

## 11. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 11.1 งบการเงิน

#### (ก) รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

#### ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและรับผิดชอบต่อกรรมการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

#### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนด ด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่า งบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้นั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

#### ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 เกี่ยวกับการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีใหม่ในระหว่างปี เนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาลมาถือปฏิบัติก่อนวันที่ผลบังคับใช้ นอกจากนี้ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 5 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีในระหว่างปี บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ ของสินทรัพย์ตามอายุการให้ประโยชน์ของแต่ละส่วนประกอบ ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

เดิมพงษ์ โอบนพันธุ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4501

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 27 พฤษภาคม 2556

## (ข) ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555		ณ วันที่ 30 กันยายน 2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	401,498	1.67	1,134,939	5.25	3,032,776	13.62
เงินลงทุนชั่วคราว	1,736,524	7.21	1,626,291	7.52	487,083	2.19
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,170,181	9.01	1,319,214	6.10	1,392,271	6.25
สินค้าคงเหลือ	2,760,781	11.46	1,755,294	8.11	1,867,299	8.38
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	244,179	1.01	106,964	0.49	75,667	0.34
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>7,313,163</b>	<b>30.36</b>	<b>5,942,702</b>	<b>27.47</b>	<b>6,855,096</b>	<b>30.78</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	11,049,376	45.86	10,852,782	50.17	10,538,704	47.33
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,691,960	7.02	1,680,903	7.77	1,605,277	7.21
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	146,261	0.61	158,293	0.73	133,351	0.60
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,812,563	15.83	2,993,093	13.83	3,127,681	14.05
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,179	0.02	3,372	0.02	5,036	0.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	71,674	0.30	2,580	0.01	2,793	0.01
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>16,778,013</b>	<b>69.64</b>	<b>15,691,023</b>	<b>72.53</b>	<b>15,412,842</b>	<b>69.22</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>24,091,176</b>	<b>100.00</b>	<b>21,633,725</b>	<b>100.00</b>	<b>22,267,938</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากวันที่ 1 ตุลาคม ถึงวันที่ 30 กันยายน เป็นวันที่ 1 เมษายน ถึงวันที่ 31 มีนาคม และเริ่มรอบปีบัญชีแรกสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

**งบแสดงฐานะการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)**

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555		ณ วันที่ 30 กันยายน 2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,145,824	8.91	574,797	2.65	568,520	2.55
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	143,909	0.60	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,116,727	4.63	570,386	2.64	701,901	3.15
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	25,569	0.11	21,837	0.10	181,370	0.81
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	63,163	0.26	43,367	0.20	101,345	0.46
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>3,495,192</b>	<b>14.51</b>	<b>1,210,387</b>	<b>5.59</b>	<b>1,553,136</b>	<b>6.97</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาว	216,167	0.90	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	128,095	0.53	130,992	0.61	109,666	0.49
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	43,410	0.18	-	-	-	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>387,672</b>	<b>1.61</b>	<b>130,992</b>	<b>0.61</b>	<b>109,666</b>	<b>0.49</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,882,864</b>	<b>16.12</b>	<b>1,341,379</b>	<b>6.20</b>	<b>1,662,799</b>	<b>7.46</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	201,600		201,600		201,600	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	201,600	0.84	201,600	0.93	201,600	0.91
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	20,160	0.08	20,160	0.09	20,160	0.09
สำรองทั่วไป	2,500,000	10.38	2,500,000	11.56	2,500,000	11.23
ยังไม่ได้จัดสรร	17,246,332	71.59	17,341,551	80.16	17,690,782	79.45
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	39,521	0.16	229,035	1.06	192,597	0.86
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>20,007,613</b>	<b>83.05</b>	<b>20,292,346</b>	<b>93.80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย</b>	<b>200,698</b>	<b>0.83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>20,208,311</b>	<b>83.88</b>	<b>20,292,346</b>	<b>93.80</b>	<b>20,605,139</b>	<b>92.54</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>24,091,175</b>	<b>100.00</b>	<b>21,633,725</b>	<b>100.00</b>	<b>22,267,938</b>	<b>100.00</b>

## งบกำไรขาดทุน (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	
	สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม 2556		สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2555		สำหรับปี สิ้นสุด 30 กันยายน 2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	11,744,307	97.20	5,288,604	97.01	12,250,115	98.36
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	208,326	1.72	93,357	1.71	94,599	0.76
เงินปันผลรับ	6,005	0.05	-	-	5,889	0.05
รายได้อื่น	124,479	1.03	69,744	1.28	104,123	0.83
<b>รวมรายได้</b>	<b>12,083,117</b>	<b>100.00</b>	<b>5,451,705</b>	<b>100.00</b>	<b>12,454,726</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	11,164,457	92.40	4,972,287	91.21	9,323,547	74.86
ค่าใช้จ่ายในการขาย	646,159	5.35	189,463	3.47	341,487	2.74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	369,229	3.05	98,954	1.82	192,072	1.54
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>12,179,845</b>	<b>100.80</b>	<b>5,260,704</b>	<b>96.50</b>	<b>9,857,106</b>	<b>79.14</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>(96,728)</b>	<b>(0.80)</b>	<b>191,001</b>	<b>3.50</b>	<b>2,597,620</b>	<b>20.86</b>
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(113,964)	(0.94)	102,156	1.87	735,248	5.90
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>(210,692)</b>	<b>(1.74)</b>	<b>293,157</b>	<b>5.38</b>	<b>3,332,868</b>	<b>26.76</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(31,239)	(0.26)	(5,410)	(0.10)	(6,118)	(0.05)
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>(241,931)</b>	<b>(2.00)</b>	<b>287,747</b>	<b>5.28</b>	<b>3,326,750</b>	<b>26.71</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(116,407)	(0.96)	(30,043)	(0.55)	(493,922)	(3.97)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>(358,338)</b>	<b>(2.97)</b>	<b>257,704</b>	<b>4.73</b>	<b>2,832,828</b>	<b>22.75</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(20,634)		257,704		-	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทฯย่อย	(337,705)		-		-	
	(358,339)		257,704			
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>						
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(0.10)		1.28		14.49	

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ตรวจสอบแล้ว)**

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย
	สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม 2556	สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2555	สำหรับปี สิ้นสุด 30 กันยายน 2554
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(358,339)	257,704	2,920,432
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:</b>			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	(4,461)	75,735	(3,049)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(206,686)	(39,297)	(20,553)
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด</b>	<b>(211,147)</b>	<b>36,438</b>	<b>(23,602)</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>	<b>(569,486)</b>	<b>294,142</b>	<b>2,896,830</b>
<b>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(210,148)	294,142	-
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	(358,338)	-	-
	<b>(568,486)</b>	<b>294,142</b>	<b>-</b>

หมายเหตุ: บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากวันที่ 1 ตุลาคม ถึงวันที่ 30 กันยายน เป็นวันที่ 1 เมษายน ถึงวันที่ 31 มีนาคม และเริ่มรอบปีบัญชีแรกสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

**งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว)**

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย
	สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม 2556	สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2555	สำหรับปี สิ้นสุด 30 กันยายน 2554
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(241,932)	287,747	3,414,354
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	420,123	293,327	589,229
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	113,965	(102,156)	(822,852)
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	113,668	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(2,097)	(164)	(516)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(25,755)	(40,852)	40,661
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	14,265	7,164	10,364
สำรองจากการประมาณการหนี้สินอื่น	43,410		
รายได้เงินปันผล	(6,005)	-	(5,889)
ดอกเบี้ยรับ	(105,849)	(62,081)	(93,833)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	31,239	5,411	6,118
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	355,032	388,396	3,137,636
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(916,504)	117,549	(174,662)
สินค้าคงเหลือ	(1,119,154)	112,004	(156,260)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(79,884)	3,535	113,272
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(69,447)	35	(36)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	544,405	(130,735)	(8,016)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20,226	(57,919)	16,326
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(17,162)	(23,373)	(13,791)
<b>เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(1,282,488)</b>	<b>409,492</b>	<b>2,914,469</b>
เงินปันผลรับ	140,100	5,730	149,261
ดอกเบี้ยรับ	106,128	74,280	70,660
จ่ายดอกเบี้ย	(28,275)	(5,411)	(6,118)
จ่ายภาษีเงินได้	(112,675)	(190,065)	(448,685)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(1,177,210)</b>	<b>294,026</b>	<b>2,659,587</b>

**งบกระแสเงินสด (ตรวจสอบแล้ว)**

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2556	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2555	สำหรับปีสิ้นสุด 30 กันยายน 2554
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(139,115)	(1,142,498)	(103,391)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	2,580	(20,640)	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(537,307)	(376,572)	(1,869,696)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(50,000)	-	-
เงินสตรับจากการไถ่ถอนเงินลงทุนระยะยาวอื่น	34,483	-	-
เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,180	1,378	524
วื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1,506,239)	(157,133)	(230,415)
เงินสตรับจากเงินอุดหนุนจากรัฐบาล	153,127	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(6,745)	(977)	(658)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(2,047,036)</b>	<b>(1,696,442)</b>	<b>(2,203,636)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	1,581,813	8,574	289,736
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	143,909	-	-
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	306,255	-	-
เงินปันผลจ่าย	(74,585)	(503,995)	(352,800)
เงินสตรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยจากการลงทุนครั้งแรกในบริษัทย่อย	560,036	-	-
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>2,517,428</b>	<b>(495,421)</b>	<b>(63,064)</b>
<b>ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินลดลง</b>	<b>(26,622)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(733,440)</b>	<b>(1,897,837)</b>	<b>392,887</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	1,134,938	3,032,776	2,639,889
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>401,498</b>	<b>1,134,939</b>	<b>3,032,776</b>

หมายเหตุ: บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากวันที่ 1 ตุลาคม ถึงวันที่ 30 กันยายน เป็นวันที่ 1 เมษายน ถึงวันที่ 31 มีนาคม และเริ่มรอบปีบัญชีแรกสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556



### (ค) อัตราส่วนทางการเงินโดยสรุป

อัตราส่วน	สำหรับปี สิ้นสุด 31 มีนาคม		สำหรับปี สิ้นสุด 30 กันยายน		
	2556	2555	2554	2553	2552
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.09	4.91	4.41	5.21	5.95
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(2.96)	11.66	22.75	28.86	7.33
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(1.77)	6.45	14.68	18.22	3.06
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(1.57)	6.01	13.64	17.20	2.91
อัตราภาระหนี้สินของสินทรัพย์ (เท่า)	0.53	0.52	0.60	0.60	0.39
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สิน (เท่า)	4.01	5.51	4.99	4.45	6.07
อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.19	0.07	0.08	0.07	0.04
อัตรากำไรสุทธิ (%) (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ)	6.63	8.86	17.82	20.92	8.41

### 11.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร

งบการเงินรวมตามตารางด้านล่างนี้ได้จัดทำขึ้นสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ โดยมีรายละเอียดดังนี้ (โปรดดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28)

งบกำไรขาดทุนรวม (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2556	2555	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
รายได้จากการขาย	11,744	11,047	698	6%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	208	133	75	57%
เงินปันผลรับ	6	6	0.12	2%
รายได้อื่น	124	127	(2)	(2%)
ต้นทุนขาย	11,164	9,678	1,487	15%
ต้นทุนในการขาย	646	355	291	82%
ต้นทุนในการบริหาร	369	211	158	75%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(114)	440	(554)	(126%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	31	9	22	250%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	116	180	(64)	(35%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(358)	1,319	(1,677)	(127%)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) :	(20)	1,319	(1,340)	(102%)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(338)	-		
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(358)	1,319		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.10)	6.54		

## 1. การผลิต

การผลิตเส้นใยเรยอนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 มีปริมาณรวมทั้งสิ้น 134,210 ตัน ซึ่งปรับสูงขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนผลผลิตเกลือโซเดียมซัลเฟต มีปริมาณ 113,561 ตัน หรือสูงกว่าร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน การผลิตเยื่อกระดาษของบริษัทย่อยได้เริ่มผลิตตั้งแต่เดือนตุลาคม 2555 และการผลิตเยื่อกระดาษสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 มีปริมาณทั้งสิ้น 130,256 ตัน

## 2. รายได้จากการขาย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 11,744 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 11,047 ล้านบาท ซึ่งสูงขึ้นจำนวน 698 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 บริษัทฯ มียอดการส่งออกเส้นใยเรยอนทั้งหมดสูงขึ้นร้อยละ 2 ในขณะที่มูลค่าการขายลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับในปีที่ผ่านมา ปริมาณการขายเส้นใยเรยอนส่งออกไปต่างประเทศมีอัตราการเติบโตร้อยละ 8 ในขณะที่ตลาดภายในประเทศลดลงค่อนข้างมากถึงร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากการดำเนินธุรกิจของหนึ่งในลูกค้าหลักได้หยุดชะงักลง เนื่องจากเหตุการณ์น้ำท่วม ปริมาณการขายเกลือโซเดียมซัลเฟตซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้อยู่ที่ 113,706 ตัน หรือปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีปริมาณการขาย 112,646 ตัน สัดส่วนของยอดขายเกลือโซเดียมซัลเฟตคิดเป็นร้อยละ 4.2 ของรายได้จากการขายทั้งหมด เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 3.6 ในขณะที่บริษัทย่อยของบริษัทฯ มียอดขายอยู่ที่ 100,938 ตัน

## 3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียอยู่ที่ 114 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรอยู่ที่ 440 ล้านบาท ลดลงจำนวน 554 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 126 เนื่องมาจากผลประกอบการที่ไม่ค่อยดีนักของบริษัทร่วม จากภาวะเศรษฐกิจและสภาวะทางการตลาดที่ซบเซา ซึ่งคาดการณ์ว่าผลประกอบการจะดีขึ้นในระหว่างปี

## 4. รายได้อื่น

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นจำนวน 75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57 เนื่องมาจากการทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศจากเงินส่วนเกินจากการส่งออกและการแข็งค่าของสกุลเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ รายได้อื่นๆ ลดลงจำนวน 2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2

## 5. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจำนวน 1,487 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนขายของบริษัทย่อยในงบการเงินรวมที่เกิดขึ้นในระหว่างปี ซึ่งไม่มีอยู่ในรายงานของปีก่อน ในขณะที่ต้นทุนขายของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 857 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 เนื่องมาจากต้นทุนการผลิตต่อหน่วยที่ลดลงร้อยละ 12 ในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 158 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยในงบการเงินรวมซึ่งไม่มีอยู่ในรายงานของปีก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 250 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากเงินกู้ยืมของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สอบบัญชีเป็นจำนวนเงิน 1,193,499.- บาท ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ

## 6. กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 เป็นจำนวน 21 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,319 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 102 หรือคิดเป็นจำนวน 1,340 ล้านบาท โดยกำไรที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องมาจากราคาขายลดลงร้อยละ 14 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลงที่ลดลงร้อยละ 126 และรับรู้ผลขาดทุนในบริษัทย่อย ผลขาดทุนใน AV Terrace Bay, Inc. – บริษัทย่อยของบริษัทฯ มาจากปริมาณการขายและมูลค่าการขายที่ลดลงเนื่องมาจากสถานการณ์ทางการตลาดที่ไม่ค่อยดีนักและประกอบกับภาวะการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งต้นทุนการผลิตที่ปรับสูงขึ้นจากการที่อยู่ในระยะเริ่มการผลิต

## 7. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีมูลค่า 24,091 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,457 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน รายละเอียดเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่สำคัญๆ มีดังนี้

- **เงินสด:** เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 733 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65 ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนระยะยาวเพิ่มมากขึ้น
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น:** ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 851 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65 เนื่องจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย ซึ่งไม่มีอยู่ในรายงาน ณ เดือนมีนาคม 2555
- **สินค้าคงเหลือ:** สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1,005 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57 เนื่องจากสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย ซึ่งไม่มีอยู่ในรายงาน ณ เดือนมีนาคม 2555
- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น:** สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 137 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 128 โดยเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ของบริษัทย่อย ซึ่งไม่มีอยู่ในรายงาน ณ เดือนมีนาคม 2555 และเพิ่มขึ้นจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการทำสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราล่วงหน้า ณ เดือนมีนาคม 2556
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ:** เป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรจำนวน 819 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 ส่วนใหญ่เป็นรายการที่เพิ่มขึ้นจากอุปกรณ์และสินทรัพย์จากบริษัทย่อย ซึ่งไม่มีอยู่ในรายงาน ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2555

### เงินลงทุน

เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นเป็น 11,049 ล้านบาท จาก 10,853 ล้านบาท มาจากการลงทุนในส่วนของทุนเพิ่มเติมในบริษัท เบอร์ลา จิงเวย์ ไฟเบอร์ จำกัด (ประเทศจีน) จำนวน 474 ล้านบาท และลงทุนในส่วนของทุนในบริษัท เบอร์ลา ลาว พัลฟ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด (ประเทศลาว) จำนวน 114 ล้านบาท และรับรู้ผลขาดทุนในบริษัทร่วมจำนวน 114 ล้านบาท ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของ AV Terrace Bay Inc. (AVTB) เป็นจำนวนเงิน 840 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียนของ AVTB

### หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 3,883 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,541 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักๆ มาจากบัญชีหนี้สินของบริษัทย่อยในระหว่างปี ซึ่งไม่มีอยู่ในรายงาน ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2555 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 1,571 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 273 มาจากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อย ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะ

สิ้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 144 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ซึ่งไม่มีอยู่ในรายงาน ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2555 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 546 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 96 โดยเพิ่มขึ้นจากหนี้สินจากวัตถุดิบระหว่างทางที่สูงขึ้น ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2556 เมื่อเทียบกับเดือนมีนาคม 2555 และเจ้าหนี้การค้าของบริษัทย่อย ซึ่งไม่มีอยู่ในรายงาน ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2555 เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 216 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากเงินกู้ยืมของบริษัทย่อย ซึ่งไม่มีอยู่ในรายงาน ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2555

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 20,208 ลดลงเล็กน้อยจำนวน 84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน

### **8. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน**

#### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ลดลงมาอยู่ที่ 2.09 เท่า เมื่อเทียบกับ 4.91 เท่าในปีก่อน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 และหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 189 เป็นผลมาจากการรวมงบการเงินในบริษัทย่อย

#### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำมาก โดยอัตราส่วนของหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.19 : 1 เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 0.07 : 1 เนื่องมาจากการรวมงบการเงินในบริษัทย่อย ซึ่งมีภาระหนี้สินในรูปของเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาว

#### อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน

อัตราส่วนกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปีนี้อยู่ที่ 0.53 เท่า เช่นเดียวกับปีก่อนอยู่ที่ 0.52 สินทรัพย์รวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลืออยู่ที่ 4.04 เท่า เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 5.51 เท่า

#### อัตราความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรสุทธิ (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ต่อยอดขายคิดเป็นร้อยละ 6.63 เมื่อเทียบกับร้อยละ 8.86 ของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการมูลค่าจากการขายลดลง อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษีลดลงเป็นร้อยละ (1.77) จากร้อยละ 6.45 ในปีที่แล้ว สาเหตุหลักมาจากการมูลค่าจากการขายที่ลดลง ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนในบริษัท อติดา กรุ๊ป เอบี และผลกำไรที่ปรับลดลงจากการบริษัทร่วมอื่น และรับรู้ผลขาดทุนในบริษัทย่อยจากการรวมงบการเงิน

### **11.3 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี**

#### **1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าสอบบัญชีเป็นเงิน 1,193,499.- บาท ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ

#### **2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)**

-ไม่มี-