

2. ปัจจัยความเสี่ยง

การบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีภาระความเสี่ยงหลายประการ ทั้งความเสี่ยงของอุตสาหกรรมและความเสี่ยงเฉพาะขององค์กร ทางบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ คณะกรรมการตรวจสอบก็เป็นอีกหน่วยงานหนึ่งซึ่งคอยให้คำปรึกษาต่อฝ่ายบริหารด้านนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ

ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการบริหารจัดการทางการเงิน

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากเงินกู้ยืม**

ในบางครั้ง บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินเป็นเงินตราต่างประเทศเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการส่งออกเป็นเงินสกุลเดียวกัน บริษัทฯ จึงไม่มีความเสี่ยงในด้านนี้

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและเครดิตจากการลงทุนระยะสั้น**

อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวนบ้างเป็นบางครั้งตามภาวะเงินบาทในประเทศและตามปัจจัยในต่างประเทศ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดส่วนเกินซึ่งนำไปลงทุนในรูปเงินฝากระยะสั้น โดยเน้นลงทุนในรูปของสกุลเงินบาทเป็นหลัก นอกจากนี้สภาพคล่องส่วนเกินจำนวนหนึ่งนำไปลงทุนในเงินฝากเป็นสกุลเงินต่างประเทศและหุ้นกู้สกุลเงินบาท อัตราดอกเบี้ยที่แตกต่างกันมีผลต่อรายได้จากดอกเบี้ยของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามอย่างมากที่จะใช้ความระมัดระวังที่สุดในการคัดเลือกสถาบันทางการเงินที่มีความมั่นคง และกำหนดขอบเขตความเสี่ยงสำหรับสถาบันการเงินแต่ละแห่งโดยมีอายุสัญญาการลงทุนที่แตกต่างกัน แต่ส่วนใหญ่แล้วจะไม่เกิน 1 ปีสำหรับการลงทุนดังกล่าว

- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เงินตราต่างประเทศ**

บริษัทฯ ส่งออกผลิตภัณฑ์ประมาณร้อยละ 83 ของปริมาณการผลิตเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะเดียวกันมีการนำเข้าวัตถุดิบหลักซึ่งส่วนใหญ่นำเข้าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากมูลค่าการส่งออกนั้นสูงกว่าการนำเข้า บริษัทฯ จึงขายเงินตราต่างประเทศซึ่งเป็นกระแสเงินสดส่วนเกินจากการนำเข้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการทำสัญญาส่งออกล่วงหน้าเป็นเงินสกุลยูโรเพื่อรองรับความไม่แน่นอนของรายได้ของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามนโยบายอย่างเคร่งครัด และมีการทบทวนกระแสเงินตราต่างประเทศอยู่เป็นประจำ ในกรณีการแข็งค่าของเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในระยะยาว ส่งผลลบต่อรายได้จากการส่งออกของบริษัทฯ บริษัทฯ ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นระยะยาวและเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายซึ่งบริษัทฯ ถือไว้เพื่อการลงทุนระยะยาว

2. ความเสี่ยงจากรายได้และผลกำไร

- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ**

ราคาของวัตถุดิบหลัก 3 ชนิด คือ เยื่อกระดาษ ไซตาไฟ และกำมะถัน เป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อต้นทุนการผลิต ราคาของวัตถุดิบเหล่านี้จะแตกต่างกันตามผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอุปสงค์อุปทาน และส่งผลต่ออัตรากำไรของบริษัท การที่จะผลักดันต้นทุนทั้งหมดที่เพิ่มสูงขึ้นโดยการปรับขึ้นราคาขายเส้นใยเรยอนนั้นไม่สามารถกระทำได้อย่างต่อเนื่อง เพราะความผันผวนในตลาดอุตสาหกรรมสิ่งทอ การแข่งขันจากผู้ผลิตเส้นใยเรยอนรายอื่น รวมไปถึงเส้นใยทดแทน บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามนโยบายอย่างเคร่งครัดในการจัดซื้อเยื่อกระดาษและไซตาไฟในทุกไตรมาส และการจัดซื้อกำมะถันจะทำเป็น spot และทำเป็นสัญญา ยอดขายการส่งออกผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปส่วนใหญ่จะเป็นรายเดือน การจัดซื้อเยื่อกระดาษ ไซตาไฟ และกำมะถันที่อ้างอิงราคาตลาดเป็นรายเดือนจะช่วยรักษาความสมดุลระหว่างต้นทุนการผลิตและรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์

- **ความเสี่ยงจากราคาขายของเส้นใยทดแทน**

เส้นใยเรยอนได้ถูกนำมาใช้ในการผลิตเส้นใยทั้งหมด และใช้ผสมกับเส้นใยอื่นเช่นเส้นใยโพลีเอสเตอร์ ในบางครั้งนำไปผสมกับเส้นใยฝ้ายได้ เส้นใยเหล่านี้ถูกนำไปใช้ทดแทนทั้งนี้ขึ้นอยู่กับราคาและความพึงพอใจของผู้บริโภค ราคาเส้นใยฝ้ายได้รับผลกระทบเป็นอย่างมากจากปริมาณผลผลิตและพื้นที่เพาะปลูก โพลีเอสเตอร์เป็นเส้นใยทดแทนอีกชนิดหนึ่งซึ่งสามารถใช้หรือนำไปผสมกับเส้นใยเรยอน ความสัมพันธ์ด้านราคาระหว่างเส้นใยทั้งสามชนิดส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจของโรงทอในการเลือกสัดส่วนการผสมระหว่างเส้นใยต่างๆ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงความต้องการจากเส้นใยชนิดหนึ่งไปเป็นชนิดอื่น ในขณะที่เส้นใยเรยอนนั้นมีเอกลักษณ์เฉพาะตัว ความผันผวนด้านราคาของเส้นใยทดแทนยังคงมีความเป็นไปได้ที่จะส่งผลกระทบต่อราคาเส้นใยเรยอน สถานการณ์เช่นนี้ถือได้ว่าเป็นความเสี่ยงแต่ในขณะเดียวกันก็ถือเป็นโอกาสด้วย

3. ความเสี่ยงที่จากการตลาด

- **ความเสี่ยงจากประเทศคู่ค้า**

ประเทศตุรกี เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเอเชียใต้ เป็นตลาดส่งออกหลักสำหรับผลิตภัณฑ์ของบริษัท ซึ่งบริษัทฯ มีนโยบายในการส่งเสริมผลิตภัณฑ์ไปยังประเทศใหม่ๆ เพื่อเพิ่มฐานลูกค้า บริษัทฯ ได้ส่งออกผลิตภัณฑ์มากกว่า 30 ประเทศทั้งนี้ปริมาณการขายของบริษัทฯ ยังเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายได้เป็นอย่างดี อย่างไรก็ตามสถานการณ์นี้จะทำให้บริษัทฯ เกิดความเสี่ยงต่อสภาวะทางการเมืองและความเสี่ยงทางการเงินซึ่งเกิดขึ้นในต่างประเทศเป็นครั้งคราว

- **ความเสี่ยงจากลูกค้า**

บริษัทฯ ได้ให้เครดิตสูงสุดหนึ่งสัปดาห์สำหรับลูกค้าภายในประเทศส่วนใหญ่ การดำเนินธุรกิจของลูกค้าหลักรายหนึ่งในประเทศซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันได้เริ่มทำการผลิตบางส่วนในเดือนเมษายน 2556 จากที่ได้หยุดดำเนินการไปเนื่องจากวิกฤติน้ำท่วม ซึ่งได้สร้างความเสียหายให้แก่ทรัพย์สินของลูกค้าตั้งแต่เดือนตุลาคม 2554 การขายให้กับลูกค้าในประเทศจึงไม่มีหลักประกัน บริษัทฯ ได้ส่งออกไปยังหลายประเทศโดยส่วนใหญ่ใช้ตราสารเครดิต หรือการชำระเงินบางส่วนหรือเต็มจำนวนล่วงหน้า ขึ้นอยู่กับธุรกิจของลูกค้าและปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ติดตามลูกค้าที่การค้าอย่างใกล้ชิดโดยมีการปรับใช้กับนโยบายการควบคุมความเสี่ยงที่เพียงพอ

- **ความเสี่ยงจากนวัตกรรมใหม่ของผลิตภัณฑ์**

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีประโยชน์ใช้สอยให้มีความหลากหลายมากขึ้น ด้วยเครื่องจักรปั่นเส้นด้ายที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้น รวมไปถึงผลิตภัณฑ์สิ่งทอที่ใช้เทคโนโลยีระดับสูง และการปั่นด้ายด้วยเครื่องจักร air jet vortex การทำเส้นด้ายจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ถูกนำมาใช้ด้วยเครื่องจักรทอและถัก ดังนั้นความเสี่ยงจากนวัตกรรมใหม่ของผลิตภัณฑ์จึงอยู่ในระดับต่ำ บริษัทฯ ได้เร่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่มีคุณภาพคงที่ ซึ่งเป็นการลดความเสี่ยงที่เกิดจากการร้องเรียนของลูกค้า

- **ความเสี่ยงจากการเสื่อมความนิยมในผลิตภัณฑ์**

บริษัทฯ ได้ติดตามการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ในกลุ่มเซลลูโลสผ่านหน่วยงานวิจัยและพัฒนาในประเทศอินเดีย บริษัทฯ ไม่เห็นความเสี่ยงจากการเสื่อมความนิยมในกลุ่มผลิตภัณฑ์ในปัจจุบัน

4. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ

- **ความเสี่ยงจากสิ่งแวดล้อม**

ในกระบวนการผลิตเส้นใยเรยอน จะก่อให้เกิดมลพิษทั้งในรูปแบบของเหลวและการปนเปื้อนในอากาศ บริษัทฯ ได้ลงทุนเป็นจำนวนมากในช่วงหลายปีที่ผ่านมา เพื่อเสริมสร้างระบบควบคุมมลภาวะและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันนี้ บริษัทฯ ได้ผ่านมาตรฐานต่างๆ ตามที่กระทรวงอุตสาหกรรมได้ประกาศใช้ ขยะมูลฝอยทั้งหมดของบริษัทฯ ได้ผ่านการคัดแยกอย่างเหมาะสม และส่งไปกำจัดโดยหน่วยงานที่ได้รับอนุญาตตามกฎหมาย ปริมาณขยะที่เกิดขึ้นจริงได้รับการตรวจสอบโดยบริษัทฯ และหน่วยงานราชการอยู่เป็นประจำ การจัดการขยะที่ไม่เหมาะสมจะก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ จึงได้ใช้ความเข้มงวดในการควบคุมมลพิษไม่ให้เกิดขอบเขตที่กฎหมายกำหนดไว้ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO14001 สำหรับการปฏิบัติงาน และระบบบริหารงานเอกสารด้านสิ่งแวดล้อมได้อย่างเหมาะสม จากที่กล่าวมาทั้งหมดข้างต้น บริษัทฯ จึงได้ประเมินความเสี่ยงที่จะเกิดการปนเปื้อนสิ่งแวดล้อมเนื่องมาจากอุบัติเหตุอยู่ในระดับปานกลางถึงระดับสูง

- **ความเสี่ยงจากการจัดเก็บและการใช้งาน**

บริษัทฯ และผู้รับเหมาได้ทำการขนส่งสารเคมีอันตราย เช่น โซดาไฟ กัมมะถัน คาร์บอนไดออกไซด์ และกรดซัลฟิวริก ซึ่งได้จัดเก็บไว้ในสถานที่ของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานต่างๆ ที่ควบคุมการขนส่งและการจัดเก็บสารเคมีอันตราย แม้ว่าจะไม่เคยมีอุบัติเหตุร้ายแรงเกี่ยวกับการขนส่งและการจัดเก็บสารเคมีเหล่านี้ บริษัทฯ ยังตระหนักถึงความเสี่ยงที่จะเกิดอุบัติเหตุจากความผิดพลาดในการปฏิบัติงานซึ่งเป็นเหตุที่สามารถคาดเดาได้

- **ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบ**

บริษัทฯ มีสัญญาระยะยาวสำหรับการจัดซื้อเยื่อกระดาษชนิดละลายน้ำได้และโซดาไฟกับผู้ค้าหลายราย จึงเป็นการลดความเสี่ยงด้านความขาดแคลนของวัตถุดิบสำหรับการดำเนินกิจการของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจมีการจัดซื้อเยื่อกระดาษ โซดาไฟ และความต้องการของกัมมะถันตามที่เห็นว่าเหมาะสม

- **ความเสี่ยงจากกระบวนการผลิต**

บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการบำรุงรักษาเพื่อป้องกันและตามกำหนดเวลาอย่างละเอียดถี่ถ้วน เพื่อให้แน่ใจว่าอุปกรณ์การผลิตทั้งหมดสามารถใช้งานได้ตลอดอายุการใช้งาน นอกจากนี้ยังกำหนดให้มีระบบการจัดการอุปกรณ์ที่ทดแทนกัน

ได้สำหรับอุปกรณ์ที่หมดอายุการใช้งาน บริษัทฯ ได้เล็งเห็นความสำคัญของความปลอดภัยอย่างมากสำหรับพนักงาน บริษัทฯ และผู้รับเหมาโดยได้รับการดูแลโดยเจ้าหน้าที่มืออาชีพ นอกเหนือไปจากจิตสำนึกด้านความปลอดภัยในระดับสูงของพนักงาน การฝึกอบรมอย่างเข้มข้น และการลงทุนในอุปกรณ์เพื่อความปลอดภัยทุกชนิดแล้ว บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีการซ้อมรับมือเหตุการณ์ฉุกเฉิน เพื่อสร้างมาตรฐานความตื่นตัวให้อยู่ในระดับสูงสุด

5. ความเสี่ยงจากภายนอก

- **ความเสี่ยงทางการเมือง**

เหตุการณ์จากความขัดแย้งทางการเมือง เช่น การก่อการร้ายได้ส่งผลกระทบไปทั่วโลก ทำให้ต้นทุนและความเสี่ยงของธุรกิจเพิ่มขึ้น รวมไปถึงส่งผลกระทบต่อวัฏจักรอุปสงค์และอุปทาน

- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงระเบียบกฎหมายในประเทศที่บริษัทฯ เข้าไปมีการลงทุน**

บริษัทฯ ได้วางแผนการลงทุนทั้งแบบขยายตัวไปข้างหน้าและข้างหลัง โดยการลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนในต่างประเทศร่วมกับบริษัทอื่นในกลุ่มเบอร์ล่า แม้ว่าบริษัทฯ จะเล็งเห็นความเสี่ยงทั่วไปของธุรกิจในการลงทุนดังกล่าว การเปลี่ยนแปลงระเบียบกฎหมายในประเทศเหล่านั้นอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการทางการเงินได้

- **ความเสี่ยงจากตลาดการเงินโลก**

การเงินและตลาดสินค้าทั่วโลกเกิดความผันผวนเป็นอย่างมากในช่วงปีที่ผ่านมา ในขณะที่เศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกากำลังส่งสัญญาณการฟื้นตัว เศรษฐกิจยุโรปยังต้องดิ้นรนเนื่องจากต่อความเสี่ยงทางการเงิน เศรษฐกิจหลักๆ ของอาเซียน เช่น ประเทศจีนและอินเดีย ยังคงเติบโตอย่างช้าๆ ในส่วนนี้เองเศรษฐกิจโลกก็ยังคงเปราะบางด้วยความเสี่ยงที่มีผลเสียมากขึ้น เนื่องจากโครงสร้างและความไม่สมดุลในระดับภูมิภาคและความผันผวนของราคาสินค้าและอัตราแลกเปลี่ยน ปัจจัยทั้งหมดเหล่านี้เกิดขึ้นอย่างไม่แน่นอนและไม่สามารถคาดการณ์ได้สำหรับธุรกิจซึ่งจะมีผลเชิงลบต่อความต้องการผลิตภัณฑ์สิ่งทอและในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกัน