้ซื้อแล้ว รายได้จากการขายแสดงมูลค่าตามราคาในใบกำกับสินค้าโดยไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม สำหรับสินค้าที่ได้ส่งมอบหลังจากหักส่วนลดแล้ว

เงินชดเชยการส่งออก

เงินชดเชยค่าภาษีอากรสินค้าส่งออกที่ได้รับจากกระทรวงการคลังจะถือเป็นรายได้เมื่อส่งออก

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

เงินปันผลรับ

เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อมีสิทธิในการรับเงินปันผล

4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

4.3 Trade accounts receivable

Trade accounts receivable are stated at the net realisable value. Allowance for doubtful accounts is provided for the estimated losses that may be incurred in collection of receivables. The allowance is generally based on collection experiences and analysis of debtor aging.

4.4 Inventories

Finished goods and work in process are valued at the lower of cost (average method) and net realisable value. Cost includes all production costs and attributable factory overheads.

Raw materials, spare parts and factory supplies are valued at the lower of cost (first-in, first-out method) and net realisable value and are charged to production costs whenever consumed.

4.5 Investments

a) Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Changes in the carrying amounts of securities are recorded as a separate item in shareholders' equity until the securities are sold, when the changes are then included in determining income.

b) Investments in debt securities, both due within one year and expected to be held to maturity, are recorded at amortised cost. The premium/discount on debt securities is amortised by the effective rate method with the amortised amount presented as an adjustment to the interest income.

c) Investments in non-marketable equity securities, which the Company classifies as other investments, are stated at cost net of allowance for loss on diminution in value (if any).

d) Investments in associated companies in the financial statements in which the equity method is applied are accounted for under the equity method. Investments in associated companies in the separate financial statements in which the cost method is applied are accounted for under the cost method.

The fair value of marketable securities is based on the latest bid price at the balance sheet date as quoted on the stock exchange.

The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

In the event the Company reclassifies investments in securities, such investments are adjusted to their fair value as at the reclassification date. Differences between the carrying amount of the investments and their fair value on that date are included in determining income or recorded as surplus (deficit) from change in the value of investments in shareholders' equity, depending on the type of investment which is reclassified.

In the event the Company reclassifies investment in associated company to other investment, the carrying amount of the investment at the reclassification date is regarded as the new cost in the financial statements in which the equity method is applied.

4.6 Property, plant and equipment/Depreciation

Land is stated at cost. Plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for loss on impairment of assets (if any).

4.3 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าแสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุลูกหนี้

4.4 สินค้าคงเหลือ

สินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิตแสดงมูลค่าตามราคาทุน (วิธีถัวเฉลี่ย) หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่าราคาทุนดังกล่าวหมายถึงต้นทุนในการผลิตทั้งหมดรวมทั้งค่าโสหุ้ยโรงงานด้วย

วัตถุดิบ อะไหล่และวัสดุโรงงานแสดงมูลค่าตามราคาทุน (วิธีเข้าก่อนออกก่อน) หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า และจะถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนการผลิตเมื่อมีการเบิกใช้

4.5 เงินลงทุน

ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

ข) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระใน ๑ ปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯ ตัดบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ

ค) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ง) เงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย เงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุดของตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่ในงบดุล

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ บริษัทฯ จะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุนหรือแสดงเป็นส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วแต่ประเภทของเงินลงทุนที่มีการโอนเปลี่ยน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนทั่วไป บริษัทฯ จะใช้ราคาตามบัญชีของเงินลงทุน ณ วันที่เปลี่ยนโอนเป็นราคาทุนใหม่ในงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

4.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

Depreciation of plant and equipment is calculated by reference to their costs on the straight-line basis over the following estimated useful lives:

Buildings and improvements	-	20	years
Machinery and equipment	-	5, 10	years
Furniture, fixtures and office equipment	-	5	years
Computer equipment	-	3, 5	years
Motor vehicles	-	5	years

Depreciation is included in determining income.

No depreciation is provided on land and construction in progress.

4.7 Related party transactions

Related parties comprise enterprises and individuals that control, or are controlled by, the Company, whether directly or indirectly, or which are under common control with the Company.

They also include associated companies and individuals which directly or indirectly own a voting interest in the Company that gives them significant influence over the Company, key management personnel, directors and officers with authority in the planning and direction of the Company's operations.

4.8 Foreign currencies

Foreign currency transactions are translated into Baht at the exchange rates ruling on the transaction dates. Assets and liabilities denominated in foreign currencies outstanding at the balance sheet date are translated into Baht at the exchange rates ruling on the balance sheet date.

Gains and losses on exchange are included in determining income.

4.9 Translation of foreign currency financial statements

The financial statements of the associated companies incorporated in overseas countries are translated into Thai Baht at the closing exchange rate for assets and liabilities, and at the average exchange rate for revenues and expenses. The resultant difference has been shown under the caption of "Translation adjustment" in the shareholders' equity.

4.10 Impairment of assets

The Company assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company makes an estimate of the asset's recoverable amount. Where the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement. An asset's recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use.

4.11 Employee benefits

Salaries, wages, bonuses and contributions to the social security fund and provident fund are recognised as expenses when incurred.

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	–	20	ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์	–	5, 10	ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และอุปกรณ์สำนักงาน	–	5	ปี
อุปกรณ์คอมพิวเตอร์	–	3, 5	ปี
ยานพาหนะ	–	5	ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างก่อสร้าง

4.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกควบคุมโดยบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

4.8 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

4.9 การแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

งบการเงินของบริษัทร่วมซึ่งจัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ ได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุลสำหรับรายการที่เป็นสินทรัพย์และหนี้สิน และอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยสำหรับรายการที่เป็นรายได้และค่าใช้จ่าย ผลต่างซึ่งเกิดจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการ “ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน” ในส่วนของผู้ถือหุ้น

4.10 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันที่ในงบดุล บริษัทฯ จะทำการประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ซึ่งแสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทฯ ด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า บริษัทฯ จะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์และหากพบว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้นมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯ จะลดมูลค่าของสินทรัพย์ลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน (มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)

4.11 ผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯ รับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

4.12 Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Provision for employee retirement benefits is presented as non-current liabilities in the balance sheet, and determined in accordance with the basis and conditions stipulated in the regulations of the Company.

4.13 Income tax

Income tax is provided for in the accounts based on the taxable profits determined in accordance with tax legislation.

4.14 Use of accounting estimates

Preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions in certain circumstances, affecting amounts reported in these financial statements and related notes. Actual results could differ from these estimates.

5. Trade accounts receivable

As at the balance sheet date, most of the trade accounts receivable were within the credit terms and no receivables were more than 6 months past due.

6. Related party transactions

During the years, the Company had significant business transactions with related parties. These transactions arose in the ordinary course of business and were based on commercial terms and bases agreed upon between the Company and those companies. Below is a summary of those transactions.

(Unit: Million Baht)

	2008	2007	Pricing Policy
Transactions with associated companies			
Sales of goods	19	8	With reference to market prices
Dividend income	92	76	As declared
Other income	3	3	By mutual agreement
Purchases of raw materials	576	499	With reference to market prices
Transactions with related companies			
Sales of goods	2,351	2,108	With reference to market prices
Dividend income	9	8	As declared
Other income	9	9	By mutual agreement
Purchases of raw materials	1,220	934	With reference to market prices
Other expenses	2	2	By mutual agreement

4.12 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดเปลื้องภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

สำรองเผื่อผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุคำนวณตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ และแสดงไว้เป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนในงบดุล

4.13 ภาษีเงินได้

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากร

4.14 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

5. ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ในงบดุล ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่ยังไม่เกินกำหนดเวลาชำระหนี้ และไม่มีลูกหนี้รายใดค้างชำระเกินกว่า 6 เดือน

6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2551	2550	นโยบายการกำหนดราคา
รายการธุรกิจกับบริษัทร่วม			
ขายสินค้า	19	8	ราคาเทียบเคียงกับราคาตลาด
เงินปันผลรับ	92	76	ตามอัตราที่ประกาศจ่าย
รายได้อื่น	3	3	ตามที่ตกลงร่วมกัน
ซื้อวัตถุดิบ	576	499	ราคาเทียบเคียงกับราคาตลาด
รายการธุรกิจกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน			
ขายสินค้า	2,351	2,108	ราคาเทียบเคียงกับราคาตลาด
เงินปันผลรับ	9	8	ตามอัตราที่ประกาศจ่าย
รายได้อื่น	9	9	ตามที่ตกลงร่วมกัน
ซื้อวัตถุดิบ	1,220	934	ราคาเทียบเคียงกับราคาตลาด
ค่าใช้จ่ายอื่น	2	2	ตามที่ตกลงร่วมกัน

The balances of the accounts as at 30 September 2008 and 2007 between the Company and those related companies are as follows:

(Unit: Baht)

	2008	2007
Trade accounts receivable - related parties		
Associated company		
- Thai Acrylic Fibre Co., Ltd.	78,645	73,349
Related companies		
- Indo-Thai Synthetics Co., Ltd.	356,026,851	385,065,152
- Indophil Textile Mills, Inc.	45,842,135	103,778,059
- PT Elegant Textile Industry	84,195,784	43,320,406
Total	486,143,415	532,236,966
Amounts due from related parties		
Associated company		
- Thai Carbon Black Plc.	810,000	810,000
Related company		
- AV Cell Inc.	8,729,217	9,178,623
Total	9,539,217	9,988,623
Advance to related party for purchases of raw materials		
Related company		
- AV Cell Inc.	-	87,065,927
Total	-	87,065,927
Long-term loan to related party		
Related company		
- AV Cell Inc.	145,089,450	152,977,050
Total	145,089,450	152,977,050
Trade accounts payable - related parties		
Associated companies		
- Thai Carbon Black Plc.	42,865,968	35,736,143
- Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd.	18,115,107	21,364,104
Related company		
- Grasim Industries Limited	751,854	756,472
Total	61,732,929	57,856,719

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2551	2550
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัทร่วม		
– บริษัท ไทย อคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด	78,645	73,349
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน		
– บริษัท อินโดไทยซินเทติกซ์ จำกัด	356,026,851	385,065,152
– บริษัท อินโดฟิล เท็กซ์ไทล์ มิลส์ อิงค์	45,842,135	103,778,059
– บริษัท พี ที เอลอิแก๊นท์ เท็กซ์ไทล์ อินดัสตรี	84,195,784	43,320,406
รวม	486,143,415	532,236,966
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัทร่วม		
– บริษัท ไทย คาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)	810,000	810,000
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน		
– บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์	8,729,217	9,178,623
รวม	9,539,217	9,988,623
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัทร่วม		
– บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์	–	87,065,927
รวม	–	87,065,927
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัทร่วม		
– บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์	145,089,450	152,977,050
รวม	145,089,450	152,977,050
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัทร่วม		
– บริษัท ไทย คาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)	42,865,968	35,736,143
– บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด	18,115,107	21,364,104
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน		
– บริษัท กราซิม อินดัสตรีส์ จำกัด	751,854	756,472
รวม	61,732,929	57,856,719

During the year ended 30 September 2008, movements of long-term loan to related party were as follows:

(Unit: Baht)

	Balance as at 30 September 2007	During the year: Increase	During the year: Decrease	Unrealised loss on exchange rate	Balance as at 30 September 2008
Long-term loan to related party					
Related company					
- AV Cell Inc.	152,977,050	-	-	(7,887,600)	145,089,450

The long-term loan to AV Cell Inc. represents lending in Canadian dollars of CAD 4.5 million, bearing interest at a rate of 6 percent per annum. The loan is repayable around 2017, since AV Cell Inc. has obtained a secured loan from the Provincial Government of New Brunswick, Canada, to fund its project expansion and as per the conditions of this loan, repayment to shareholders' loans is to be made only after the loan from the Provincial Government has been fully repaid.

Directors and management's remuneration

During the year ended 30 September 2008, the Company paid salaries, meeting allowances and gratuities to its directors and management totaling Baht 52.6 million (2007: Baht 40.7 million).

Guarantee obligations with related party

The Company has outstanding guarantee obligations with its related party, as described in Note 18.3 a) to the financial statements.

7. Inventories

(Unit: Baht)

	2008	2007
Finished goods	225,401,769	84,207,322
Work in process	82,648,637	50,350,988
Raw materials	741,052,935	388,315,823
Raw materials in transit	433,438,980	127,330,355
Factory supplies, spare parts and packaging materials	161,845,131	163,015,850
Total	1,644,387,452	813,220,338
Less: Allowance for diminution in value of raw materials	(279,449,800)	-
Inventories - net	1,364,937,652	813,220,338

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันมีการเคลื่อนไหวดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2550	ในระหว่างปี เพิ่มขึ้น	ในระหว่างปี ลดลง	ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2551
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
– บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์	152,977,050	–	–	(7,887,600)	145,089,450

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์ เป็นเงินให้กู้ยืมในสกุลเงินเหรียญแคนาดาจำนวน 4.5 ล้านเหรียญแคนาดา ซึ่งคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 6 ต่อปี เงินให้กู้ยืมนี้มีกำหนดชำระคืนประมาณปี 2560 เนื่องจากบริษัท เอวี เซลล์ อิงค์ ได้รับเงินกู้ยืมแบบมีหลักประกันจาก Provincial Government of New Brunswick ประเทศแคนาดา สำหรับการขยายโครงการ ซึ่งเงินกู้ยืมดังกล่าวกำหนดเงื่อนไขให้สามารถชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นได้หลังจากได้ชำระคืนเงินกู้ยืมให้กับ Provincial Government ครบถ้วนแล้ว

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯได้จ่ายเงินเดือน ค่าเบี้ยประชุมและเงินบำเหน็จให้แก่กรรมการและผู้บริหารเป็นจำนวนเงิน 52.6 ล้านบาท (2550: 40.7 ล้านบาท)

ภาระค้ำประกันกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีภาระจากการค้ำประกันให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 18.3 ก)

7. สินค้าคงเหลือ

(หน่วย: บาท)

	2551	2550
สินค้าสำเร็จรูป	225,401,769	84,207,322
สินค้าระหว่างผลิต	82,648,637	50,350,988
วัตถุดิบ	741,052,935	388,315,823
วัตถุดิบระหว่างทาง	433,438,980	127,330,355
วัสดุโรงงาน อะไหล่และบรรจุภัณฑ์	161,845,131	163,015,850
รวม	1,644,387,452	813,220,338
หัก: ค่าเผื่อการลดมูลค่าของวัตถุดิบ	(279,449,800)	–
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	1,364,937,652	813,220,338

8. Investments in associated companies

These represent investments in ordinary shares of the following associated companies:

(Unit : Baht)

	Nature of business	Paid up capital		Shareholding percentage		Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements in which the cost method is applied	
		2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
				(%)	(%)				
PT Indo Liberty Textiles (Registered in Indonesia)	Manufacture of synthetic yarn	IDR 42,549 million	IDR 42,549 million	40.00	40.00	335,413,508	336,319,956	197,908,850	197,908,850
Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd.	Manufacture of chemical products	Baht 1,700 million	Baht 1,700 million	29.98	29.98	1,648,132,815	1,229,986,361	509,606,050	509,606,050
Thai Acrylic Fibre Co., Ltd.	Manufacture of acrylic fiber	Baht 713 million	Baht 713 million	30.00	30.00	868,074,774	895,663,881	407,215,190	407,215,190
Thai Carbon Black Plc.	Manufacture of carbon black	Baht 300 million	Baht 300 million	24.98	24.98	2,028,059,778	1,742,455,243	236,336,633	236,336,633
Thai Polyphosphate and Chemicals Co., Ltd.	Manufacture of phosphate	Baht 125 million	Baht 125 million	49.00	49.00	1,368,216,727	1,107,008,343	64,062,500	64,062,500
Birla Lao Pulp & Plantations Ltd. (Registered in the Lao PDR)	Manufacture of pulp	USD 15 million	USD 10 million	30.00	30.00	152,002,994	101,621,996	157,839,900	106,987,500
Birla Jingwei Fibres Co., Ltd. (Registered in the People's Republic of China)	Manufacture of viscose staple fiber	RMB 369 million	-	49.50	-	914,496,386	-	914,496,386	-
Total investments in associated companies						7,314,396,982	5,413,055,780	2,487,465,509	1,522,116,723

8. เงินลงทุนในบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทร่วมประกอบด้วยเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

	ลักษณะธุรกิจ	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	
		2551	**2550**	**2551**	**2550**	**2551**	**2550**	**2551**	**2550**
				(ร้อยละ)	(ร้อยละ)				
บริษัท พีที อินโด ลิเบอร์ตี้ เท็กซ์ไทล์	ผลิตเส้นด้าย	42,549	42,549	40.00	40.00	335,413,508	336,319,956	197,908,850	197,908,850
(จดทะเบียนในประเทศอินโดนีเซีย)	ชนิดปั่น	ล้านรูเปีย อินโดนีเซีย	ล้านรูเปีย อินโดนีเซีย						
บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด	ผลิตสารเคมี	1,700 ล้านบาท	1,700 ล้านบาท	29.98	29.98	1,648,132,815	1,229,986,361	509,606,050	509,606,050
บริษัท ไทย อคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด	ผลิตเส้นใย	713 ล้านบาท	713 ล้านบาท	30.00	30.00	868,074,774	895,663,881	407,215,190	407,215,190
	สังเคราะห์								
บริษัท ไทย คาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)	ผลิตผงเขม่าดำ	300 ล้านบาท	300 ล้านบาท	24.98	24.98	2,028,059,778	1,742,455,243	236,336,633	236,336,633
บริษัท ไทย โพลีฟอสเฟตและเคมีภัณฑ์ จำกัด	ผลิตฟอสเฟต	125 ล้านบาท	125 ล้านบาท	49.00	49.00	1,368,216,727	1,107,008,343	64,062,500	64,062,500
บริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด	ผลิตเยื่อกระดาษ	15 ล้านเหรียญ	10 ล้านเหรียญ	30.00	30.00	152,002,994	101,621,996	157,839,900	106,987,500
(จดทะเบียนในประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว)		สหรัฐอเมริกา	สหรัฐอเมริกา						
บริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด	ผลิตเส้นใย	369 ล้าน	-	49.50	-	914,496,386	-	914,496,386	-
(จดทะเบียนในประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน)	ประดิษฐ์เรยอน	เรนเมนบิ							
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม						7,314,396,982	5,413,055,780	2,487,465,509	1,522,116,723

(Unit: Baht)

Company's name	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements in which the cost method is applied	
	Share of income (loss) from investment in associates during year		Dividend received during year	
	2008	2007	2008	2007
PT Indo Liberty Textiles	16,838,096	62,203,300	2,819,614	1,922,708
Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd.	418,146,452	325,208,632	-	-
Thai Acrylic Fibre Co., Ltd.	(20,920,679)	51,851,006	21,373,173	21,373,173
Thai Carbon Black Plc.	353,048,285	341,177,947	67,443,750	52,456,250
Thai Polyphosphate and Chemicals Co., Ltd.	261,209,053	222,445,645	-	-
Alexandria Fiber Co., S.A.E. (see Note 9)	-	(52,139,983)	-	-
Birla Lao Pulp & Plantations Ltd.	(11,623,585)	(4,086,878)	-	-
Total	1,016,697,622	946,659,669	91,636,537	75,752,131

Financial information of the aforementioned associates is as follows:

(Unit: Million Baht)

Company's name	Paid-up capital as at 30 September		Total assets as at 30 September		Total liabilities as at 30 September		Total revenues for the year ended 30 September		Net income (loss) for the year ended 30 September	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
PT Indo Liberty Textiles	495	495	1,388	1,369	412	383	1,923	1,652	42	155
Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd.	1,700	1,700	10,136	7,208	4,569	3,105	11,619	8,356	1,395	1,085
Thai Acrylic Fibre Co., Ltd.	713	713	6,727	6,240	3,833	3,254	7,173	7,549	(70)	173
Thai Carbon Black Plc.	300	300	10,485	7,930	2,552	1,194	9,616	7,486	1,413	1,366
Thai Polyphosphate and Chemicals Co., Ltd.	125	125	2,793	2,261	1	2	536	474	533	454
Birla Lao Pulp & Plantations Ltd.	526	357	515	341	9	2	4	4	(39)	(14)

(หน่วย: บาท)

บริษัท	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในระหว่างปี		งบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน เงินปันผลรับในระหว่างปี	
	2551	2550	2551	2550
บริษัท พีที อินโด ลิเบอร์ตี้ เท็กซ์ไทล์	16,838,096	62,203,300	2,819,614	1,922,708
บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด	418,146,452	325,208,632	–	–
บริษัท ไทย อคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด	(20,920,679)	51,851,006	21,373,173	21,373,173
บริษัท ไทย คาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)	353,048,285	341,177,947	67,443,750	52,456,250
บริษัท ไทย โพลีฟอสเฟตและเคมีภัณฑ์ จำกัด	261,209,053	222,445,645	–	–
บริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี. (ดูหมายเหตุ 9)	–	(52,139,983)	–	–
บริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด	(11,623,585)	(4,086,878)	–	–
รวม	1,016,697,622	946,659,669	91,636,537	75,752,131

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทร่วมข้างต้นสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัท	ทุนเรียกชำระ ณ วันที่ 30 กันยายน		สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน		หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน		รายได้รวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2551	2550	2551	2550	2551	2550	2551	2550	2551	2550
บริษัท พีที อินโด ลิเบอร์ตี้ เท็กซ์ไทล์	495	495	1,388	1,369	412	383	1,923	1,652	42	155
บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด	1,700	1,700	10,136	7,208	4,569	3,105	11,619	8,356	1,395	1,085
บริษัท ไทย อคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด	713	713	6,727	6,240	3,833	3,254	7,173	7,549	(70)	173
บริษัท ไทย คาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)	300	300	10,485	7,930	2,552	1,194	9,616	7,486	1,413	1,366
บริษัท ไทย โพลีฟอสเฟตและเคมีภัณฑ์ จำกัด	125	125	2,793	2,261	1	2	536	474	533	454
บริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด	526	357	515	341	9	2	4	4	(39)	(14)

The fiscal year of all associated companies, whose financial statements have been used for equity accounting by the Company, are different from that of the Company.

As at 30 September 2008, the fair value of investment in Thai Carbon Black Plc., a listed company on the Stock Exchange of Thailand, amounted to approximately Baht 1,716.1 million (2007: Baht 1,791.0 million).

As approved by the Board of Directors Meeting on 15 August 2006, the Company, together with overseas group companies, has established a company in the People's Republic of China, known as Birla Jingwei Fibres Co., Ltd., to produce viscose staple fibre. On 17 October 2006, the Company fully paid for its investment in the investee's shares of RMB 71,955,000, or equivalent to approximately Baht 341 million, to subscribe to a 19.50 percent of shareholding in this company. Later, in September 2008, the Company acquired an additional 30 percent interest in Birla Jingwei Fibres Co., Ltd. for a total consideration of Baht 572.9 million, thereby increasing the Company's shareholding in this company to 49.5%.

As approved by the Board of Directors Meeting on 13 October 2005, the Company, together with overseas group companies, has established a company in the Lao PDR, known as Birla Lao Pulp & Plantations Ltd., to engage in eucalyptus tree plantation suitable for pulp production. The Company undertook to invest USD 7.5 million, or equivalent to approximately Baht 310 million, to acquire a 30 percent shareholding in this company. Up to 30 September 2008, a total of USD 4.5 million, or equivalent to approximately Baht 157.8 million, has been paid for the investment.

รอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทร่วมทุกบริษัทที่บริษัทฯ นำงบการเงินของบริษัทเหล่านั้นมาใช้ในการบันทึกบัญชีเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย แตกต่างจากรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัท ไทย คาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน) ที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 1,716.1 ล้านบาท (2550: 1,791.0 ล้านบาท)

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2549 บริษัทฯ ได้ตกลงร่วมลงทุนกับกลุ่มบริษัทในต่างประเทศในการก่อตั้งบริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด ขึ้นในประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีนเพื่อผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอน โดยในวันที่ 17 ตุลาคม 2549 บริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าหุ้นเต็มจำนวนให้แก่บริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด แล้วเป็นจำนวนเงิน 71,955,000 เรนมินบิ หรือเทียบเท่าประมาณ 341 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 19.50 ต่อมาในเดือนกันยายน 2551 บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด เพิ่มเติมอีกร้อยละ 30 ด้วยเงินจำนวน 572.9 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 49.5

เนื่องด้วยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2548 บริษัทฯ ได้ตกลงร่วมลงทุนกับกลุ่มบริษัทในต่างประเทศในการก่อตั้งบริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด ขึ้นในประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวเพื่อดำเนินการปลูกป่าต้นยูคาลิปตัสแล้วนำผลผลิตที่ได้มาผลิตเป็นเยื่อกระดาษ โดยบริษัทฯ จะใช้เงินลงทุนจำนวน 7.5 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 310 ล้านบาท เพื่อให้อัตราการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 30 จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทดังกล่าวไปแล้วเป็นจำนวน 4.5 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 157.8 ล้านบาท

9. Other long-term investments

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements in which the cost method is applied	
	2008	2007	2008	2007
Investment in available-for-sale securities				
Global Depository Receipts				
Grasim Industries Limited	126,531,636	126,531,636	126,531,636	126,531,636
Add: Unrealised gain from changes in fair value of investment	342,848,780	1,031,664,742	342,848,780	1,031,664,742
	469,380,416	1,158,196,378	469,380,416	1,158,196,378
General investments - related companies				
Ordinary shares				
Indo-Thai Synthetics Co., Ltd.	42,174,078	42,174,078	42,174,078	42,174,078
Thai Epoxy and Allied Products Co., Ltd.	9,600,000	9,600,000	9,600,000	9,600,000
AV Cell Inc.	203,917,000	203,917,000	203,917,000	203,917,000
AV Nackawic Inc.	221,702,368	128,750,000	221,702,368	128,750,000
Birla Jingwei Fibres Co., Ltd. (see Note 8)	-	341,569,711	-	341,569,711
Alexandria Fiber Co., S.A.E.	166,335,358	166,335,358	266,794,314	266,794,314
Others	6,350,000	6,350,000	6,350,000	6,350,000
Preference shares				
Thai Peroxide Co., Ltd.	6,500,000	6,500,000	6,500,000	6,500,000
	656,578,804	905,196,147	757,037,760	1,005,655,103
Total other long-term investments	1,125,959,220	2,063,392,525	1,226,418,176	2,163,851,481

9. เงินลงทุนระยะยาวอื่น

(หน่วย: บาท)

	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	
	2551	2550	2551	2550
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย				
ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Global Depository Receipts)				
บริษัท กราซิม อินดัสตรีส์ จำกัด	126,531,636	126,531,636	126,531,636	126,531,636
บวก: กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	342,848,780	1,031,664,742	342,848,780	1,031,664,742
	469,380,416	1,158,196,378	469,380,416	1,158,196,378
เงินลงทุนทั่วไป - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
หุ้นสามัญ				
บริษัท อินโดไทยซินเทติกซ์ จำกัด	42,174,078	42,174,078	42,174,078	42,174,078
บริษัท ไทย อีพอกซี่ แอนด์ อัลลายด์ โปรดักส์ จำกัด	9,600,000	9,600,000	9,600,000	9,600,000
บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์	203,917,000	203,917,000	203,917,000	203,917,000
บริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์	221,702,368	128,750,000	221,702,368	128,750,000
บริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด (ดูหมายเหตุ 8)	-	341,569,711	-	341,569,711
บริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี.	166,335,358	166,335,358	266,794,314	266,794,314
อื่น ๆ	6,350,000	6,350,000	6,350,000	6,350,000
หุ้นบุริมสิทธิ				
บริษัท ไทยเปอร์ออกไซด์ จำกัด	6,500,000	6,500,000	6,500,000	6,500,000
	656,578,804	905,196,147	757,037,760	1,005,655,103
รวมเงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,125,959,220	2,063,392,525	1,226,418,176	2,163,851,481

As approved by the Board of Directors Meeting on 16 May 2005, the Company, together with overseas group companies, has established a company in Canada, known as AV Nackawic Inc., to acquire the assets of a bankrupt pulp mill with a view to manufacturing and selling pulp. As at 30 September 2008, the Company's equity interest in AV Nackawic Inc. is 19.0%, consisting of 33,250 ordinary shares of CAD 200 each.

In December 2006, the Company received Baht 87.0 million from Thai Epoxy and Allied Products Company Limited, which is in the process of liquidation. Of this, Baht 54.4 million is the return of the capital invested in that company and the balance of Baht 32.6 million is a share of retained earnings from such investment. The Company presented the share of retained earnings as a part of other income in the income statement for the year ended 30 September 2007.

On 25 September 2007, the Company purchased 19,200 additional ordinary shares of AV Cell Inc. for a total of CAD 3.2 million, or equivalent to approximately Baht 110 million. Following the purchase, the Company's interest in the share capital of this company has increased from 16.67% to 19.00%.

At the meeting of the Board of Directors on 21 February 2007, it was resolved that the Company would not exercise its allotted rights to participate in the share offering of Alexandria Fiber Co., S.A.E. (3,755,125 ordinary shares of LE 10 each). Subsequently, that company allotted those shares to Thai Acrylic Fibre Co., Ltd., which is an associated company. As a result, the Company's direct shareholding was diluted from 27.5% to 14.4%. The Company has therefore reclassified its investment in Alexandria Fiber Co., S.A.E. from investment in associated company to other long-term investment.

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2548 บริษัทฯ ได้ตกลงร่วมลงทุนกับกลุ่มบริษัทในต่างประเทศในการก่อตั้งบริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์ ขึ้นในประเทศแคนาดา เพื่อเข้าซื้อสินทรัพย์ของโรงงานผลิตเยื่อกระดาษที่ล้มละลายแห่งหนึ่งและทำการผลิตและจำหน่ายเยื่อกระดาษ ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 19 ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญ 33,250 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 200 เหรียญแคนาดา

ในเดือนธันวาคม 2549 บริษัท ไทย อีพอกซี่ แอนด์ อัลลายด์ โปรดักส์ จำกัด ซึ่งอยู่ในระหว่างการชำระบัญชี ได้จ่ายเงินจำนวน 87.0 ล้านบาทคืนให้แก่บริษัทฯ โดยถือเป็นการจ่ายคืนทุนจำนวน 54.4 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจำนวน 32.6 ล้านบาทถือเป็นส่วนแบ่งกำไรสะสมจากการลงทุนในบริษัทดังกล่าว บริษัทฯ ได้แสดงส่วนแบ่งกำไรสะสมดังกล่าวไว้เป็นส่วนหนึ่งของรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2550

เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2550 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอวี เซลล์ อิงค์ จำกัด จำนวน 19,200 หุ้น คิดเป็นจำนวน 3.2 ล้านเหรียญแคนาดา หรือเทียบเท่าประมาณ 110 ล้านบาท การลงทุนข้างต้นทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.67 เป็นร้อยละ 19.00

เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2550 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการไม่ซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสิทธิที่ได้รับการจัดสรรของบริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี. (หุ้นสามัญ 3,755,125 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 เหรียญอียิปต์) โดยบริษัทดังกล่าวได้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนข้างต้นไปให้แก่บริษัท ไทย อคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมอีกแห่งหนึ่งของบริษัทฯ แทน ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นโดยตรงของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 27.5 เป็นร้อยละ 14.4 ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงได้โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในบริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี. จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่น

10. Property, plant and equipment

(Unit : Baht)

	Land	Buildings and improvements	Machinery and equipment	Furniture, fixtures and office equipment	Computer equipment	Motor vehicles	Construction in progress	Total
Cost								
30 September 2007	159,748,352	485,724,550	2,865,578,796	39,008,293	14,713,071	28,874,853	402,299,329	3,995,947,244
Purchases	10,975,000	-	-	3,263,163	8,042,465	3,617,692	2,171,083,921	2,196,982,241
Disposals/write off	-	(15,742,408)	(282,176,414)	-	-	(1,753,692)	-	(299,672,514)
Transfer in/(Transfer out)	-	233,397,356	1,822,805,491	-	-	-	(2,056,202,847)	-
30 September 2008	170,723,352	703,379,498	4,406,207,873	42,271,456	22,755,536	30,738,853	517,180,403	5,893,256,971
Accumulated depreciation								
30 September 2007	-	241,698,465	1,755,012,857	36,798,893	11,222,669	20,846,905	-	2,065,579,789
Depreciation for the year	-	19,684,535	208,830,407	710,328	2,501,161	3,616,025	-	235,342,456
Disposals/write off	-	(14,588,969)	(282,134,314)	-	-	(1,753,542)	-	(298,476,825)
30 September 2008	-	246,794,031	1,681,708,950	37,509,221	13,723,830	22,709,388	-	2,002,445,420
Net book value								
30 September 2007	159,748,352	244,026,085	1,110,565,939	2,209,400	3,490,402	8,027,948	402,299,329	1,930,367,455
30 September 2008	170,723,352	456,585,467	2,724,498,923	4,762,235	9,031,706	8,029,465	517,180,403	3,890,811,551
Depreciation for the years ended 30 September								
2007								157,400,671
2008								235,342,456

10. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

	ที่ดิน	อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	เครื่องจักรและอุปกรณ์	เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	อุปกรณ์คอมพิวเตอร์	ยานพาหนะ	งานระหว่างก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน								
30 กันยายน 2550	159,748,352	485,724,550	2,865,578,796	39,008,293	14,713,071	28,874,853	402,299,329	3,995,947,244
ซื้อเพิ่ม	10,975,000	–	–	3,263,163	8,042,465	3,617,692	2,171,083,921	2,196,982,241
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	–	(15,742,408)	(282,176,414)	–	–	(1,753,692)	–	(299,672,514)
โอนเข้า/(โอนออก)	–	233,397,356	1,822,805,491	–	–	–	(2,056,202,847)	–
30 กันยายน 2551	170,723,352	703,379,498	4,406,207,873	42,271,456	22,755,536	30,738,853	517,180,403	5,893,256,971
ค่าเสื่อมราคาสะสม								
30 กันยายน 2550	–	241,698,465	1,755,012,857	36,798,893	11,222,669	20,846,905	–	2,065,579,789
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	–	19,684,535	208,830,407	710,328	2,501,161	3,616,025	–	235,342,456
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	–	(14,588,969)	(282,134,314)	–	–	(1,753,542)	–	(298,476,825)
30 กันยายน 2551	–	246,794,031	1,681,708,950	37,509,221	13,723,830	22,709,388	–	2,002,445,420
มูลค่าสุทธิตามบัญชี								
30 กันยายน 2550	159,748,352	244,026,085	1,110,565,939	2,209,400	3,490,402	8,027,948	402,299,329	1,930,367,455
30 กันยายน 2551	170,723,352	456,585,467	2,724,498,923	4,762,235	9,031,706	8,029,465	517,180,403	3,890,811,551
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน								
2550								157,400,671
2551								235,342,456

As at 30 September 2008, certain plant and equipment items have been fully depreciated but are still in use. The original cost of those assets amounted to approximately Baht 1,454 million (2007: Baht 1,635 million).

11. Statutory reserve

Pursuant to Section 116 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside to a statutory reserve at least 5 percent of its net income after deducting accumulated deficit brought forward (if any), until the reserve reaches 10 percent of the registered capital. The statutory reserve is not available for dividend distribution.

12. Number of employees and related costs

	2008	2007
Number of employees at end of year (persons)	1,002	865
Employee costs for the year (Million Baht)	446	406

13. Promotional privileges

The Board of Investment has granted the Company promotional privileges under the Investment Promotion Act B.E. 2520, in accordance with the promotion certificate No.1779(2)/2548 for the manufacture of textile products and components. Subject to certain imposed conditions, the privileges include an exemption from corporate income tax on taxable profit from the promoted operations for a period of 3 years commencing as from the date of first earning operating income (1 April 2007).

The Company's sales for the years ended 30 September 2008 and 2007 divided according to promoted and non-promoted operations are summarised below.

(Unit: Baht)

	Promoted operations		Non-promoted operations		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Sales						
Domestic sales	274,964,430	177,817,201	3,305,346,634	3,303,205,459	3,580,311,064	3,481,022,660
Export sales	2,140,580,449	925,422,961	3,152,458,956	2,858,566,560	5,293,039,405	3,783,989,521
Total sales	2,415,544,879	1,103,240,162	6,457,805,590	6,161,772,019	8,873,350,469	7,265,012,181

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 1,454 ล้านบาท (2550: 1,635 ล้านบาท)

11. สำรองตามกฎหมาย

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

12. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	2551	2550
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	1,002	865
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี (ล้านบาท)	446	406

13. การส่งเสริมการลงทุน

บริษัทฯ ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 โดยการอนุมัติของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามบัตรส่งเสริมเลขที่ 1779(2)/2548 เพื่อส่งเสริมการลงทุนในกิจการผลิตผลิตภัณฑ์สิ่งทอหรือชิ้นส่วน ทั้งนี้ภายใต้เงื่อนไขต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ สิทธิพิเศษดังกล่าวรวมถึงการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 3 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น (วันที่ 1 เมษายน 2550)

รายได้จากการขายของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 จำแนกตามกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

	กิจการที่ได้รับการส่งเสริม		กิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริม		รวม	
	2551	2550	2551	2550	2551	2550
รายได้จากการขาย						
รายได้จากการขายในประเทศ	274,964,430	177,817,201	3,305,346,634	3,303,205,459	3,580,311,064	3,481,022,660
รายได้จากการส่งออก	2,140,580,449	925,422,961	3,152,458,956	2,858,566,560	5,293,039,405	3,783,989,521
รวมรายได้จากการขาย	2,415,544,879	1,103,240,162	6,457,805,590	6,161,772,019	8,873,350,469	7,265,012,181

On 2 August 2007, the Company was granted promotional privileges by the Board of Investment for the manufacture of viscose rayon staple fibre, pursuant to the promotion certificate No. 1752(2)/2550. Subject to certain imposed conditions, the privileges include an exemption from corporate income tax for a period of 3 years from the date the promoted operations commenced generating revenues. As at 30 September 2008, the promoted operations have not yet commenced generating revenues.

In addition, on 27 August 2008, the Company was granted promotional privileges by the Board of Investment for the manufacture of viscose rayon staple fibre, pursuant to the promotion certificate No. 1845(2)/2551. Subject to certain imposed conditions, the privileges include an exemption from corporate income tax for a period of 3 years from the date the promoted operations commenced generating revenues. As at 30 September 2008, the Company was in the process of constructing plant and machinery for the promoted operations.

14. Basic earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing net income for the year by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year.

15. Dividends

During 2008, the Company paid dividend, in respect of earnings for the year ended 30 September 2007, of Baht 1.6 per share to its shareholders, or a total of approximately Baht 322.56 million. This dividend payment was approved by the resolution of the Annual General Meeting of Shareholders No. 15/2007 held on 28 January 2008.

During 2007, the Company paid dividend, in respect of earnings for the year ended 30 September 2006, of Baht 1.1 per share to its shareholders, or a total of approximately Baht 221.76 million. This dividend payment was approved by the resolution of the Annual General Meeting of Shareholders No. 14/2006 held on 30 January 2007.

16. Financial information by segment

The Company's operations involve a single industry segment i.e. the manufacture and distribution of viscose rayon staple fiber and by-products for both domestic and export markets. For the year ended 30 September 2008, export sales represented approximately 60 percent (2007: 52 percent) of total sales. The Company's operations are carried on in a single geographic area in Thailand. As a result, all of the revenues, earnings and assets as reflected in these financial statements pertain to the aforementioned business segment and geographic area.

เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2550 บริษัทฯ ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในกิจการผลิต Viscose Rayon Staple Fibre ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1752(2)/2550 ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดบางประการ สิทธิพิเศษดังกล่าวรวมถึงการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 3 ปีนับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯยังไม่ได้เริ่มมีรายได้จากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามบัตรส่งเสริมดังกล่าว

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2551 บริษัทฯ ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในกิจการผลิต Viscose Rayon Staple Fibre ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1845(2)/2551 ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดบางประการ สิทธิพิเศษดังกล่าวรวมถึงการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 3 ปีนับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 กิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามบัตรส่งเสริมดังกล่าวยังอยู่ในระหว่างดำเนินการก่อสร้างโรงงานและเครื่องจักร

14. กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

15. เงินปันผล

ในระหว่างปี 2551 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2550 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 1.6 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 322.56 ล้านบาท โดยการอนุมัติของที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 15/2550 เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2551

ในระหว่างปี 2550 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2549 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 1.1 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 221.76 ล้านบาท โดยการอนุมัติของที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 14/2549 เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2550

16. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินกิจการในส่วนงานทางธุรกิจเดียวคือการผลิตและจำหน่ายเส้นใยประดิษฐ์เรยอนและผลพลอยได้ โดยเป็นการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯ มีการขายในต่างประเทศคิดเป็นประมาณร้อยละ 60 (2550: ร้อยละ 52) ของยอดขายรวม บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้นรายได้ กำไรและสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวตามที่กล่าวข้างต้น

17. Provident fund

The Company and its employees have jointly registered a provident fund scheme under Provident Fund Act. B.E. 2530. The fund is contributed by both employees and the Company. The fund is managed by MFC Asset Management Public Company Limited and will be paid to the employees upon termination in accordance with the rules of the Company's staff provident fund. During the year ended 30 September 2008, the Company contributed approximately Baht 9.6 million (2007: Baht 8.4 million) to the fund.

18. Commitments and contingent liabilities

18.1 Capital commitments

As at 30 September 2008, the Company had capital commitments of approximately Baht 117.1 million (2007: Baht 729.3 million) relating to the construction of factory buildings, acquisition and installation of machinery and equipment.

18.2 Long-term service commitments

The Company entered into a royalty agreement with an overseas company in 1987, under which the Company shall be provided with technical assistance and is obliged to pay to that company a service fee, calculated at a percentage of sales in accordance with the basis and conditions stipulated in the agreement.

18.3 Guarantees

a) Alexandria Fiber Co., S.A.E., a related company in Egypt, entered into two credit facility agreements with two foreign financial institutions to obtain various types of credit facilities from them, with a maximum credit line of not exceeding USD 36.6 million and USD 8.0 million, respectively. The Company has issued undertakings for a maximum limit of totaling USD 4.6 million (2007: USD 6.3 million) to the lending financial institutions for this related company.

b) As at 30 September 2008, there were outstanding bank guarantees of approximately Baht 34.9 million (2007: Baht 21.8 million) issued by the banks on behalf of the Company in respect of certain performance bonds as required in the normal course of business.

19. Financial instruments

19.1 Financial risk management

The Company's financial instruments, as defined under Thai Accounting Standard No. 48 "Financial Instruments: Disclosure and Presentations", principally comprise cash and cash equivalents, trade accounts receivable, loans, investments and bank overdrafts. The financial risks associated with these financial instruments and how they are managed is described below.

Credit risk

The Company is exposed to credit risk primarily with respect to trade accounts receivable, loans and other receivable. The Company manages the risk by adopting appropriate credit control policies and procedures and therefore does not expect to incur material financial losses. The maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of receivables, loans and other receivables as stated in the balance sheet.

17. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และจะจ่ายให้กับพนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทฯ ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนประมาณ 9.6 ล้านบาท (2550: 8.4 ล้านบาท)

18. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

18.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯ มีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงินประมาณ 117.1 ล้านบาท (2550: 729.3 ล้านบาท) ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างอาคารโรงงาน การซื้อและติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์

18.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาให้บริการระยะยาว

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาค่าสิทธิกับบริษัทแห่งหนึ่งในต่างประเทศตั้งแต่ปี 2530 เพื่อรับบริการด้านความช่วยเหลือทางเทคนิค โดยบริษัทฯ มีภาระต้องจ่ายค่าบริการให้กับบริษัทดังกล่าวโดยคำนวณเป็นอัตราร้อยละของยอดขายตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา

18.3 การค้ำประกัน

ก) บริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี. ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในประเทศอียิปต์ ได้เข้าทำสัญญาเพื่อขอวงเงินสินเชื่อประเภทต่างๆ จากสถาบันการเงินในต่างประเทศสองแห่งในวงเงินสูงสุดไม่เกิน 36.6 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา และ 8.0 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกาตามลำดับ โดยบริษัทฯ ได้ออกหนังสือรับรองภาระวงเงินสินเชื่อดังกล่าวของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในวงเงินรวมสูงสุดไม่เกิน 4.6 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (2550: 6.3 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา) ให้กับสถาบันการเงินผู้ให้กู้

ข) ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวน 34.9 ล้านบาท (2550: 21.8 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ

19. เครื่องมือทางการเงิน

19.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 48 เรื่องการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน บริษัทฯ มีเครื่องมือทางการเงินที่สำคัญที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า เงินให้กู้ยืม เงินลงทุน และเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวเนื่องกับลูกหนี้การค้า เงินให้กู้ยืม และลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ เงินให้กู้ยืม และลูกหนี้อื่นที่แสดงอยู่ในงบดุล

Interest rate risk

The Company's exposure to interest rate risk relates primarily to its cash at banks, short-term investments, loans and bank overdrafts. However, since most of the Company's financial assets and liabilities bear floating interest rates or fixed interest rates which are close to the market rate, the interest rate risk is expected to be minimal.

Significant financial assets and liabilities as at 30 September 2008 classified by type of interest rates are summarised in the table below, with those financial assets and liabilities that carry fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date if this occurs before the maturity date.

	Fixed interest rates						
	Within 1 year	1-5 year	Over 5 year	Floating interest rate	Non-interest bearing	Total	interest rate
	(Million Baht)						(% p.a.)
Financial assets							
Cash and cash equivalents	317.7	-	-	124.9	0.1	442.7	0.13 - 3.90
Short-term investments	310.0	-	-	-	-	310.0	3.00 - 3.10
Trade accounts receivable	-	-	-	-	985.1	985.1	-
Long-term loan to related party	-	-	145.0	-	-	145.0	6.00
	627.7	-	145.0	124.9	985.2	1,882.8	
Financial liabilities							
Bank overdrafts	-	-	-	7.4	-	7.4	MOR
Trade accounts payable	-	-	-	-	491.4	491.4	-
	-	-	-	7.4	491.4	498.8	

Foreign currency risk

The Company's exposure to foreign currency risk arises mainly from trading transactions, investments in overseas associated and related companies and lendings that are denominated in foreign currencies. The Company seeks to reduce this risk by entering into forward exchange contracts when it considers appropriate. Generally, the forward contracts mature within one year.

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนชั่วคราว เงินให้กู้ยืม และเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯ จึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

	อัตราดอกเบี้ยคงที่						
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1-5 ปี	มากกว่า 5 ปี	อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามราคาตลาด	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย
	(ล้านบาท)						(ร้อยละต่อปี)
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	317.7	-	-	124.9	0.1	442.7	0.13 - 3.90
เงินลงทุนชั่วคราว	310.0	-	-	-	-	310.0	3.00 - 3.10
ลูกหนี้การค้า	-	-	-	-	985.1	985.1	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	145.0	-	-	145.0	6.00
	627.7	-	145.0	124.9	985.2	1,882.8	
หนี้สินทางการเงิน							
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	-	-	7.4	-	7.4	MOR
เจ้าหนี้การค้า	-	-	-	-	491.4	491.4	-
	-	-	-	7.4	491.4	498.8	

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากการซื้อหรือขายสินค้า การลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในต่างประเทศ และการให้กู้ยืมเงินเป็นเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ ใช้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเมื่อบริษัทฯ พิจารณาว่าเหมาะสมเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงนี้ ซึ่งส่วนใหญ่สัญญาดังกล่าวมีอายุไม่เกินหนึ่งปี

The balances of financial assets and liabilities denominated in foreign currencies as at 30 September 2008 are summarised below.

Foreign currency	Financial assets	Financial liabilities	Average exchange rate as at 30 September 2008
	(Million)	(Million)	(Baht per 1 foreign currency unit)
US dollar	33.7	0.5	34.0502
Indonesian rupiah	102,301.4	-	0.0036
Canadian dollar	17.1	-	32.4806
Egyptian pound	25.2	-	6.3156
Renminbi	182.7	-	4.9791
KIP	38,000.7	-	0.0040

19.2 Fair values of financial instruments

Since the majority of the Company's financial instruments are short-term in nature or bear floating interest rates, their fair value is not expected to be materially different from the amounts presented in the balance sheets.

A fair value is the amount for which an asset can be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. The fair value is determined by reference to the market price of the financial instrument or by using an appropriate valuation technique, depending on the nature of the instrument.

20. Reclassification

Certain amounts in the financial statements for the year ended 30 September 2007 have been reclassified to conform to the current year's classifications, with no effect on previously reported net income or shareholders' equity.

21. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issue by the Company's authorised directors on 21 November 2008.

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯ มียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

สกุลเงิน	สินทรัพย์ทางการเงิน (ล้าน)	หนี้สินทางการเงิน (ล้าน)	อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 (บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ)
เหรียญสหรัฐอเมริกา	33.7	0.5	34.0502
รูเปียอินโดนีเซีย	102,301.4	–	0.0036
เหรียญแคนาดา	17.1	–	32.4806
เหรียญอียิปต์	25.2	–	6.3156
เรนมินบิ	182.7	–	4.9791
กีบ	38,000.7	–	0.0040

19.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น เงินให้กู้ยืมมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ จึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุล

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

20. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

ได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2550 ใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีของปีปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไปแล้ว

21. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2551

Major Shareholders

List of Top 10 Major Shareholders (Source: Share Registrar as of September 30, 2008)

No.	Name of Shareholders	Nationality	Type of Business	No. of Shares	% of Total Shares
1.	Asseau Company Limited	British Virgin Island	Investment company	33,582,850	16.66
2.	Wholton Company Limited	British Virgin Island	Investment company	22,165,700	10.99
3.	Hart Global Limited	Mauritian	Investment company	21,600,000	10.71
4.	Thailand Securities Depository Co.,Ltd. for Depositor	Thai	Security Custodian	14,864,120	7.37
5.	Grasim Industries Limited	Indian	Rayon Manufacturer	13,988,570	6.94
6.	Thai Industrial Management & Trading Co.,Ltd.	Thai	Investment company	9,738,500	4.83
7.	Rama Trading Co.,Ltd.	Thai	Investment company	6,180,680	3.07
8.	Ms. Vanida Thakral	Thai	Personal Business	5,892,040	2.92
9.	Mr. Kamol Pichitsingh	Thai	Personal Business	5,000,000	2.48
10.	Mrs. Rachani Kajiji	Thai	Personal Business	4,671,690	2.32

Note : The major shareholders do not have material influences over the Company's business.

Dividend Payment Policy

According to the cash profit generated after considering appropriately the requirement of funds for business and investments.

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก (ที่มา : ทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2551)

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัญชาติ	ประเภทธุรกิจ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท อาเซยู จำกัด	British Virgin Island	ธุรกิจเพื่อการลงทุน	33,582,850	16.66
2.	บริษัท โวลล์ตัน คอมปานี จำกัด	British Virgin Island	ธุรกิจเพื่อการลงทุน	22,165,700	10.99
3.	บริษัท ฮาร์ท โกลบอล จำกัด	Mauritian	ธุรกิจเพื่อการลงทุน	21,600,000	10.71
4.	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	ไทย	นายทะเบียนหลักทรัพย์	14,864,120	7.37
5.	บริษัท กราซิม อินดัสเตรียส์ จำกัด	อินเดีย	ผู้ผลิตเส้นใยเรยอน	13,988,570	6.94
6.	บริษัท ไทย อินดัสเตรียล แมนเนจเม้นท์ แอนด์ เทรดดิ้ง จำกัด	ไทย	ธุรกิจเพื่อการลงทุน	9,738,500	4.83
7.	บริษัท รามา เทรดดิ้ง จำกัด	ไทย	ธุรกิจเพื่อการลงทุน	6,180,680	3.07
8.	นางสาวนรินทร์ทิพย์ ทักราล	ไทย	ธุรกิจส่วนตัว	5,892,040	2.92
9.	นายกมล พิชิตสิงห์	ไทย	ธุรกิจส่วนตัว	5,000,000	2.48
10.	นางรัชนี คาจิจิ	ไทย	ธุรกิจส่วนตัว	4,671,690	2.32

หมายเหตุ : บริษัทฯ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

นโยบายจ่ายเงินปันผล

การจ่ายเงินปันผลจะตัดจ่ายจากกำไรที่เป็นเงินสด หลังพิจารณากันเงินสำรองเพื่อการดำเนินงานและการลงทุนตามสัดส่วนที่เหมาะสม

General Information

Company Name	Thai Rayon Public Company Limited
Initial & Listing	"TR" – Listed on Stock Exchange of Thailand
Websites	www.thairayon.com; www.birlacellulose.com; www.adityabirla.com
Registration Number	0107536001125
Registered Capital	Baht 201,600,000.00 (201,600,000 shares) at par value of Baht 1 each
Paid-up Capital	Baht 201,600,000.00 (201,600,000 shares) at par value of Baht 1 each
Type of Business	Manufacturer of Viscose Rayon Staple Fibre & Anhydrous Sodium Sulphate
Production Capacity	Viscose Rayon Staple Fiber – 128,000 TPA and Sodium Sulphate – 99,000 TPA
Products	Types - Viscose Fiber, Modal Fiber Length - 32 MM to 120 MM Lustre - Bright Bleach, Semi-Dull Denier - 0.9 to 5.5
Applications	Viscose Rayon Staple Fibre - Textile and Non-Woven segments Sodium Sulphate – Detergent, Glass, Pulp, Leather & Textile industries
Location	**Head Office:** 888/160-1 Mahatun Plaza Building, 16th Floor, Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 Telephone: 0-2253-6745-54 Facsimile: 0-2254-3181 **Factory:** 36 Moo 2, Ayuthaya-Angthong Highway, Tambol Posa, Amphur Muang, Angthong 14000 Telephone: 0-3561-1227-30 Facsimile: 0-3561-1908
No of Employees (As of 30 September 2008)	1,002 persons
Other References	
Share Registrar	**Thailand Securities Depository Company Limited** 62 Ratchadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110 Telephone: 0-2359-1200-1 Facsimile: 0-2359-1259
Auditor	**Ernst & Young Office Limited** 33rd Floor, Lake Rajada Office Complex, 193/136-137 Rajadapisek Road, Bangkok 10110 Telephone: 0-2264-0777 Facsimile: 0-2661-9192

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
ชื่อย่อ	"TR" – บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เวบไซต์	www.thairayon.com; www.birlacellulose.com; www.adityabirla.com
ทะเบียนบริษัทเลขที่	0107536001125
ทุนจดทะเบียน	201,600,000.00 บาท (201,600,000 หุ้น) มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
ทุนชำระแล้ว	201,600,000.00 บาท (201,600,000 หุ้น) มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
ประเภทธุรกิจ	อุตสาหกรรมผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอน และเกลือโซเดียมซัลเฟต
กำลังการผลิต	เส้นใยประดิษฐ์เรยอน 128,000 เมตริกตันต่อปี และเกลือโซเดียมซัลเฟต 99,000 เมตริกตันต่อปี
ผลิตภัณฑ์	ประเภท – เส้นใยประดิษฐ์เรยอน, เส้นใยโมดาล ความยาว – 32 มม. ถึง 120 มม. ความสว่าง– ชนิดมันวาว กึ่งทึบ Denier – 0.9 ถึง 5.5
ประโยชน์	เส้นใยประดิษฐ์เรยอน – อุตสาหกรรมสิ่งทอและอุตสาหกรรมที่ไม่ใช่สิ่งทอ เกลือโซเดียมซัลเฟต – อุตสาหกรรมผงซักฟอก, การผลิตกระจก, การผลิตเยื่อกระดาษ เครื่องหนัง และสิ่งทอ
สถานที่ตั้ง	**สำนักงานกรุงเทพฯ :** 888/160-1 อาคารมหาทุนพลาซ่า ชั้น 16 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ : 0-2253-6745-54 โทรสาร : 0-2254-3181 **โรงงาน :** 36 หมู่ 2 ถนนอยุธยา-อ่างทอง ตำบลโพสะ อำเภอเมือง จังหวัดอ่างทอง 14000 โทรศัพท์ : 0-3561-1227-30 โทรสาร : 0-3561-1908
จำนวนพนักงาน (ณ วันที่ 30 กันยายน 2551)	1,002 คน
บุคคลอ้างอิงอื่นๆ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ชั้น 4, 6-7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 62 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ : 0-2359-1200-1 โทรสาร : 0-2359-1259
ผู้สอบบัญชี	บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ชั้น 33 อาคารเลครัชดาคอมเพล็กซ์ 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ : 0-2264-0777 โทรสาร : 0-2661-9192

Glossary
คำย่อ

ABCT	Aditya Birla Chemicals (Thailand) Ltd.	บริษัท อดิตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด
AFCO	Alexandria Fiber Co., S.A.E.	บริษัท อเล็กซานเดรีย ไฟเบอร์ เอส.เอ.อี.
AVC	AV Cell Inc.	บริษัท เอวี เซลล์ อิงค์
AVN	AV Nackawic Inc.	บริษัท เอวี แนคคาวิค อิงค์
BJF	Birla Jingwei Fibres Co.,Ltd.	บริษัท เบอร์ล่า จิงเว่ย์ ไฟเบอร์ จำกัด
BLPP	Birla Lao Pulp & Plantations Co.,Ltd.	บริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลพ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด
ILT	PT. Indo Liberty Textile	บริษัท พีที อินโด ลิเบอร์ตี้ เท็กซ์ไทล์
ITS	Indo-Thai Synthetics Co.,Ltd.	บริษัท อินโด-ไทย ซินเทติกซ์ จำกัด
TAF	Thai Acrylic Fibre Co.,Ltd.	บริษัท ไทยอคริลิค ไฟเบอร์ จำกัด
TCB	Thai Carbon Black Public Co.,Ltd.	บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)
TEC	Thai Epoxy & Allied Products Co.,Ltd.	บริษัท ไทยอีพอกซี่ แอนด์ อัลลายด์ โปรดักส์ จำกัด
TPC	Thai Polyphosphate & Chemicals Co.,Ltd.	บริษัท ไทย โพลีฟอสเฟตและเคมีภัณฑ์ จำกัด
TPL	Thai Peroxide Co.,Ltd.	บริษัท ไทย เปอร์อ๊อกไซด์ จำกัด
TR	Thai Rayon Public Co.,Ltd.	บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)

BOD	Board of Directors	คณะกรรมการบริษัท
BOI	Board of Investment	คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
CAD	Canadian Dollars	ดอลล่าร์แคนาดา
CAR	Construction All Risk Insurance	การประกันภัยการก่อสร้าง
CAPEX	Capital Expenditure	รายจ่ายลงทุน
CS_2	Carbon Disulphide	คาร์บอนไดซัลไฟด์
EIA	Environment Impact Assessment	การประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อม
ETP	Effluent Treatment Plant	โรงงานบำบัดของเสีย
EMS	Environmental Management System	ระบบจัดการสิ่งแวดล้อม
FDI	Foreign Direct Investment	การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles	มาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป
GDP	Gross Domestic Product	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ
H_2SO_4	Sulphuric Acid	กรดซัลฟุริค
IDR	Indonesian Rupiah	อินโดนีเซียรูเปีย
IMF	International Monetary Fund	กองทุนการเงินระหว่างประเทศ
ISO	International Standard Organization	องค์การระหว่างประเทศว่าด้วยการมาตรฐาน
LE	Egyptian Pound	อียิปต์ปอนด์
MFA	MultiFiber Agreement	ข้อตกลงสิ่งทอระหว่างประเทศ
MVS	Murata Vortex Spinning	วิธีการปั่นด้ายมุราตะ
MM	Millimetre	มิลลิเมตร
MT	Metric Ton	เมตริกตัน
R&D	Research & Development	การวิจัยและพัฒนา
SEC	The Securities & Exchange Commission	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
SET	The Stock Exchange of Thailand	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
TPA	Ton per annum	เมตริกตันต่อปี
TPD	Ton per day	เมตริกตันต่อวัน
TPM	Total Productive Maintenance	การบำรุงรักษาแบบทวีผลที่ทุกคนมีส่วนร่วม
USD	U.S. Dollar	ดอลล่าร์สหรัฐฯ
VRSF	Viscose Rayon Staple Fibre	เส้นใยประดิษฐ์เรยอน

Vision

To Be Preferred Global Supplier of
Viscose Rayon Staple Fibre Through Superlative
Product Quality And Customer Service

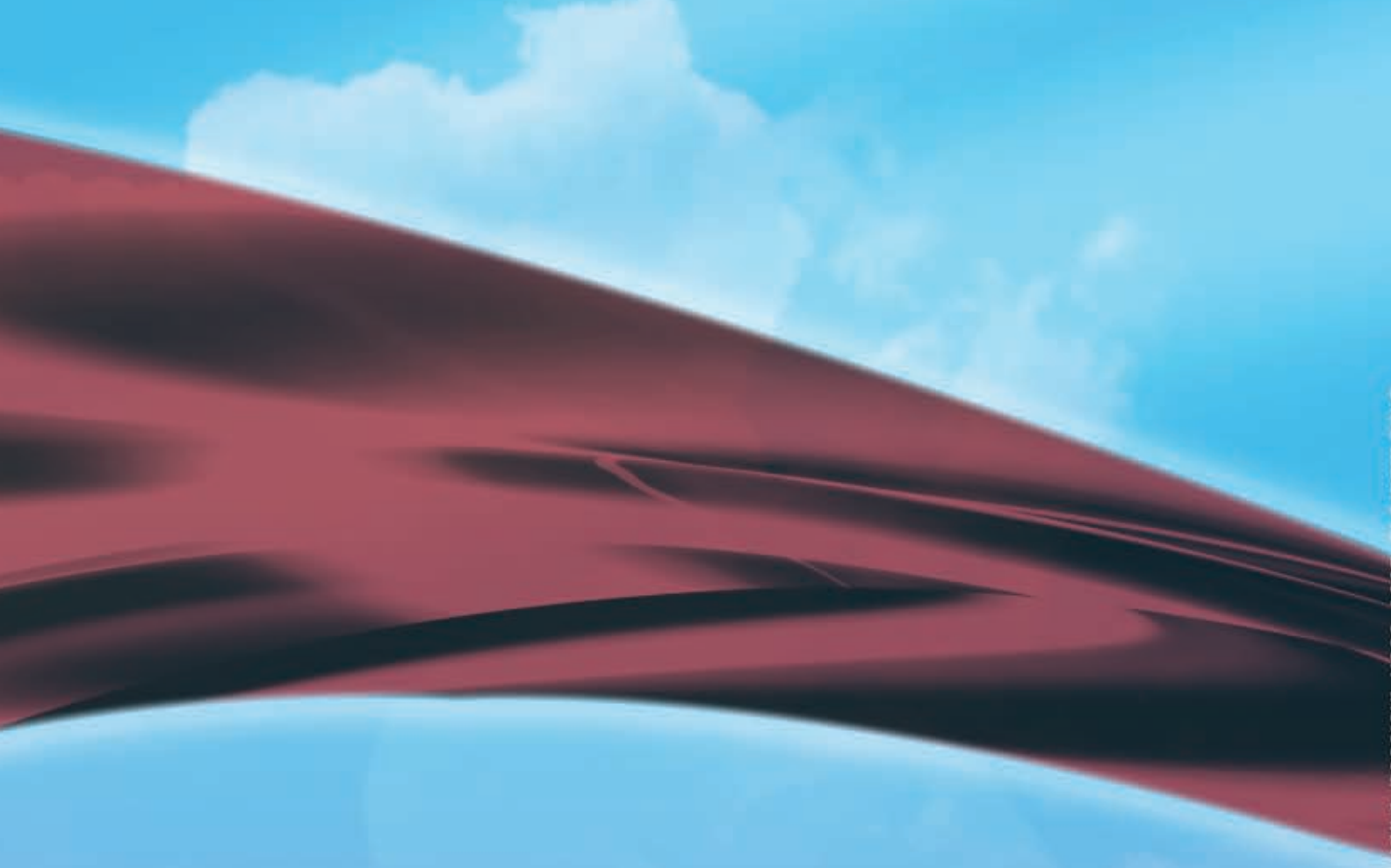
Mission

To Become Cost-Competitive Through:
- Technological Improvements & Developments
- Systems Perfection

Values

Integrity Honesty in Every Action
Commitment Deliver on Promise
Passion Energized Action
Seamlessness Boundaryless in Letter and Spirit
Speed One Step Ahead Always

Birla Cellulose
Fibres From Nature



Birla Cellulose
viscose
Feel the comfort

Birla Cellulose
modal
Look good, Feel great

บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)

ทะเบียนเลขที่ : 0107536001125
สำนักงานใหญ่ : 888/160-1 อาคารมหาทุนพลาซ่า ชั้น 16 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ : 02-253-6745-54 โทรสาร : 02-254-3181
โรงงาน : 36 หมู่ 2 ถนนอยุธยา-อ่างทองไฮเวย์ ตำบลโพสะ อำเภอเมือง จังหวัดอ่างทอง 14000
โทรศัพท์ : 035-611-227-30 โทรสาร : 035-611-908

THAI RAYON PUBLIC COMPANY LIMITED

Registration Number : 0107536001125
Head Office : 888/160-1 Mahatun Plaza Building, 16th Floor, Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330
Tel : 02-253-6745-54 Fax : 02-254-3181
Factory : 36 Moo 2 Ayuthaya-Angthong Highway, Tambol Possa, Amphur Muang, Angthong Province 10400
Tel : 035-611-227-30 Fax : 035-611-908
Website : http://www.thairayon.com, http://birlacellulose.com