

30 พฤษภาคม 2567

เรื่อง ขี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอชี้แจงรายงานผลการดำเนินงานของงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 เปรียบเทียบกับ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยมีรายละเอียดของงบการเงินดังที่แนบมานี้

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2567	2566	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รายได้จากการขาย	9,311	8,318	993	12%
รายได้ดอกเบี้ย	10	1	9	765%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	69	12	57	486%
เงินปันผลรับ	25	24	1	3%
กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน	185	-	185	100%
รายได้อื่น	28	6	22	389%
ต้นทุนขาย	9,215	8,098	1,117	14%
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	478	789	(311)	(39%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	198	182	16	9%
ประมาณการหนี้สิน	3,303	-	3,303	100%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้เสีย	1,702	1,313	389	30%
ต้นทุนทางการเงิน	1.5	1	0.5	43%
รายได้ภาษีเงินได้	14	78	(64)	(82%)
กำไรสำหรับปี	(1,852)	683	(2,535)	(371%)
กำไรต่อหุ้น (บาท)	(9.18)	3.39		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	1%	2.6%		
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(19.9%)	8.2%		

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 1,684 ล้านบาทในงบการเงินเฉพาะกิจการเนื่องจากการด้อยค่า
ของเงินลงทุนในการร่วมค้า - AV Terrace Bay Inc. นอกจากนี้บริษัทฯ ได้บันทึกประมาณการหนี้สินเพิ่มเติมจำนวน 3,303 ล้านบาท
ในงบการเงินตามที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ เพื่อเป็นประมาณการหนี้สินตามสัดส่วนการถือหุ้น
ของบริษัทฯ ในหนี้สินคงค้างของการร่วมค้า



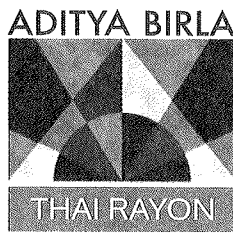
Thai Rayon Public Company Limited

Office : 16th Floor, Mahatun Plaza Building, 888/160-1 Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 Thailand.

T: +66 2 2536745-54 | F: +66 2 2543181

Factory : 36 Moo 2, Ayuthaya-Angthong Highway, Tambol Posa, Amphur Muang Angthong, Angthong 14000 Thailand.

T: +66 35 611227-9 | F: +66 35 611908 | W: www.thairayon.com



ก่อนหน้านี้ บริษัทฯ ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้ทราบตามจดหมายลงวันที่ 4 มกราคม 2567 เกี่ยวกับการหยุดเดินเครื่องชั่วคราวของโรงงาน AV Terrace Bay Inc. ประเทศแคนาดา (AVTB) โดยคำนึงถึงสภาวะตลาด และการเพิ่มทุนเพิ่มเติมจำนวน 15 ล้านดอลลาร์แคนาดาใน AVTB ตามจดหมายลงวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2567

จากการประเมินโดยละเอียดแล้วนั้น เนื่องจากปัญหาจากเครื่องมืออุปกรณ์อันเป็นผลจากโรงงานเก่ามาก ข้อเสียเปรียบด้านสถานที่ตั้ง ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นและราคาเยื่อกระดาษ (สินค้าสำเร็จรูป) ก็ลดลงด้วยเช่นกัน ทำให้ไม่สามารถดำเนินกิจการโรงงานเยื่อกระดาษในการทำอะไรได้

AVTB ได้ปิดกิจการโรงงานและดำเนินการด้อยค่าของสินทรัพย์ บริษัทฯ จึงได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนตามที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 1,684 ล้านบาท

AVTB ยังต้องการเงินทุนใหม่โดยพิจารณาจากหนี้สินที่มีอยู่ซึ่งรวมถึงการกู้ยืมระหว่างกัน เจ้าหนี้การค้า และต้นทุนการปิดบัญชีอื่น ๆ มูลค่า 203 ล้านดอลลาร์แคนาดา (ประมาณ 5,505 ล้านบาท) สัดส่วนของบริษัทฯ สำหรับหนี้สินดังกล่าวจากการถือหุ้นใน AVTB ร้อยละ 60 มีมูลค่า 122 ล้านดอลลาร์แคนาดา (ประมาณ 3,303 ล้านบาท) ซึ่งคาดว่าจะชำระภายในสามปีข้างหน้า ผู้ถือหุ้นทั้งสองของ AVTB รวมถึงบริษัทฯ ได้ยื่นหนังสือรับทราบภาระหนี้สินในการกู้ยืมของ AVTB คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรว่าจำเป็นต้องให้การสนับสนุนเพื่อหลีกเลี่ยงความเสียหายต่อชื่อเสียงของบริษัทฯ กับสถาบันการเงินต่าง ๆ และผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้กำหนดภาระหนี้สินจำนวนนี้ไว้ในงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียด้วย

1. งบกำไรขาดทุน (ตามวิธีส่วนได้เสีย) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 เปรียบเทียบกับสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

ขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 คิดเป็นจำนวน (1,852) ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 683 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ลดลงจำนวน 2,535 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 371 โดยมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญดังต่อไปนี้

- 1) รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 993 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12 สาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดและชดเชยด้วยมูลค่าขายที่ลดลง
- 2) รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจำนวน 9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 765 สาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจากเงินส่วนเกินที่ลงทุนในเงินฝากระยะสั้นและดอกเบี้ยรับจากเงินจ่ายล่วงหน้าให้กับผู้จำหน่ายวัตถุดิบ
- 3) บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 69 ล้านบาท เมื่อเทียบกับจำนวน 12 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ มีความผันผวนสูงในระหว่างงวด
- 4) กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 185 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากการขายเงินลงทุนในระหว่างงวด
- 5) รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 389 สาเหตุหลักมาจากการกลับรายการเก่า/การตั้งสำรอง และรายได้จากการได้สิทธิจากการลงทุน



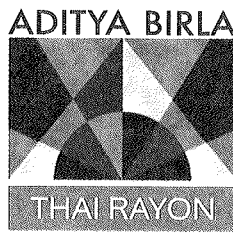
Thai Rayon Public Company Limited

Office : 16th Floor, Mahatun Plaza Building, 888/160-1 Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 Thailand.

T: +66 2 2536745-54 | F: +66 2 2543181

Factory : 36 Moo 2, Ayuthaya-Angthong Highway, Tambol Posa, Amphur Muang Angthong, Angthong 14000 Thailand.

T: +66 35 611227-9 | F: +66 35 611908 | W: www.thairayon.com



- 6) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจำนวน 1,117 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14 สาเหตุหลักมาจากการผลิตที่สูงขึ้นขดเชยบางส่วนด้วยราคาวัตถุดิบที่ลดลงและอัตราส่วนการบริโภคที่ดีขึ้น ต้นทุนขายต่อตันลดลงร้อยละ 19
- 7) ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายลดลงจำนวน 311 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39 สาเหตุหลักมาจากอัตราค่าขนส่งทางทะเลที่ลดลงซึ่งขดเชยบางส่วนด้วยปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น
- 8) ประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 3,303 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 สาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทฯ คาดว่าจะมีภาระผูกพันจากการร่วมค้า - AV Terrace Bay Inc. (AVTB) ซึ่ง AVTB ได้หยุดดำเนินกิจการเนื่องจากการขาดทุนอย่างต่อเนื่องและสถานะตลาดที่ไม่ค่อยดี การตั้งสำรองนี้เกิดจากการที่การร่วมค้าไม่สามารถชำระหนี้ค้างจากการดำเนินธุรกิจที่ไม่ได้ดำเนินกิจการ ซึ่งเป็นผลทำให้บริษัทฯ ต้องชำระเงินในนามของ AVTB
- 9) ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจำนวน 389 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทร่วม
- 10) ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 0.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43 เนื่องจากมีการกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวด
- 11) รายได้ภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 82 สาเหตุหลักมาจากการขาดทุนทางภาษีที่สูงขึ้นในงวดก่อนเมื่อเทียบกับงวดปัจจุบัน
- 12) ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 722 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 247 เนื่องจากความผันผวนของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินต่างประเทศ
- 13) ผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 1,930 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1239 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดและอัตราแลกเปลี่ยน
- 14) ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจำนวน 982 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 203 สาเหตุหลักเนื่องมาจากความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 15) อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 อยู่ที่ร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 2.6 สาเหตุหลักมาจากมูลค่าขายที่ลดลง ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ (19.9) เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 8.2 สาเหตุหลักมาจากประมาณการหนี้สินสำหรับบริษัทฯ เพื่อประเมินความเป็นไปได้ในการจ่ายเงินจากการลงทุนในการร่วมค้า ที่ถูกขดเชยบางส่วนด้วยอัตราการผลิตที่ลดลงและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทร่วม

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 อยู่ที่ (9.18) บาท เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 3.30 บาท



Birla Cellulose

THAI RAYON HOLDINGS

Thai Rayon Public Company Limited

Office : 16th Floor, Mahatun Plaza Building, 888/160-1 Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 Thailand.

T: +66 2 2536745-54 | F: +66 2 2543181

Factory : 36 Moo 2, Ayuthaya-Angthong Highway, Tambol Posa, Amphur Muang Angthong, Angthong 14000 Thailand.

T: +66 35 611227-9 | F: +66 35 611908 | W: www.thairayon.com

2. งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 4,170 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13 ทั้งนี้สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 3,682 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 127 และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 488 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

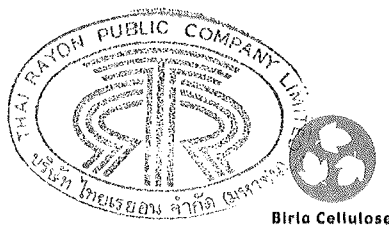
ก. สินทรัพย์

- 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 199 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95 สาเหตุหลักมาจากเงินสดที่ใช้ไปในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนเป็นหลัก
- 2) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 106 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34 เนื่องมาจากการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มและการจ่ายล่วงหน้าให้กับเจ้าหนี้ลดลง
- 3) สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 1,792 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40 เนื่องจากราคาตลาดและอัตราแลกเปลี่ยนที่ดีขึ้น
- 4) สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลงจำนวน 1.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39 เนื่องมาจากบัญชีสัญญาเช่า

ข. หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

- 1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 120 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80 เนื่องมาจากชำระคืนเงินกู้
- 2) ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 3,303 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้ประมาณการความน่าจะเป็นของการจ่ายเงินจากการลงทุนในการร่วมค้าตั้งที่ได้กล่าวไว้ในข้อ 8 ข้างต้นของงบกำไรขาดทุน
- 3) หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32 สาเหตุหลักมาจากเงินจ่ายล่วงหน้าจากลูกค้าลดลงและชดเชยบางส่วนด้วยหนี้สินสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เพิ่มขึ้น
- 4) หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 341 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดของตราสารทุน
- 5) หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลงจำนวน 1.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56 เนื่องมาจากบัญชีสัญญาเช่า

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



ขอแสดงความนับถือ

Signature

นายชานโตส พาที ตรีปาลี

รองประธาน (ฝ่ายการเงินและพาณิชย์)

Thai Rayon Public Company Limited

Office : 16th Floor, Mahatun Plaza Building, 888/160-1 Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 Thailand.

T: +66 2 2536745-54 | F: +66 2 2543181

Factory : 36 Moo 2, Ayuthaya-Angthong Highway, Tambol Posa, Amphur Muang Angthong, Angthong 14000 Thailand.

T: +66 35 611227-9 | F: +66 35 611908 | W: www.thairayon.com