ADITYA BIRLA
THAI RAYON

12 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง การชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงรายงานผลการดำเนินงานของงบการเงินสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เปรียบเทียบกับสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยมีรายละเอียดของงบการเงินดังที่แนบมานี้

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
(หน่วย : ล้านบาท)	2569	2568	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รายได้จากการขาย	2,369	2,119	250	12%
รายได้ดอกเบี้ย	7	0.2	7	3879%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3	82	(78)	(96%)
เงินปันผลรับ	35	23	12	50%
รายได้อื่น	8	3	5	127%
ต้นทุนขายสินค้า	2,123	2,182	(59)	(3%)
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	159	119	40	33%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	48	50	(2)	(4%)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	21	-	21	100%
ขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	67	-	67	100%
ค่าใช้จ่ายประมาณการหนี้สิน	2,400	-	2,400	100%
ต้นทุนทางการเงิน	(47)	(13)	34	260%
ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(559)	13	(572)	(4248%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2)	(14)	(12)	(82%)
ขาดทุนสำหรับงวด	(3,003)	(137)	**2,866**	**2089%**
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(14.90)	(0.68)		
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	10%	(3%)		
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(127%)	(7%)		

บริษัทฯ ขอเรียนให้ทราบเพิ่มเติมว่า AV Group NB Inc. ประเทศแคนาดา ("AVNB") ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ ได้ตัดสินใจหยุดการดำเนินงานเป็นการชั่วคราวของโรงงานผลิตเยื่อกระดาษแห่งหนึ่งจากจำนวนทั้งหมดสองแห่ง ตั้งแต่ช่วงปลายเดือนตุลาคม 2569 เป็นต้นไป เนื่องจากสภาวะตลาดที่ท้าทายและปัจจัยทางเศรษฐกิจโดยรวม ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงได้ทบทวนการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนใน AVNB และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเต็มจำนวนของมูลค่าตามบัญชีคงเหลือของเงินลงทุนดังกล่าวจำนวน 22 ล้านบาท ในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และจำนวน 3,155 ล้านบาทในงบการเงินเฉพาะกิจการ

Birla Cellulose
Thai Rayon Public Company Limited
Office: 16th Floor, Mahatun Plaza Building, 888/160-1 Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand.
T: +66 2 2536749-54
Factory: 36 Moo 2, Ayuthaya-Angthong Highway, Tambol Posa, Amphur Muang Angthong, Angthong 14000, Thailand.
T: +66 35 611227-9 I F: +66 35 611908 I W: www.thairayon.com

ADITYA BIRLA
THAI RAYON

นอกจากนี้ เนื่องจาก AVNB มีแนวโน้มที่จะไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เหลืออยู่ได้เพียงพอที่จะชำระหนี้สินคงค้าง บริษัทฯ จึงพิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทฯ มีภาระผูกพันโดยอนุมานในปัจจุบันที่จะต้องให้การสนับสนุนทางการเงินเพิ่มเติมแก่ AVNB ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อให้ AVNB สามารถชำระหนี้สินดังกล่าวได้ และเนื่องจากบริษัทฯ คาดว่าเงินสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวจะไม่สามารถเรียกคืนได้ เงินทุนเพิ่มเติมดังกล่าวจึงคาดว่าจะด้อยค่าเต็มจำนวน ดังนั้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ จึงรับรู้ประมาณการหนี้สินจำนวน 2,400 ล้านบาท (เทียบเท่า 99.96 ล้านดอลลาร์แคนาดา)

1. <u>งบกำไรขาดทุน (ตามวิธีส่วนได้เสีย) สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เปรียบเทียบกับสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568</u>

   สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน (3,003) ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน (137) ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นผลขาดทุนเพิ่มขึ้น 2,866 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2089 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

   1) รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 หรือ 250 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวดีขึ้น
   2) รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 3879 หรือ 7 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำ
   3) บริษัทฯ รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรจำนวน 81 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
   4) เงินปันผลรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 หรือ 12 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินปันผลรับจากการลงทุนในใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (GDR) ที่เพิ่มขึ้น
   5) รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 127 หรือ 5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการได้รับค่าสินไหมทดแทนจากประกันอัคคีภัย
   6) ต้นทุนขายสินค้าลดลงร้อยละ 3 หรือ 59 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาเยื่อกระดาษที่ปรับตัวลดลงเล็กน้อย
   7) ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 หรือ 40 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าระวางขนส่งทางทะเลที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ท่ามกลางความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินอยู่และความไม่แน่นอนของสถานการณ์โดยรวม
   8) ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 หรือ 21 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้การด้อยค่าของเงินลงทุนใน AV Group NB Inc.
   9) ขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 หรือ 67 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากตราสารหนี้ของ AV Group NB Inc.
   10) ค่าใช้จ่ายประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 หรือ 2,400 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับ AV Group NB Inc. สำหรับภาระผูกพันที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
   11) ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 260 หรือ 34 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่บริษัทฯ ได้รับในไตรมาส 3 ของปีก่อน

12) ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นร้อยละ 4248 หรือ 572 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมที่ลดลง ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินอยู่

13) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงร้อยละ 82 หรือ 12 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่ลดลง

14) ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 643 หรือ 189 ล้านบาท เป็นผลมาจากความผันผวนของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินต่างประเทศ

15) ผลขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นลดลงร้อยละ 71 หรือ 286 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดและอัตราแลกเปลี่ยนในทิศทางที่ดีขึ้น

16) ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นร้อยละ 182 หรือ 107 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

17) อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นติดลบร้อยละ (3) ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวดีขึ้นและราคาวัตถุดิบที่ลดลง

18) อัตรากำไรสุทธิติดลบร้อยละ (127) เมื่อเทียบกับติดลบร้อยละ (7) ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อันเป็นผลจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมที่ลดลง

จากปัจจัยต่าง ๆ ที่ได้กล่าวข้างต้น ผลขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ (14.90) บาท เมื่อเทียบกับขาดทุนต่อหุ้นอยู่ที่ (0.68) บาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน

2. <u>งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569</u>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 หรือ 3,049 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 57 หรือ 3,740 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 หรือ 691 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

ก. สินทรัพย์

1) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 หรือ 438 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการนำเงินทุนส่วนเกินชั่วคราวไปฝากไว้กับธนาคาร เพื่อให้เกิดประโยชน์จากการบริหารเงินทุนส่วนเกินอย่างมีประสิทธิภาพ

2) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 หรือ 765 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากมูลค่าของสินค้าคงเหลือที่สูงขึ้นและปริมาณการจัดซื้อที่เพิ่มขึ้น

3) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 85 หรือ 211 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินจ่ายล่วงหน้าให้แก่ผู้ขายสำหรับการจัดซื้อวัตถุดิบและภาษีซื้อรอเรียกคืน

ADITYA BIRLA
THAI RAYON

ข. หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 หรือ 458 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 หรือ 586 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการจัดซื้อที่เพิ่มขึ้นและผลกระทบจากราคาวัตถุดิบ

3) เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 108 หรือ 304 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีการชำระคืนเงินต้นในไตรมาสนี้

4) ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 531 หรือ 2,401 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับ AV Group NB Inc. สำหรับภาระผูกพันในอนาคต

5) หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 หรือ 19 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าที่เพิ่มขึ้น

6) หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 หรือ 211 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

THAI RAYON PUBLIC COMPANY LIMITED
บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)

นายราเจส กุมาร จาร์
รองประธาน (ฝ่ายการเงินและพาณิชย์)