

22 กุมภาพันธ์ 2564

เรื่อง : คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2563
เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอเรียนเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลประกอบการและสถานะทางการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2563 เพื่อให้นักลงทุนสามารถทำความเข้าใจงบการเงินที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ และบริษัทย่อยดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน *

วิเคราะห์รายได้

ในปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้รวม 17,074 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้จากการขาย 16,907 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 เป็นจำนวน 1,699 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.1 สาเหตุหลักมาจากผลกระทบอย่างต่อเนื่องและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยและปริมาณขายของผลิตภัณฑ์ปรับตัวลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในผลิตภัณฑ์โซดาไฟและอีพ็อกซีเรซินที่ปรับตัวลดลงตามปริมาณความต้องการซื้อของตลาดทั่วโลกและความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ สำหรับสัดส่วนทางการขายในประเทศและต่างประเทศไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อน

* หมายเหตุ ดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามงบการเงินรวม

รายได้จากการขาย	2563		2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
มูลค่าการจำหน่ายในประเทศ				
1. ผงพลาสติกพีวีซี	5,841	34.5	5,385	28.9
2. โขดไฟ	1,996	11.8	2,753	14.8
3. รี ซี เอ็ม	1,333	7.9	1,450	7.8
4. อีพีคลอโรไฮดริน	791	4.7	888	4.8
5. อื่น ๆ	68	0.4	126	0.7
รวมมูลค่าการจำหน่ายในประเทศ	10,029	59.3	10,602	57.0
มูลค่าการจำหน่ายต่างประเทศ				
1. ผงพลาสติกพีวีซี	3,457	20.4	3,662	19.7
2. โขดไฟ	19	0.1	-	-
3. รี ซี เอ็ม	-	-	-	-
4. อีพีคลอโรไฮดริน	3,401	20.1	4,342	23.3
รวมมูลค่าการจำหน่ายต่างประเทศ	6,877	40.7	8,003	43.0
มูลค่าการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ				
1. ผงพลาสติกพีวีซี	9,299	55.0	9,046	48.6
2. โขดไฟ	2,015	11.9	2,753	14.8
3. รี ซี เอ็ม	1,333	7.9	1,450	7.8
4. อีพีคลอโรไฮดริน	4,192	24.8	5,230	28.1
5. อื่น ๆ	68	0.4	126	0.7
รวมมูลค่าการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ	16,907	100.0	18,605	100.0

วิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

1. ต้นทุนขายในปี 2563 จำนวน 13,316 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 870 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.1 ซึ่งเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับปริมาณขายที่ลดลง ประกอบกับราคาเอทิลีนที่ปรับตัวลงอย่างมากจากอุปทานที่มากขึ้นและราคาน้ำมันดิบที่ลดลง
2. บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2563 จำนวน 1,234 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2562 จำนวน 164 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.7 เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขนส่งซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการส่งออกที่ลดลง ประกอบกับผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่ต่ำกว่าปีก่อน
3. บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 256 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการกลับรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี อันเป็นผลมาจากการใช้ผลขาดทุนทางภาษียกมาจากรายการปีก่อน

* หมายเหตุ ดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามงบการเงินรวม

สรุปผลประกอบการ

ผลประกอบการในปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 3,590 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 828 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.7 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของราคาโซดาไฟ และส่วนต่างระหว่างราคาขายกับต้นทุนวัตถุดิบหลักของผลิตภัณฑ์ อีพิดลอโรไฮดริน รวมไปถึงปริมาณการขายที่ลดลงซึ่งเป็นผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา-19

ปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 2,173 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 1,463 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.2 อันเนื่องมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงตามเหตุผลดังกล่าวไว้ ประกอบกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการกลับรายการของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน *

วิเคราะห์สินทรัพย์

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทั้งสิ้น 26,401 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,843 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12

สินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังนี้

1. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 7,759 ล้านบาท ลดลง 2,751 ล้านบาทหรือร้อยละ 26.2 เมื่อเทียบกับจำนวน 10,510 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเกิดจากการจัดประเภทเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 4,350 ล้านบาทไปเป็นสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น (ดูรายละเอียดจากการวิเคราะห์กระแสเงินสด)
2. ยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 2,641 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 266 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 2,376 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ สำหรับส่วนที่เกินกำหนดชำระทางบริษัทฯและบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว
3. บริษัทฯและบริษัทย่อย มีสินค้างเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 1,136 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อน
4. ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีมูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สิทธิในการใช้สินทรัพย์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวนรวม 9,758 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 1,252 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 8,505 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้สิทธิการใช้สินทรัพย์จากสัญญาเช่า (TFRS 16) นอกเหนือไปจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ตามอายุการใช้งาน และการซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมในระหว่างปีตามปกติ
5. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 275 ล้านบาท ลดลง 235 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 511 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 เนื่องจากการใช้ผลขาดทุนทางภาษีที่ยกมาจากปีก่อนในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปี

* หมายเหตุ ดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามงบการเงินรวม

วิเคราะห์หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 4,045 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 2,327 ล้านบาท หรือร้อยละ 135 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่า อันเป็นผลจากการเริ่มใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 (TFRS 16) ในปี 2563

วิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 22,356 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 516 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 เมื่อเทียบกับจำนวน 21,840 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 เป็นผลจากรายการกำไรสุทธิของปี 2563 หักด้วยการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 7,759 ล้านบาท แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินตามมีดังนี้

1. ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 4,050 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 822 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงในปี 2563
2. ในปี 2563 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนมีจำนวน 4,933 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,572 ล้านบาท จากจำนวน 362 ล้านบาท ในปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการนำเงินสดไปลงทุนในเงินฝากประจำและตัวแลกเปลี่ยนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น
3. ในปี 2563 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินรวมทั้งสิ้น 1,866 ล้านบาท ซึ่งมาจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น และการชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงาน	4,050	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(4,933)	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,866)	ล้านบาท
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	<u>(2)</u>	ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	<u>(2,751)</u>	ล้านบาท

* หมายเหตุ ดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามงบการเงินรวม

อัตราส่วนทางการเงิน

	2563	2562
อัตรากำไรขั้นต้น	21.2%	23.7%
อัตรากำไรสุทธิ	12.7%	19.3%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.18	0.08
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.83	3.07
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	9.9%	14.4%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	9.8%	17.5%

อัตรากำไรขั้นต้น	=	กำไรขั้นต้น ต่อ รายได้จากการขาย
อัตรากำไรสุทธิ	=	กำไรสุทธิ ต่อ รายได้รวม
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	หนี้สินรวม ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	=	กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	=	กำไรสุทธิ ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย

ขอแสดงความนับถือ

(นายสีโรอากิ ซาโนะ)

กรรมการผู้จัดการ

* หมายเหตุ ดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามงบการเงินรวม