

สารจากประธานกรรมการ	2
รายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ	3
ข้อมูลสำคัญ	4
ก้าวแห่งความสำเร็จ	5
ก้าวไกลไม่หยุดนิ่ง	7
โครงสร้างผู้ถือหุ้น	8
การจัดการ	9
ในรอบปี 2545	16
รายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานปี 2545	19
ปัจจัยความเสี่ยง	21
ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทในเครือ	22
รายการระหว่างกัน	22
ทีพีโอ โพลีน กับคุณภาพสิ่งแวดล้อม	23
ทีพีโอ โพลีน กับสังคม	24
ข้อมูลบริษัทโดยสังเขป	26
บุคคลอ้างอิง	27
ประกาศผลอันดับเครดิตของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	28
แบบจำลองงบดุลรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2545	34
งบการเงิน	40

สารบัญ

Table of Contents

Message from the Chairman of the Board	76
Message from the Audit Committee	77
Information Highlights	78
Achievements	79
Moving Forward	81
Shareholding Structure and Structure of the Group	82
The Management	83
In the Year 2002	90
Financial Performance Analysis for the Year 2002	93
Risk Factors	95
Affiliated Companies	96
Inter-Company Transactions	96
TPI Polene and its Environmental Quality	97
TPI Polene and Society	98
Corporate Profile	100
Other Relevant Information	101
Credit Rating Announcement	102
Proforma Consolidated Balance Sheets	108
The Consolidated Financial Statements as at September 30, 2002	110
Financial Statements and Auditor's Report	114



เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) มีความยินดีที่จะเรียนให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า ในรอบปี 2545 ที่ผ่านมา แม้จะเป็นช่วงภาวะฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและมีการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนมีข้อจำกัดที่บริษัทไม่สามารถก่อภาระหนี้เพิ่มขึ้นได้ตามข้อกำหนดในสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท แต่ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว บริษัทก็สามารถบริหารจัดการธุรกิจเพื่อให้ได้มาซึ่งกระแสเงินสดที่เพียงพอในการชำระภาระผูกพันทางการเงินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทได้อย่างถูกต้องและครบถ้วน โดยบริษัทสามารถชำระดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนธันวาคม 2542 และดอกเบี้ยรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2543 จนถึงปัจจุบัน และในปี 2545 นี้ บริษัทก็สามารถชำระเงินต้นงวดที่ 1 และ 2 มูลค่ารวมเทียบเท่า 50 ล้านบาทสหรัฐ ให้แก่เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ โดยบริษัทยังคงมีกำไรก่อนหักภาษี ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และหลังหักส่วนของดอกเบี้ยจ่ายแล้ว (EBTDA) เป็นจำนวน 657 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 62 เมื่อเทียบกับจำนวน 405 ล้านบาท ในปี 2544

ท่ามกลางภาวะการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงโดยเฉพาะในธุรกิจปูนซีเมนต์ในช่วงไตรมาสแรก บริษัทก็ยังสามารถเพิ่มปริมาณขายปูนซีเมนต์และรักษาสัดส่วนการตลาดได้อย่างต่อเนื่อง ด้วยการปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับทิศทางธุรกิจ โดยยังคงความมุ่งมั่นผลิตสินค้าให้มีคุณภาพ ตรงกับความต้องการของลูกค้าและการให้บริการที่เป็นเลิศ ตลอดจนการนำความได้เปรียบในด้านต้นทุนผลิตในฐานะเป็นหนึ่งในบริษัทผลิตปูนซีเมนต์ชั้นนำของทั้งในและระหว่างประเทศที่มีต้นทุนการผลิตต่ำสุดมาเป็นจุดเสริมในการแข่งขันในตลาดทั้งในและระหว่างประเทศ

บริษัทยังคงยึดมั่นในนโยบายคุณภาพรวมทั้งใส่ใจสิ่งแวดล้อม ตลอดจนระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย รวมทั้งการเป็นสมาชิกที่ดีของสังคม ตลอดจนปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดีโดยการดำเนินธุรกิจอย่างเปิดเผยและโปร่งใส โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจากบุคคลภายนอก เพื่อสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัท ตลอดจนการควบคุมให้บริษัทมีระบบควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพและเหมาะสม

ภารกิจหลักของบริษัทในปี 2546 ที่จะถึงนี้ คือการระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นจำนวนขั้นต่ำ 180 ล้านบาทสหรัฐให้แล้วเสร็จ เพื่อนำเงินที่ได้มาชำระหนี้ที่ได้ซื้อคืนมาในอัตราส่วนลดตามความสมัครใจ ซึ่งภายหลังเงื่อนไขหลักคือการเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วเสร็จ บริษัทจะมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม โดยอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทจะได้รับการปรับขึ้นเป็น “BBB-” (Triple B Minus) ตามที่ได้รับการจัดอันดับโดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ซึ่งถือเป็นระดับที่สามารถลงทุนได้

บริษัทคาดว่าภาวะเศรษฐกิจในปี 2546 จะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมั่นใจว่าจะสามารถเพิ่มยอดขายเพื่อสร้างกำไรและเพิ่มมูลค่าให้แก่องค์กร และท้ายสุดนี้ด้วยความร่วมแรงร่วมใจจากทุกฝ่ายทั้งผู้บริหารและพนักงานทุกระดับตลอดจน ท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า ท่านที่ปรึกษาทุกท่าน รวมทั้งสถาบันการเงินที่ได้ให้การสนับสนุนบริษัทด้วยดีมาโดยตลอด ในนามของผู้บริหารจึงขอขอบคุณทุกฝ่ายเป็นอย่างสูงไว้ ณ ที่นี้ด้วย

ขอแสดงความนับถือ

(สุนทร หงส์ลดารมภ์)

ประธานกรรมการบริษัท

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

โดยปี 2545 ที่ผ่านมา คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ได้มีการประชุมรวม 8 ครั้ง และได้ปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท โดยได้ประชุมกับฝ่ายบริหาร ผู้สอบบัญชีภายนอก และผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท และสอบทานเอกสารและรายงานประกอบการประชุมที่เกี่ยวข้อง สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำงวดบัญชีรวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นและบุคคลภายนอกโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปโดยถูกต้อง
2. สอบทานและประเมินความเสี่ยงพอระบบการควบคุมภายใน
3. พิจารณาแผนการตรวจสอบภายใน และผลการตรวจสอบภายในประจำปี
4. สอบทานการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท
5. สอบทานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งหลักเกณฑ์ในการควบคุมการทำรายการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
6. เสนอต่อคณะกรรมการให้พิจารณาเสนอนายนิรันดร์ ลีลาเมธวัฒน์ หรือ นายสุพจน์ สิงห์เสนห์ หรือ นายณรงค์ หล้าฐาน หรือ นายเทอดทอง เทพมังกร หรือ นางวิไล บุรณกิตติโสภณ แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2546 เพื่อนำเสนอที่ประชุมผู้บริหารแผนต่อไป

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าในปีที่ผ่านมา บริษัทมีการจัดทำรายงานทางการเงินเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบตรวจสอบภายใน ระบบคุณภาพของผลิตภัณฑ์ตามมาตรฐานสากล มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี ไม่มีข้อบกพร่องอย่างเป็นสาระสำคัญ

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ



นายสุนทร หงส์ลดารมภ์

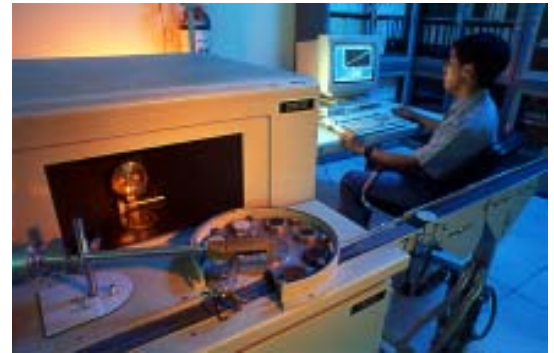
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

งบการเงินรวม	2543	2544	2545	แบบจำลอง งบดุลรวม*
หน่วย : ต้น				
กำลังการผลิตปูนซีเมนต์	9,000,000	9,000,000	9,000,000	-
กำลังการผลิตปูนเม็ด	7,360,000	7,360,000	7,360,000	-
ปริมาณการผลิตปูนเม็ด	6,412,218	7,052,177	6,882,768	-
อัตราการใช้กำลังการผลิตปูนเม็ด (%)	87	96	94	-
หน่วย : ล้านบาท				
รายได้รวม	14,925	20,758	15,680	-
รายได้จากการขาย	14,096	15,542	14,462	-
กำไรขั้นต้น	3,501	4,177	3,395	-
กำไรสุทธิ	(7,294)	2,522	(1,491)	-
สินทรัพย์รวม	74,432	69,389	65,650	67,006
หนี้สินรวม	57,532	54,171	53,050	37,616
ส่วนของผู้ถือหุ้น	16,900	15,217	12,600	29,390
อัตราส่วนทางการเงิน				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.84	26.87	23.48	-
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(48.87)	12.15	(9.51)	-
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(14.37)	4.97	(2.94)	-
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	33.30	29.98	24.83	23.45
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) *	3.40	3.56	4.21	1.28

หมายเหตุ : * แบบจำลองงบดุลรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 ซึ่งสอบทานโดยบริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด ตั้งอยู่บนสมมุติฐานที่ว่า บริษัทสามารถระดมทุนขึ้นด้า 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ได้แล้วเสร็จ เพื่อนำไปชำระหนี้ที่ซื้อคืนมาในอัตราส่วนลดตามความสมัครใจ รวมทั้งการแปลงหนี้ค้ำดอกเบี้ยค้างจ่ายและค่าธรรมเนียมค้ำประกันค้างจ่ายเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในราคาและในระยะเวลาเดียวกันกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามข้อกำหนดในสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท

ธุรกิจปูนซีเมนต์

- เป็นหนึ่งในบริษัทผลิตปูนซีเมนต์ชั้นนำของทั้งในและระหว่างประเทศ ที่มีต้นทุนการผลิตต่ำสุด เนื่องจากมีโรงงานผลิตซีเมนต์กำลังการผลิตรวม 9 ล้านตัน ตั้งอยู่ในพื้นที่แห่งเดียวกันซึ่งติดกับเหมืองหินปูน อีกทั้งมีเครื่องจักรที่ใหม่และทันสมัย และมีนโยบายใช้กำลังการผลิตปูนเม็ดเต็มที่ย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนการมีระบบข้อมูลสารสนเทศที่มีประสิทธิภาพ
- เป็น 1 ใน 3 ของบริษัทผลิตปูนซีเมนต์ชั้นนำที่สามารถครองสัดส่วนการตลาดในประเทศได้ประมาณร้อยละ 20 ในช่วงระยะเวลาเพียง 10 ปี
- สามารถครองความเป็นผู้นำในสัดส่วนการตลาดในประเทศสำหรับผลิตภัณฑ์ปูนสำเร็จรูป
- มีแหล่งสำรองหินปูนและหินดินดานสำหรับกำลังการผลิตปัจจุบันเป็นเวลากว่า 100 ปี
- ด้วยนโยบายคุณภาพ ซึ่งมุ่งมั่นในการผลิต การจำหน่าย และการส่งมอบปูนซีเมนต์ที่มีคุณภาพ เพื่อตอบสนองความต้องการสูงสุดของลูกค้า ตลอดจนการปรับปรุงประสิทธิภาพของระบบคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้เป็นบริษัทผลิตปูนซีเมนต์รายแรกในประเทศที่ได้รับการรับรองมาตรฐานสากลด้านคุณภาพ ISO 9002 จากสถาบันนานาชาติ
- ด้วยนโยบายสิ่งแวดล้อม ซึ่งมุ่งมั่นที่จะปรับปรุงและรักษาสภาพแวดล้อมให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้อย่างเหมาะสมและต่อเนื่อง ทำให้ได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO 14001





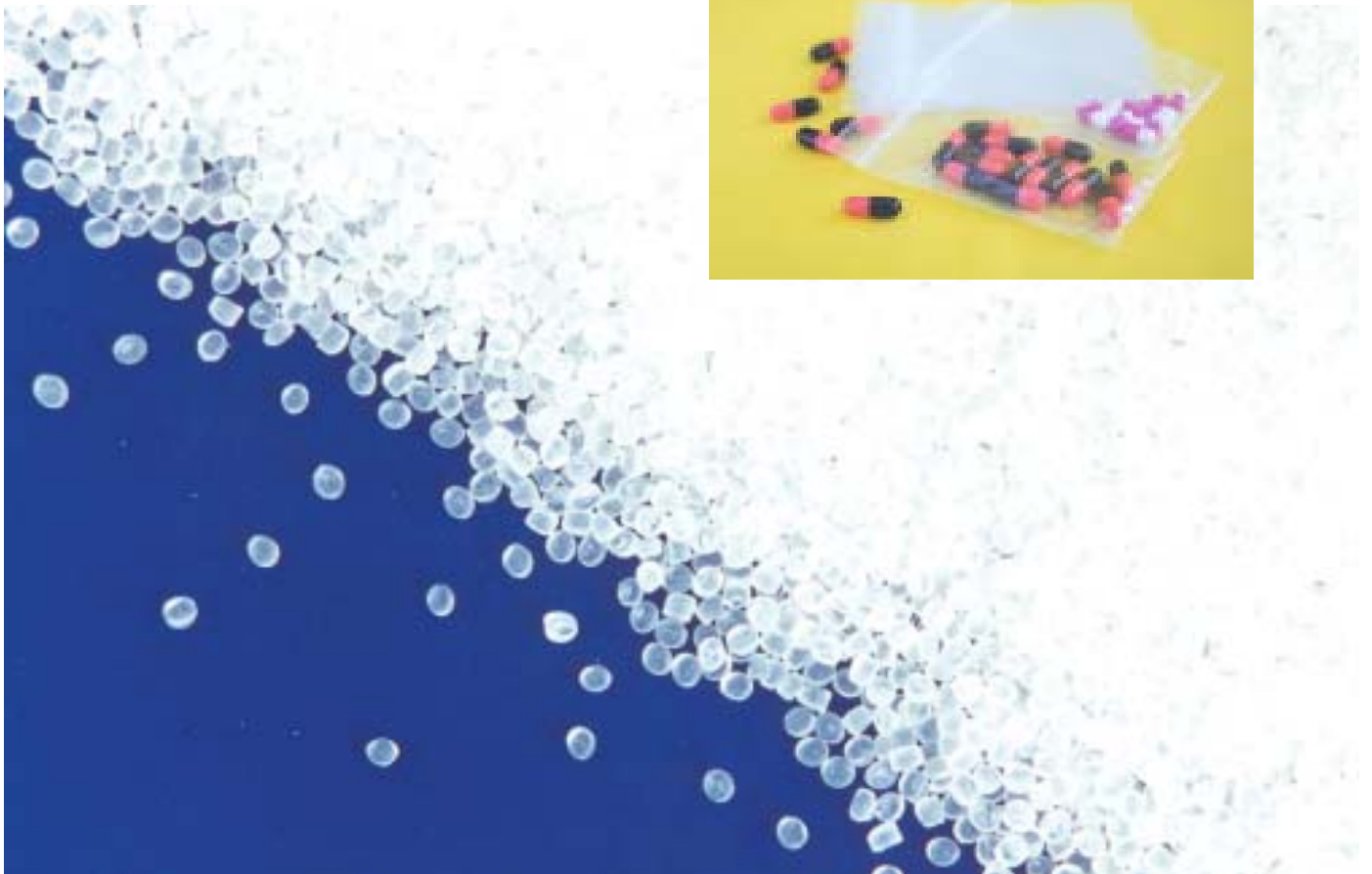
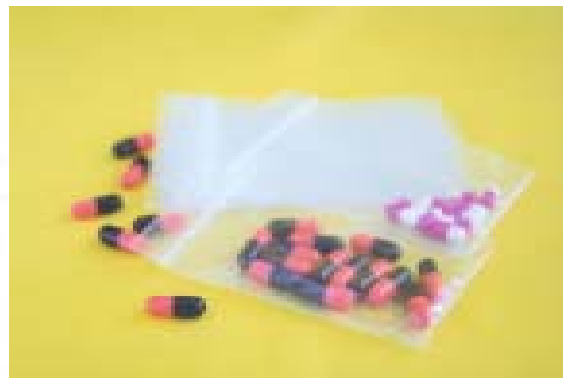
ธุรกิจผลิตคอนกรีตผสมเสร็จ

- เป็น 1 ใน 2 ของบริษัทผลิตคอนกรีตผสมเสร็จชั้นนำในประเทศไทย ภายในระยะเวลาเพียง 3 ปี
- ได้รับการรับรองมาตรฐานระบบการบริหารคุณภาพ มอก. / ISO 9002
- ได้รับการรับรองมาตรฐานด้านการจัดการธุรกิจที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ISO 14001
- ได้รับการรับรองมาตรฐานระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย มอก. 18001



ธุรกิจเม็ดพลาสติก LDPE/EVA

- สามารถครองความเป็นผู้นำในสัดส่วนการตลาดในประเทศได้อย่างต่อเนื่องและยาวนาน
- เป็นผู้ผลิตเพียงรายเดียวในประเทศและไม่กี่รายในโลกที่สามารถพัฒนาเทคโนโลยีการผลิต EVA
- ได้รับการรับรองมาตรฐานในส่วนของขบวนการผลิต ISO 9001:2000
- ได้รับการรับรองมาตรฐานระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย มอก. 18001



แผนระดมทุนขั้นต่ำ 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ในปี 2546 บริษัทมีแผนระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นจำนวนขั้นต่ำ 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสูงสุดไม่เกิน 270 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อนำเงินเพิ่มทุนจำนวน 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐไปใช้ชำระหนี้ที่บริษัทได้ซื้อคืนในอัตราส่วนลดตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2543 ส่วนเงินเพิ่มทุนจำนวนอีก 90 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จะนำไปใช้ขยายโรงงานปูนซีเมนต์ที่ 4 ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดในสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท โดยบริษัทได้กำหนดราคาเสนอขายต่อหุ้นที่ 17 บาท และกำหนดระยะเวลาเสนอขายช่วงวันที่ 19 -28 มีนาคม 2546 ที่ผ่านมา

นอกจากนี้บริษัทจะดำเนินการแปลงสภาพหนี้ค่าดอกเบี้ยค้างจ่ายและค่าธรรมเนียมค้างจ่ายคิดคำนวณถึงสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2542 ของบริษัทและบริษัท ทีพีโอ คอนกรีต จำกัด ในฐานะเป็นบริษัทย่อย เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ในราคาและระยะเวลาเดียวกันกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนขั้นต่ำ 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐดังกล่าวข้างต้น

อย่างไรก็ตามเนื่องจากยอดจองหุ้นไม่ได้ตามเป้าหมาย โดยมีสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากผลกระทบของสงครามระหว่างสหรัฐ-อิรัก ดังนั้นตามเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้ ผู้ประสานงานการจัดจำหน่าย ผู้จัดจำหน่าย และตัวแทนจำหน่าย ได้ดำเนินการส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 8 เมษายน 2546 ที่ผ่านมา

ทั้งนี้บริษัทในฐานะผู้บริหารแผนยังมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการระดมทุนต่อไปโดยปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาแนวทางต่าง ๆ ในการระดมทุนเพื่อให้บรรลุตามข้อกำหนดในสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ต่อไป

คาดว่าอันดับความน่าเชื่อถือขององค์กรที่จะได้รับการปรับให้ดีขึ้น

ตามที่บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างมีเงื่อนไขจากบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด โดยกรณีที่เงื่อนไขหลักคือการเพิ่มทุนขั้นต่ำ 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐแล้วเสร็จ โครงสร้างทางการเงินของบริษัทจะอยู่ในระดับที่เหมาะสม จึงคาดว่าอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทจะปรับขึ้นเป็นระดับ “BBB-” (Triple B Minus) ซึ่งอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวจัดเป็นระดับที่สามารถลงทุนได้

นอกจากนี้ในกรณีที่เงื่อนไขหลักคือบริษัทสามารถเพิ่มทุนไม่ต่ำกว่า 375 ล้านดอลลาร์สหรัฐเป็นที่แล้วเสร็จ คาดว่าอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทจะปรับขึ้นเป็นระดับ “BBB” (Triple B Straight) ซึ่งจัดเป็นระดับที่สามารถลงทุนได้เช่นกัน รายละเอียดแสดงในรายงานผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างมีเงื่อนไขของบริษัทโดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2545

นโยบายการออกจากขบวนการฟื้นฟูกิจการ

ภายหลังการเพิ่มทุนขั้นต่ำ 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐดังกล่าวแล้วเสร็จ บริษัทมีนโยบายที่จะ Refinance เพื่อนำมาชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ส่วนที่เหลืออยู่ทั้งหมดเพื่อออกจากขบวนการฟื้นฟูกิจการภายใต้ศาลล้มละลายกลางโดยหากการดำเนินการดังกล่าวเป็นที่แล้วเสร็จ บริษัทก็จะสามารถจ่ายเงินปันผลได้อย่างอิสระ โดยไม่ผูกพันตามเงื่อนไขการจ่ายเงินปันผลในสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าวอีกต่อไป

พร้อมสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่องค์กร

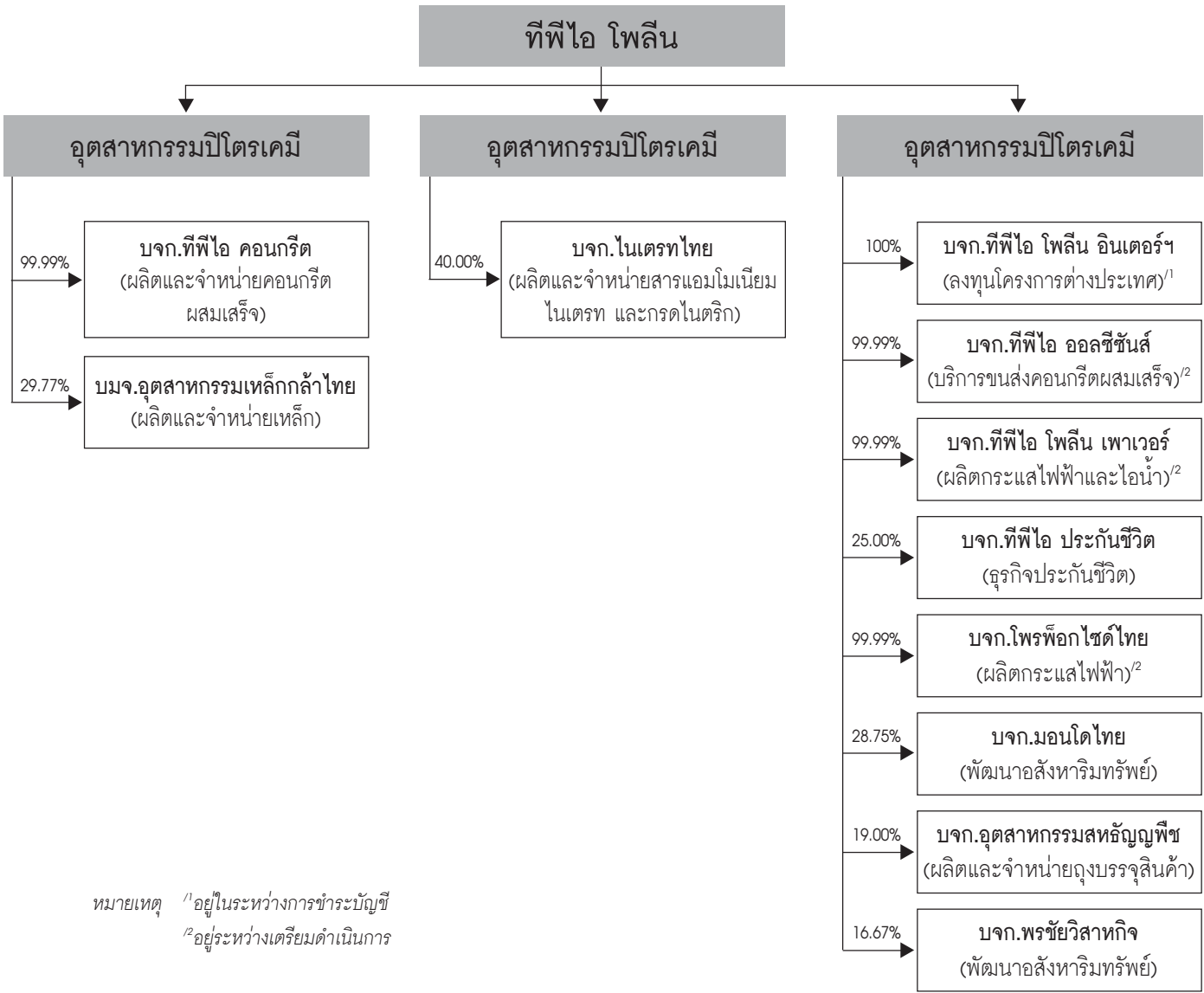
บริษัทเชื่อมั่นว่าภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วเสร็จ บริษัทจะมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นและจะเป็นบริษัทที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและมีต้นทุนการเงินที่ลดต่ำลง และด้วยข้อได้เปรียบด้านต้นทุนการผลิตที่อยู่ในระดับต่ำกว่าผู้ผลิตอื่นที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน ตลอดจนกลยุทธ์การบริหารจัดการธุรกิจที่ได้พิสูจน์แล้วว่า บริษัทสามารถครองสัดส่วนการตลาดในประเทศในระดับผู้ผลิตชั้นนำในธุรกิจที่เกี่ยวข้องด้วยระยะเวลาอันสั้น รวมทั้งศักยภาพของทรัพยากรบุคคลที่มีอยู่ และนโยบายการบริหารที่ชัดเจน โดยคำนึงถึงมาตรฐานสูงสุดด้านคุณภาพเป็นสำคัญ จึงมั่นใจว่าบริษัทจะมีฐานะการเงินและผลประกอบการที่มั่นคง สามารถเพิ่มมูลค่าให้แก่กิจการและสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

โครงสร้างผู้ถือหุ้น

รายงานผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2545

	จำนวนหุ้น	%
บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)	249,007,294	49.07
บริษัท ทีพีโอ โฮลดิ้ง จำกัด	101,266,084	19.96
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	51,541,160	10.16
นายประทีป เลี้ยวไพรัตน์	29,653,950	5.84
บริษัท ทีพีโอ อีโออีจี จำกัด	15,139,800	2.98
Thailand Securities Depository Company Limited	12,961,502	2.55
นายประชัย เลี้ยวไพรัตน์	8,824,664	1.74
บริษัท ทีพีโอ โอเลฟินส์ จำกัด	6,436,800	1.27
นายประยัด เลี้ยวไพรัตน์	4,042,274	0.80
บริษัท เลี้ยวไพรัตน์วิสาหกิจ จำกัด	2,615,530	0.52

โครงสร้างบริษัทในเครือ



ผู้บริหารแผน

ในช่วงระยะเวลาการฟื้นฟูกิจการ ผู้บริหารแผนจะบริหารกิจการเพื่อให้บริษัทปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการและสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท

ขอบเขตอำนาจและหน้าที่ของผู้บริหารแผน

1. ปฏิบัติตามสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้
2. ทำให้บริษัทปฏิบัติตามหน้าที่ภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้
3. ใช้อำนาจ สิทธิ และหน้าที่แทนคณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท
4. จัดทำรายงานผลการปฏิบัติงานของบริษัทเสนอต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ทุกรอบ 3 เดือน
5. อาจร้องขอให้ศาลมีคำสั่งอนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อบังคับหรือข้อความในหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท โดยจะดำเนินการได้เมื่อได้รับอนุมัติจากศาลแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 โครงสร้างการจัดการของบริษัทแบ่งออกเป็น 3 ชุด ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และ คณะกรรมการตรวจสอบ ดังนี้

คณะกรรมการบริษัท

นายสุนทร หงส์ลดารมภ์	ประธานกรรมการและกรรมการบุคคลภายนอก
นายสรอ อักษรานูเคราะห์	รองประธานกรรมการ
นายประชัย เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
นายกมล เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ
นายประทีป เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
นายชัยณรงค์ แต่ไพสิฐพงษ์	กรรมการ
ดร.ประมวล เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
นายวิสิทธิ์ น้อยพันธุ์	กรรมการบุคคลภายนอก
ดร.นราศรี ไววนิชกุล	กรรมการบุคคลภายนอก
นางบุญศรี เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
นางสาวสุจิตรา เตชะนาวกุล	กรรมการ
ดร.ชวิน เอี่ยมโสภณา	กรรมการ
นายกิตติ วงศ์จริงตรง	กรรมการ
นายประยัด เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
นางอรพิน เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
นายมนตรี เกรียงวัฒนา	กรรมการ
นายวชิรพันธุ์ พรหมประเสริฐ	กรรมการ

ผู้บริหารแผนได้มอบอำนาจให้กรรมการบริษัทจำนวน 11 ท่าน เป็นผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทโดยกรรมการ 2 ใน 11 ท่านนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกันพร้อมประทับตราที่สำคัญของบริษัท

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. ปฏิบัติหน้าที่โดยใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ (ข้อบังคับ) ด้วยความระมัดระวัง เพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัทและรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น
2. กำกับดูแลคณะกรรมการบริหารให้ดำเนินการตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ
3. พิจารณาผลการดำเนินงานทุกไตรมาส กำหนดเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริหาร

นายประชัย เลี่ยวไพรัตน์	ประธานกรรมการบริหาร
นายชัยณรงค์ เต๋โฬสิฐพงษ์	กรรมการบริหาร
นางบุญศรี เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการบริหาร
นางสาวสุจิตรา เตชะนาวากุล	กรรมการบริหาร
ดร.ชวิน เอี่ยมโสภณา	กรรมการบริหาร
นายกิตติ วงศ์จริงตรง	กรรมการบริหาร
นายประทีป เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการบริหาร
ดร.ประมวล เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการบริหาร
นายประหยัด เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการบริหาร
นางอรพิน เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการบริหาร
นายมนตรี เกรียงวัฒนา	กรรมการบริหาร

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. บริหารและกำหนดกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามนโยบายคณะกรรมการบริษัท
2. ติดตามผลการดำเนินงานของฝ่ายต่างๆ
3. คัดเลือกผู้บริหารระดับสูง
4. แต่งตั้งและถอดถอนพนักงาน ตลอดจนกำหนดจ่ายเงินบำเหน็จรางวัลแก่พนักงาน
5. ดำเนินกิจการที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานทั่วไปของบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบ

นายสุนทร หงส์ดามรงค์	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
นายวิสิทธิ์ น้อยพันธุ์	กรรมการตรวจสอบ
ดร.นราศรี ไวนิชกุล	กรรมการตรวจสอบ

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. ดูแลรายงานทางการเงินของบริษัทให้ตรงต่อความเป็นจริงครบถ้วน เพียงพอ และเชื่อถือได้
2. ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. พิจารณาคัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท
4. ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
5. ดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมาย

รายชื่อคณะผู้บริหาร

นายประชัย เลี่ยวไพรัตน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
นายชัยณรงค์ เต๋อไพสิฐพงษ์	กรรมการบริหาร
นางบุญศรี เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการบริหาร
นางสาวสุจิตรา เตชะนาวากุล	กรรมการบริหาร
ดร.ชวิน เอี่ยมโสภณา	กรรมการบริหาร
นายกิตติ วงศ์จริงตรง	กรรมการบริหาร
นายประทีป เลี่ยวไพรัตน์	รักษาการกรรมการผู้จัดการใหญ่สาย LDPE
ดร. ประมวล เลี่ยวไพรัตน์	รักษาการกรรมการผู้จัดการใหญ่สาย LDPE
นายประหยัด เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการผู้จัดการใหญ่
นางอรพิน เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่อาวุโส
นายมนตรี เกรียงวัฒนา	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่อาวุโส
Mr. Lin-Hua Su	รองผู้จัดการใหญ่อาวุโสโรงงานปูนซีเมนต์
นายประเสริฐ อิทธิเมฆินทร์	รองผู้จัดการใหญ่อาวุโสสายบัญชีและการเงิน
นางสาวจุฬารัตน์ ด่านวัฒนชัย	รองผู้จัดการใหญ่สายบัญชีและการเงิน
นายอนุกุล ปิยะปรกรณ	ผู้ช่วยรองผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบัญชี
นายพงศ์ศักดิ์ เหยียงสกุล	ผู้ช่วยรองผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายการเงิน

คำตอบแทนผู้บริหาร

ผู้บริหารแผนได้รับผลตอบแทนตามที่ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารบริษัท และไม่ได้ได้รับผลตอบแทนเพิ่มจากการเป็นผู้บริหารแผนแต่อย่างใด

ในปี 2545 ค่าตอบแทนกรรมการรวม 17 ราย เท่ากับ 9,276,000 บาท ส่วนค่าตอบแทนของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทรวม 13 ราย คิดเป็นค่าตอบแทนรวมทั้งสิ้น 111,679,000 บาท

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2544 ซึ่งเป็นวันที่ศาลมีคำสั่งแต่งตั้งให้บริษัทเป็นผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทเป็นผู้ดำเนินการแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารของบริษัท ตลอดระยะเวลาการฟื้นฟูกิจการ

การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อความโปร่งใสในการดำเนินงานของบริษัท เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้น ลูกค้า นักลงทุนและสาธารณชนทั่วไป โดยคณะกรรมการบริษัทได้กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทรวมถึงการจัดการให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและเพียงพอ เพื่อกำกับดูแลฝ่ายจัดการให้บริหารกิจการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล และปฏิบัติงานภายใต้ระเบียบข้อบังคับของบริษัทและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

นโยบายและวิธีการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายและยึดมั่นในจริยธรรม ความซื่อสัตย์และความสุจริตในการดำเนินธุรกิจต่อลูกค้า บริษัทคู่ค้า และผู้ถือหุ้น และมีข้อกำหนดและจรรยาบรรณที่ชัดเจนโดยตามข้อบังคับของบริษัทได้กำหนดให้กรรมการต้องแจ้งให้บริษัททราบโดยไม่ชักช้า หากมีส่วนได้เสียในสัญญาที่ทำกับบริษัท หรือถือหุ้นหรือหุ้นกู้เพิ่มขึ้นหรือลดลงในบริษัท หรือบริษัทในเครือ

นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดคณะทำงานดูแลงานต่างๆ เฉพาะเรื่อง และเตือนให้ผู้ปฏิบัติงานระมัดระวังการเก็บรักษาข้อมูลต่างๆ หากจำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลใดๆ จะมีการกำหนดบุคคลเป็นการเฉพาะเพื่อทำหน้าที่ในการเปิดเผย ทั้งนี้ตามระเบียบวินัยและข้อบังคับพนักงานของบริษัท ก็ได้กำหนดบทลงโทษสูงสุดถึงขั้นเลิกจ้างงานในกรณีของการนำข้อมูลภายในไปใช้

การควบคุมภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกับคณะกรรมการบริษัทโดยมีความเห็นสอดคล้องกันว่า ระบบการควบคุมภายในและการติดตามการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย มีความเหมาะสมและเพียงพอ เพื่อลดความเสี่ยงต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นจากธุรกิจ (Business Risk) และด้านปฏิบัติงาน (Operational Risk) เพื่อให้บริษัทบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล นอกจากนี้ยังมีมาตรการและขั้นตอนที่เหมาะสมและเพียงพอในการปฏิบัติงานครอบคลุมการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเพื่อรักษาผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทและบริษัทย่อย

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	% การถือหุ้นในบริษัท*	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง		
			ระยะเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/ประเภทธุรกิจของบริษัท
นายสุนทร หงส์ลดารมภ์ ประธานกรรมการและ กรรมการบุคคลภายนอก	Master of Arts Cambridge University ประเทศอังกฤษ	-	2537-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บจก.ทีพีโอ โฮลดิ้ง
			2532-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการและ กรรมการบุคคลภายนอก	บมจ.ทีพีโอ โพลีน
			2523-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บมจ.อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย
นายสรร อักษรานุเคราะห์ รองประธานกรรมการ	การอบรมวิชาสัตวแพทย์ กรมปศุสัตว์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์	0.01	2537-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ	บจก.ทีพีโอ โฮลดิ้ง
			2534-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ	บจก.ไทย เอ็มเอส
			2532-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ	บมจ.ทีพีโอ โพลีน
			2531-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ	บจก.อุตสาหกรรมโพลีเอสเตอร์ไทย
			2530-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ	บจก. ทีพีโอ โพลีเอสเตอร์
			2524-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ	บจก. คำพลาสติกสากล
			2523-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ	บมจ. อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย
นายประชัย เลี่ยวไพรัตน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต University of California (Berkeley) U.S.A. วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยมอันดับ 1) University of Canterbury, New Zealand	2.19	2532-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บจก.ไทยพลาสติกฟิล์ม
			2532-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บจก.อุตสาหกรรมสทัญญูพืช
			2531-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บจก.ไทยพลาสติกโปรดักส์
			2530-ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	บมจ.ทีพีโอ โพลีน และบริษัทในเครือ
			2530-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บมจ. บางกอกสหประกันภัย
			2524-ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	บจก.คำพลาสติกสากล
			2521-ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	บมจ. อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย และบริษัทในเครือ
นายกมล เอี่ยมสกุลรัตน์ กรรมการ	มัธยมศึกษา โรงเรียนเผยอิง	0.02	2533-ปัจจุบัน	กรรมการ	บมจ. ทีพีโอ โพลีน
			2531-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.อุตสาหกรรมโพลีเอสเตอร์ไทย
			2530-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.ทีพีโอ โพลีเอสเตอร์
			2524-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.คำพลาสติกสากล
			2522-ปัจจุบัน	กรรมการ	บมจ. อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย
นายประทีป เลี่ยวไพรัตน์ รักษาการกรรมการผู้จัดการใหญ่ สาย LDPE	M.S. (Engineering) Stanford University U.S.A. วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร	5.88	2544-ปัจจุบัน	รักษาการกรรมการผู้จัดการใหญ่	บมจ.ทีพีโอ โพลีน
			2530-ปัจจุบัน	กรรมการ	บมจ.ทีพีโอ โพลีน และบริษัทในเครือ
			2532-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.ไทยพลาสติกฟิล์ม
			2532-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.อุตสาหกรรมสทัญญูพืช
			2531-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.ไทยพลาสติกโปรดักส์
			2530-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ	บมจ.บางกอกสหประกันภัย
			2524-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการใหญ่	บจก.คำพลาสติกสากล
			2521-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการใหญ่	บมจ.อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย และบริษัทในเครือ
			2516-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.เลี่ยวไพรัตน์วิสาหกิจ
นายชัยณรงค์ แต้ไพสิฐพงษ์ กรรมการ	Master of Business Administration, Syracuse University U.S.A.	0.01	2537-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.ทีพีโอ โฮลดิ้ง
			2534-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.ไทย เอ็มเอส
			2533-ปัจจุบัน	กรรมการ	บมจ.ทีพีโอ โพลีน
			2531-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.อุตสาหกรรมโพลีเอสเตอร์ไทย
			2530-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.ทีพีโอ โพลีเอสเตอร์
			2524-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.คำพลาสติกสากล
			2523-ปัจจุบัน	กรรมการ	บมจ. อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย
			2517-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ	บจก. ไทยพัฒนาการค้าสากล
			2516-ปัจจุบัน	กรรมการ	บมจ.บางกอกสหประกันภัย

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	% การ ถือหุ้นใน บริษัท*	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง		
			ระยะเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/ประเภทธุรกิจของบริษัท
ดร.ประมวล เลี้ยวไพรัตน์ รักษาการกรรมการผู้จัดการใหญ่ สาย LDPE	ปริญญาโทและปริญญาเอก คณะวิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมเคมี สหรัฐอเมริกา	0.09	2544-ปัจจุบัน	รักษาการกรรมการผู้จัดการใหญ่	บมจ.ทีพีโอ โพลีน
			2530-ปัจจุบัน	กรรมการ	บมจ.ทีพีโอ โพลีน และบริษัทในเครือ
			2532-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.ไทยพลาสติกฟิล์ม
			2532-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก. อุตสาหกรรมสหัญญพิช
			2531-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก.ไทยพลาสติกโปรดักส์
			2521-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการใหญ่	บมจ. อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย และบริษัทในเครือ
นายวิสิทธิ์ น้อยพันธุ์ กรรมการบุคคลภายนอก	วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิศวกรรมสุขาภิบาล จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	2538-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บมจ.อุตสาหกรรมเหล็กกล้าไทย
			2536-ปัจจุบัน	กรรมการบุคคลภายนอก	บมจ. ทีพีโอ โพลีน
ดร.นราศรี ไวนิชกุล กรรมการบุคคลภายนอก	ปริญญาเอก สาขาวิทยาการจัดการ The University of Texas at Austin, Texas, Dissertation Title : Model Testing and Allocation Processes with some Variables in Queue.	-	2541-ปัจจุบัน	กรรมการบุคคลภายนอก	บมจ. ทีพีโอ โพลีน
นางบุญศรี เลี้ยวไพรัตน์ กรรมการบริหาร	-	0.34	2539-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก. เลี้ยวไพรัตน์วิสาหกิจ
			2530-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บมจ. ทีพีโอ โพลีน
นางสาวสุจิตรา เตชะนาวกุล กรรมการบริหาร	มัธยมศึกษาปีที่ 6 โรงเรียนสหายหญิง จังหวัดสระบุรี	-	2537-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บมจ. ทีพีโอ โพลีน
ดร.ชวิน เอี่ยมโสภณา กรรมการบริหาร	ปริญญาเอก สาขา วิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัย โอซากา ประเทศญี่ปุ่น	0.19	2540-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการใหญ่	บจก. ทีพีโอ ประกันชีวิต
			2532-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บจก.ไทยพลาสติกโปรดักส์
			2532-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บจก.ไทยพลาสติกฟิล์ม
			2532-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บจก. อุตสาหกรรมสหัญญพิช
			2530-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บมจ. ทีพีโอ โพลีน
นายกิตติ วงศ์จิตรงดง กรรมการบริหาร	MBA Massachusetts Institute of Technology, Cambridge, MA, U.S.A.	-	2539-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บมจ. ทีพีโอ โพลีน
นายประยัด เลี้ยวไพรัตน์ กรรมการผู้จัดการใหญ่	วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิศวกรรมโยธา University of Michigan (ANN ARBOR) U.S.A.	1.13	2540-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร	บมจ. ทีพีโอ ประกันชีวิต
			2538-ปัจจุบัน	กรรมการ	บมจ. ทีพีโอ อะโรเมติกส์
			2535-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการใหญ่	บมจ. ทีพีโอ โพลีน และบริษัทในเครือ
			2534-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก. ไทย เอบีเอส
			2532-ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ	บจก.ไทยพลาสติกฟิล์ม
			2532-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก. น้ำมันทีพีโอ
			2531-ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ	บมจ. อุตสาหกรรมสหัญญพิช
			2531-ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ	บจก. ไทยพลาสติกโปรดักส์
			2516-ปัจจุบัน	กรรมการ	บจก. เลี้ยวไพรัตน์วิสาหกิจ
นางอรพิน เลี้ยวไพรัตน์ กรรมการรองผู้จัดการใหญ่อาวุโส	รัฐศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยม อันดับ 2) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2.19	มี.ย.2544-ปัจจุบัน	กรรมการ	สมาคมบริษัทจดทะเบียน
			มี.ค.2541-ปัจจุบัน	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่อาวุโส	บมจ. ทีพีโอ โพลีนและบริษัทในเครือ
			เม.ย.-ธ.ค.2540	กรรมการ	สมาคมบริษัทเงินทุน
			พ.ย.2538-พ.ย.2540	กรรมการ	ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์กรุงเทพ
			ต.ค.2538-พ.ย.2540	นายกสมาคมนายหน้าช่วง	บริษัทหลักทรัพย์
			มี.ย.2529-ธ.ค.2540	กรรมการผู้จัดการ	บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์เคเอไอไพน์เนนซ์

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	% การถือหุ้นในบริษัท*	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง		
			ระยะเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/ประเภทธุรกิจของบริษัท
นายมนตรี เกรียงวัฒนา กรรมการรองผู้จัดการใหญ่อาวุโส	M.B.A. University of Michigan, U.S.A.	0.35	2541-ปัจจุบัน	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่อาวุโส	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
			2534-2541	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
			2534-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บจก. ทีพีไอ คอนกรีต
นายวชิรพันธุ์ พรหมประเสริฐ กรรมการ	DIPL. Financial Engineering UC. Berkeley	-	2540-ปัจจุบัน	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่	บมจ. อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย
			2540-ปัจจุบัน	กรรมการ	บมจ. ทีพีไอ โพลีน

ผู้บริหารอื่น

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	% การถือหุ้นในบริษัท*	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง		
			ระยะเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/ประเภทธุรกิจของบริษัท
MR.LIN-HUA SU รองผู้จัดการใหญ่อาวุโส	ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาเครื่องกล National University of Amoy, Fukien, CHINA	-	2539-ปัจจุบัน	รองผู้จัดการใหญ่อาวุโส	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
			2533-2539	ผู้จัดการโรงงานปูนซีเมนต์	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
นายประเสริฐ อธิเมฆินทร์ รองผู้จัดการใหญ่อาวุโส สายบัญชีและการเงิน	ปริญญาโท, M.B.A. สาขาการเงิน University of St.Thomas, U.S.A.	-	2544-ปัจจุบัน	รองผู้จัดการใหญ่อาวุโส สายบัญชีและการเงิน	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
			2541-2544	รองผู้จัดการใหญ่ สายบัญชีและการเงิน	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
นางสาวจุฬารัตน์ ด่านวัฒนชัย รองผู้จัดการใหญ่ สายบัญชีและการเงิน	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-	2544-ปัจจุบัน	รองผู้จัดการใหญ่ สายบัญชีและการเงิน	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
			2542-2544	ผู้ช่วยรองผู้จัดการใหญ่ สายบัญชีและการเงิน	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
นายอนุกุล ปิยะปรกรณ์ ผู้ช่วยรองผู้จัดการใหญ่	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	2544-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยรองผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบัญชี	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
			2532-2544	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
นายพงศ์ศักดิ์ เหยียงสกุล ผู้ช่วยรองผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายการเงิน	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	2544-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยรองผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายการเงิน	บมจ. ทีพีไอ โพลีน
			2535-2544	ผู้จัดการฝ่าย การเงิน	บมจ. ทีพีไอ โพลีน

หมายเหตุ : ได้นำรวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะแล้ว

ชำระภาระผูกพันทางการเงินได้ถูกต้องและครบถ้วน

ในปี 2545 บริษัทได้ชำระดอกเบี้ยรายไตรมาสและชำระเงินต้น 2 งวด แบ่งเป็นจำนวนเงินต้นเทียบเท่า 25 ล้านเหรียญสหรัฐต่องวด รวมเป็น 50 ล้านเหรียญสหรัฐ ให้แก่เจ้าหนี้ตามข้อกำหนดในแผนฟื้นฟูกิจการซึ่งรวมถึงสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้ ที่ได้รับอนุมัติจากเจ้าหนี้และศาลล้มละลายกลางเมื่อวันที่ 1 และ 9 กุมภาพันธ์ 2544 ตามลำดับ ซึ่งแม้บริษัทจะไม่สามารถก่อภาระหนี้เพิ่มเติมได้ภายใต้สัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้ แต่บริษัทในฐานะผู้บริหารแผนก็สามารถบริหารจัดการธุรกิจเพื่อให้ได้มาซึ่งกระแสเงินสดที่เพียงพอต่อการชำระภาระผูกพันทางการเงินได้อย่างถูกต้องและครบถ้วน

การเพิ่มทุนตามข้อกำหนดในสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้

เพื่อให้สอดคล้องกับแผนฟื้นฟูกิจการ บริษัทมีแผนเพิ่มทุนขั้นต่ำ 180 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ พันธมิตรร่วมทุน เพื่อนำไปชำระหนี้ที่ซื้อคืนในอัตราส่วนลดตามความสมัครใจ

ตามที่คณะกรรมการเจ้าหนี้กำหนดให้บริษัทลงนามในสัญญาร่วมทุนกับผู้ร่วมทุนภายในวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2545 นั้น บริษัทสามารถดำเนินการได้แล้วเสร็จตามเงื่อนไขดังกล่าวอย่างครบถ้วน โดยได้รับลงนามในสัญญาร่วมทุนกับบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) อย่างไรก็ดีตามสัญญาร่วมทุนดังกล่าวได้หมดอายุลงในวันที่ 26 พฤษภาคม 2546 โดยยังไม่ได้มีการต่ออายุออกไป

บริษัทในฐานะผู้บริหารแผนจึงได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2545 เพื่อรายงานผลสำเร็จที่ได้ดำเนินการถูกต้องและครบถ้วนตามแผน รวมทั้งสิ่งที่ได้ดำเนินการแล้วโดยสุจริตแต่ยังไม่อาจเสร็จสิ้นได้ครบถ้วน เนื่องจากอุปสรรคบางประการซึ่งมิใช่ความบกพร่องหรือความผิดของผู้บริหารแผน คือการจดทะเบียนจำนองอันดับสอง และ/หรือ สาม เพื่อเป็นหลักประกันให้แก่เจ้าหนี้ไม่มีประกัน เพราะฝ่ายเจ้าหนี้ไม่สามารถจัดเตรียมเอกสารในการจดทะเบียนได้ครบถ้วน ส่วนการเพิ่มทุนขั้นต่ำ 180 ล้านเหรียญสหรัฐนั้น บริษัทได้เจรจากับพันธมิตรร่วมทุน คือ บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) แต่หากว่าผลการเจรจาล้มเหลว บริษัทในฐานะผู้บริหารแผนได้ยื่นคำร้องขอศาลได้โปรดพิจารณาให้บริษัทใช้ช่องทางเพิ่มทุน โดยการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปตามข้อกำหนดในแผนฟื้นฟูกิจการ และขอความกรุณาศาลห้ามเจ้าหนี้รายใดหรือหลายรายเสนอปลดผู้บริหารแผน โดยอ้างเหตุการณ์ระดมทุนล่าช้า อีกทั้งห้ามเจ้าหนี้รายใดหรือหลายรายเสนอปลดผู้บริหารแผน โดยอ้างเหตุการณ์ระดมทุนล่าช้าซึ่งไม่ใช่ความผิดหรือการกระทำโดยสุจริตของผู้บริหารแผน

ในวันที่ 9 ธันวาคม 2545 ศาลได้พิจารณาคำร้องดังกล่าวและได้มีคำสั่งสรุปได้ว่า ผู้บริหารแผนมีอำนาจหน้าที่ในการระดมทุนโดยใช้ช่องทางการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ ประชาชนทั่วไป ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท และหากเจ้าหนี้รายใดขัดขวางการปฏิบัติตามแผนหรือประวิงทำให้การปฏิบัติตามแผนล่าช้า ย่อมเป็นการละเมิดต่อลูกหนี้อันเป็นความรับผิดชอบตามกฎหมาย

อนึ่ง ธนาคารเคเอฟดับบลิว ผู้ประสานงานจากกลุ่มเจ้าหนี้ได้ส่งหนังสือลงวันที่ 11 พฤศจิกายน 2545 ถึงบริษัทเพื่อแจ้งให้ทราบว่าผู้บริหารแผนของบริษัทได้ทำผิดเงื่อนไขในสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งมีผลให้บริษัทพ้นจากการเป็นผู้บริหารแผน นอกจากนี้กลุ่มเจ้าหนี้ก็ได้ยื่นคำร้องต่อศาลเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2545 เพื่อเสนอขอแต่งตั้งผู้บริหารแผนรายใหม่

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ยื่นคำร้องคัดค้านต่อศาลเมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2545 ว่าบริษัทไม่เคยผิดนัดหรือทำผิดเงื่อนไขใดๆ ในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ขณะนี้เรื่องอยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาของศาล โดยศาลได้กำหนดวันนัดสืบพยานวันแรกในวันที่ 27 มกราคม 2546 และคาดว่าจะสามารถตัดสินคดีในเดือนพฤษภาคม 2546

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2546 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้ยื่นคำร้องต่อศาลขอให้พิจารณาเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ที่เป็นไปตามมาตรา 143 ว่าผู้บริหารแผนได้พ้นตำแหน่งแล้วหรือไม่ และในระหว่างที่ศาลยังไม่มีคำสั่งตั้งผู้บริหารแผนชั่วคราวตามคำร้องของเจ้าหนี้ เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะต้องเข้าดำเนินการเกี่ยวกับกิจการและทรัพย์สินของลูกหนี้หรือไม่ ต่อมาในวันที่ 28 มกราคม 2546 ศาลได้มีคำสั่งสรุปว่า ปัญหาว่าผู้บริหารแผนได้พ้นจากตำแหน่งตามที่กำหนดไว้ในแผนหรือไม่ ยังเป็นประเด็นพิพาทที่อยู่ระหว่างการไต่สวนของศาล ตราบใดที่ศาลยังไม่มีคำสั่งในเรื่องดังกล่าว ผู้บริหารแผนก็ยังคงมีอำนาจหน้าที่จัดการกิจการและทรัพย์สินของลูกหนี้ต่อไป ส่วนธุรกรรมต่างๆ ที่ผู้บริหารแผนดำเนินการไปในระหว่างที่ศาลยังไม่มีคำสั่งจะมีผลสมบูรณ์หรือไม่เป็นอีกกรณีหนึ่งซึ่งไม่มีเหตุที่จะตั้งผู้บริหารแผนชั่วคราวหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะเข้าไปเป็นผู้บริหารแผนชั่วคราว

การปรับปรุงแก้ไขรายการทางบัญชี

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองและใช้โดยทั่วไปในประเทศไทย บริษัทได้ทำการแก้ไขปรับปรุงรายการทางบัญชี ดังต่อไปนี้

1. การบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน (เงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)) ในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัท สำหรับปี 2543 จำนวน 1,576 ล้านบาท

2. การยกเลิกการรับรู้รายได้จากการกลับรายการดอกเบี้ยผิวน้ำชำระค้างจ่าย (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2542) ในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัท สำหรับปี 2544 จำนวน 2,068 ล้านบาท และ 1,931 ล้านบาท ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัท สามารถเพิ่มทุนจำนวนขั้นต่ำ 180 ล้านเหรียญสหรัฐได้แล้วเสร็จ บริษัทก็จะสามารถรับรู้รายได้จากการกลับรายการดอกเบี้ยผิวน้ำชำระค้างจ่ายจำนวนดังกล่าวได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองและใช้โดยทั่วไปในประเทศไทย

3. การบันทึกการด้อยค่าของรถไม่และเครื่องจักรของบริษัท ทีพีไอ คอนกรีต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ในงบการเงินงวดไตรมาส 3 ปี 2545 ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท จำนวน 145.1 ล้านบาท





ความพร้อมด้านเครือข่ายการจัดส่ง

ด้วยคุณภาพผลิตภัณฑ์และความพร้อมของเครือข่ายการจัดส่ง เนื่องจากบริษัทมีรถบรรทุกขนส่งเองรวมทั้งของผู้รับเหมาอยู่เป็นจำนวนมากเพียงพอสำหรับการขนส่งผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้า ทำให้สามารถสร้างความมั่นใจให้แก่ลูกค้าในการจัดส่งผลิตภัณฑ์ซีเมนต์และคอนกรีตผสมเสร็จได้รวดเร็วและตรงต่อเวลา

พัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง

บริษัทได้เล็งเห็นคุณสมบัติอันได้เปรียบของปูนสำเร็จรูป และด้วยความพร้อมทางด้านเทคโนโลยีและบุคลากรตลอดจนเจตนาความที่ต้องการยกระดับมาตรฐานงานปูน เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ใช้งานและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค อีกทั้งเป็นการยกระดับมาตรฐานการควบคุมงานและคุณภาพงาน เนื่องจากปูนสำเร็จรูปสามารถลดขั้นตอนการผสมและจัดเตรียมอุปกรณ์ทำให้สามารถทำงานได้สะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น บริษัทจึงได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ปูนสำเร็จรูป ทีพีโอ M600 ซึ่งเป็นปูนซ่อมเอนกประสงค์ เหมาะสำหรับใช้งานซ่อมแซมในบริเวณพื้นที่ขนาดเล็ก และ ผลิตภัณฑ์ปูนสำเร็จรูปทีพีโอ M800 ซึ่งเป็นซีเมนต์ชนิดแห้งเร็วพิเศษสามารถเช็ดตัวได้ทั้งในน้ำและอากาศภายในเวลาเพียง 3-5 นาที เหมาะสำหรับใช้งานซ่อมแซมรอยแตกร้าว และงานซ่อมทางเดิน เป็นต้น

นอกจากนี้บริษัทยังได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ปูนผสม MORTAR M198 ซึ่งเป็นปูนซีเมนต์คุณภาพสูงที่ถูกออกแบบมาเพื่อตอบสนองงานฉาบและงานก่อโดยเฉพาะ โดยส่วนผสมในเนื้อปูนถูกออกแบบอย่างเหมาะสม สามารถนำไปผสมทรายตามอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นถึง 20% จะได้เนื้อปูนที่มีความลื่นในการฉาบ โดยมีความเหนียวแน่นในการยึดเกาะ และได้พื้นที่ในการฉาบมากกว่าปูนซีเมนต์ผสมทั่วไป จึงช่วยลดค่าใช้จ่าย และปัญหาการแตกร้าวได้ดี

สู่ระบบรับรองมาตรฐานในระดับที่สูงขึ้น

นอกเหนือจากความสำเร็จในมาตรฐานสากลด้านต่างๆแล้ว บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินธุรกิจ จึงมีความมุ่งมั่นที่จะปรับปรุงและป้องกันอันตรายที่มีอยู่ทั้งหมด เพื่อสุขภาพอนามัยที่ดีและความปลอดภัยในการทำงานทุกด้านของพนักงาน รวมทั้งผู้เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้บริษัทก้าวไปข้างหน้าพร้อมกับความภาคภูมิใจกับรางวัลที่ได้รับคือ ใบรับรองมาตรฐานด้านระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย มอก 18001 สำหรับธุรกิจคอนกรีตผสมเสร็จ

ผลประกอบการ

บริษัทและบริษัทในเครือดำเนินธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างซึ่งได้แก่การผลิตและจำหน่ายปูนซีเมนต์ คอนกรีตผสมเสร็จ และเหล็ก นอกจากนี้ยังมีกิจการที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ได้แก่การผลิตและจำหน่ายเม็ดพลาสติก LDPE/EVA โนล่อน แอมโมเนียมไนเตรท และกรดไนตริก โดยมีโครงสร้างรายได้ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ผลิตภัณฑ์	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้นของบริษัท	2543		2544		2545	
			รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
ปูนซีเมนต์	บมจ. ทีพีโอ โพลีน	-	8,505	56.99	15,278*	73.60	10,436	66.56
คอนกรีตผสมเสร็จ	บจก. ทีพีโอ คอนกรีต	99.99	1,523	10.21	1,591	7.66	1,699	10.83
เม็ดพลาสติก	บมจ. ทีพีโอ โพลีน	-	4,706	31.53	4,632	22.31	4,284	27.32
อื่น ๆ			190	1.27	(742)	(3.58)	(739)	(4.71)
รวม			14,925	100.00	20,758	100.00	15,680	100.00

หมายเหตุ : * รวมรายได้จากการรับรู้กำไรจำนวน 4,004 ล้านบาท จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2545 ปริมาณขายของผลิตภัณฑ์ซีเมนต์และผลิตภัณฑ์คอนกรีตผสมเสร็จได้ขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้างโดยเฉพาะการขยายตัวของโครงการก่อสร้างภาคเอกชน รวมทั้งโครงการใหญ่ของภาครัฐที่ยังมีอยู่อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทได้เน้นการขยายตัวของธุรกิจปูนซีเมนต์สำหรับตลาดในประเทศ เนื่องจากมีอัตรากำไรที่สูงกว่าในตลาดต่างประเทศ อย่างไรก็ตามในปี 2545 มีการแข่งขันด้านราคาขายปูนซีเมนต์ที่รุนแรงมากในช่วงไตรมาสแรกของปี จึงทำให้รายได้จากการขายปูนซีเมนต์ของบริษัทลดลง ขณะที่รายได้จากการขายคอนกรีตผสมเสร็จได้ปรับตัวสูงขึ้นแม้ราคาขายโดยเฉลี่ยในปี 2545จะลดต่ำลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ส่วนปริมาณขายผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติก LDPE/EVA ก็ได้ขยายตัวสูงขึ้น ตามการขยายตัวของความต้องการบริโภคในประเทศเช่นกัน อย่างไรก็ตามราคาขายเฉลี่ยในปี 2545 ได้ลดต่ำลงเมื่อเทียบกับปี 2544 จึงทำให้รายได้จากการขายเม็ดพลาสติกลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 15,680 ล้านบาท ในปี 2545 ลดลงร้อยละ 24.46 จากจำนวน 20,758 ล้านบาท ในปี 2544 เนื่องจากในปี 2544 บริษัทมีการรับรู้กำไรจำนวน 4,004 ล้านบาท จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม ขณะที่ปี 2545 ไม่มีรายการพิเศษดังกล่าวแล้ว นอกจากนี้ บริษัทมีรายได้จากการขายในปี 2545 เท่ากับ 14,462 ล้านบาท ลดลงจาก 15,542 ล้านบาทในปี 2544 เนื่องจากในปี 2545 มีการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจปูนซีเมนต์ทำให้ราคาขายปูนซีเมนต์ลดลงในช่วงต้นปี อย่างไรก็ตามปัจจุบันราคาปูนซีเมนต์ได้ปรับตัวสูงขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจการก่อสร้างโดยเฉพาะภาคเอกชน และโครงการใหญ่ของภาครัฐ

บริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงจาก 3,214 ล้านบาท ในปี 2544 เป็น 2,339 ล้านบาท ในปี 2545 คิดเป็นส่วนที่ลดลงจำนวน 875 ล้านบาท เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดต่ำลงและภาระเงินต้นที่ลดต่ำลงเนื่องจากบริษัทได้ทำการชำระคืนเงินต้นบางส่วน

บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 1,490 ล้านบาทในปี 2545 เทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 2,522 ล้านบาทในปี 2544 โดยมีขาดทุนสุทธิต่อหุ้นในปี 2545 จำนวน 2.94 บาท ลดลงเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิต่อหุ้นจำนวน 4.97 บาท ในปี 2544 เนื่องจากภาระดอกเบี้ยจ่ายเป็นหลัก ซึ่งกรณีไม่นับรวมรายได้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2544 บริษัทจะมีผลการดำเนินงานในปี 2545 ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้บริษัทคาดว่า ภายหลังจากเพิ่มทุนจำนวนขั้นต่ำ 180 ล้านบาทเรียบร้อยแล้วเสร็จ จะส่งผลให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายลดต่ำลง ซึ่งจะทำให้ผลประกอบการของบริษัทดีขึ้นในที่สุด

รายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานปี 2545

ฐานะการเงิน

บริษัทมีสินทรัพย์รวมในปี 2545 จำนวน 65,650 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.39 จากจำนวน 69,389 ล้านบาท ในปี 2544 เนื่องจากการลดลงของเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น ลูกหนี้การค้า รวมทั้งค่าเสื่อมราคา และการลดลงของสินค้าคงเหลือ

ด้านหนี้สินรวมในปี 2545 มีจำนวน 53,050 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.07 จากจำนวน 54,171 ล้านบาท ในปี 2544 เนื่องจากริษัทได้ทำการชำระคืนหนี้เงินต้นมูลค่าเทียบเท่า 50 ล้านบาทให้แก่นายสุวิทย์ ให้แก่เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้

ส่วนของผู้ออกหุ้นในปี 2545 มีจำนวน 12,600 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.2 จากจำนวน 15,217 ล้านบาท ในปี 2544 เนื่องจากการขายหุ้นสามัญจำนวน 1,491 ล้านบาทในปี 2545 โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในระดับ 4.21 เท่า ในปี 2545 เพิ่มขึ้นจาก 3.56 เท่าในปี 2544

ทั้งนี้บริษัทยังคงมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจก่อนกิจกรรมทางการเงินเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,248 ล้านบาท ในปี 2545 เพิ่มขึ้นจากจำนวน 239 ล้านบาท ในปี 2544

บริษัทคาดว่าสถานการณ์เศรษฐกิจในปี 2546 จะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะส่งผลให้ความต้องการผลิตภัณฑ์ปูนซีเมนต์รวมทั้งคอนกรีตผสมเสร็จ และผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติกเพิ่มสูงขึ้น ในส่วนของตลาดต่างประเทศบริษัทจะเน้นการขยายฐานลูกค้าในตลาดใหม่เพื่อขยายตลาดและลดแรงกดดันด้านราคา โดยจะเน้นการขยายผลิตภัณฑ์ให้อัตรากำไรสูง

แบบจำลองงบดุลรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2545

ตามที่บริษัทได้จัดเตรียมแบบจำลองงบดุลรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยบริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด (รายละเอียดแสดงในแบบจำลองงบดุลรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2545) ในกรณีที่บริษัทสามารถระดมทุนขึ้นต่ำ 180 ล้านบาทให้เสร็จ เพื่อนำมาใช้ในการซื้อคืนโดยมีส่วนลดตามความสมัครใจ รวมทั้งการแปลงภาระดอกเบี้ยค้างจ่ายและค่าธรรมเนียมค้างจ่ายเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในราคาและระยะเวลาเดียวกันกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน 180 ล้านบาทให้เสร็จ

จากการจัดเตรียมแบบจำลองงบดุลซึ่งได้รับการสอบทานแล้วดังกล่าว บริษัทคาดว่าหากการเพิ่มทุนดังกล่าวจะส่งผลต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท ดังนี้

1. บริษัทจะสามารถบันทึกกำไรจากการซื้อคืนเงินจำนวนรวม 3,448.87 ล้านบาท ได้ทันที และ ยังจะสามารถรับรู้กำไรจากการกลับรายการดอกเบี้ยผิดนัดชำระค้างจ่ายจำนวน 1,664.27 ล้านบาทของหนี้ส่วนที่ไม่ได้ซื้อคืน โดยคำนวณตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองและใช้โดยทั่วไปในประเทศไทย ตลอดระยะเวลาปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท

2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทอยู่ในระดับประมาณ 1.28 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่เทียบเคียงได้กับบริษัทอื่นที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน

3. มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทเท่ากับ 23.45 บาท

อนึ่ง ในส่วนของการระดมทุนจำนวนขึ้นต่ำ 180 ล้านบาทให้เสร็จนั้น บริษัทได้กำหนดราคาเสนอขายที่ 17 บาทต่อหุ้น และกำหนดระยะเวลาเสนอขายช่วงวันที่ 19-28 มีนาคม 2546 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยอดจองหุ้นไม่ได้ตามเป้า จึงได้ยกเลิกการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยบริษัทในฐานะผู้บริหารแผน อยู่ระหว่างพิจารณาแนวทางต่างๆ ในการระดมทุนเพื่อให้บรรลุตามข้อกำหนดในสัญญาหลังปรับโครงสร้างหนี้ต่อไป

เนื่องด้วยบริษัทต้องนำเข้าวัตถุดิบและอะไหล่จากต่างประเทศเพื่อการดำเนินธุรกิจปกติ รวมทั้งการชำระดอกเบี้ยให้แก่เจ้าหนี้ต่างประเทศ ทำให้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยการเปิดบัญชีเงินฝากสกุลเหรียญสหรัฐอเมริกาและสกุลยูโร เพื่อสำรองรายได้จากการส่งออกไว้ชำระค่าใช้จ่ายที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ โดยได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ให้สามารถฝากเงินเหรียญสหรัฐและสกุลยูโรได้ไม่เกินจำนวนเทียบเท่า 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งก็เพียงพอที่จะป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้

นอกจากนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนค่อนข้างสูง และส่วนใหญ่อยู่ในรูปสกุลเงินตราต่างประเทศ ทำให้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในกรณีที่ต้องชำระคืนเงินต้นให้แก่เจ้าหนี้ อย่างไรก็ตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท มีกำหนดเวลาในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยอย่างชัดเจนและมีแผนเพิ่มทุนขั้นต่ำ 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อนำไปชำระหนี้ที่บริษัทได้ทำการประมูลซื้อคืนในอัตราส่วนลด ซึ่งการเพิ่มทุนสำเร็จจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทอยู่ในระดับที่เหมาะสมพร้อมกับลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่กล่าวมาได้ในระดับหนึ่ง

อนึ่ง เงินกู้ยืมสกุลต่างประเทศของบริษัท อยู่ในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐ สกุลเงินยูโร และส่วนน้อยเป็นสกุลเงินเยนญี่ปุ่น ซึ่งในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยทั่วไป จะพบว่าเงินสกุลยูโรและสกุลเยนญี่ปุ่นจะเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐ จึงถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงบางส่วนโดยธรรมชาติในตัว

ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทในเครือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

บริษัท	ที่อยู่	ประเภทกิจการและลักษณะธุรกิจ	ทุนที่เรียกชำระ (บาท)	% การถือหุ้น
บริษัทย่อย				
1. บริษัท ทีพีโอ คอนกรีต จำกัด	26/56 ชั้น 5 อาคารทีพีโอ ถ.จันทน์ตัดใหม่ ทุ่งมหาเมฆ สาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 678-5350-74 โทรสาร 678-5375-6	ผลิตและจำหน่ายคอนกรีตผสมเสร็จ	840,000,000	99.99
2. บริษัท โพรพอกไซด์ไทย จำกัด ^{2/}	26/56 ชั้น 7 อาคารทีพีโอ ถ.จันทน์ตัดใหม่ ทุ่งมหาเมฆ สาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 678-5000, 678-5050 โทรสาร 678-5001-5	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า	250,000	99.99
3. บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด ^{2/}	26/56 ชั้น 5 อาคารทีพีโอ ถ.จันทน์ตัดใหม่ ทุ่งมหาเมฆ สาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร.285-5090-9 โทรสาร 213-1035	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและไอน้ำ	47,000,000	99.99
4. บริษัท ทีพีโอ ออลซีซั่นส์ จำกัด ^{2/}	26/56 ชั้น 5 อาคารทีพีโอ ถ.จันทน์ตัดใหม่ ทุ่งมหาเมฆ สาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 678-5350-74 โทรสาร 678-5375-6	รับจ้างขนส่งคอนกรีตผสมเสร็จ	1,250,000	99.99
5. บริษัท ทีพีโอ โพลีน อินเตอร์เนชั่นแนล ฟิฟตี้ จำกัด ^{1/}	ประเทศสิงคโปร์	บริษัทโฮลดิ้งเพื่อลงทุนในต่างประเทศ (อยู่ระหว่างชำระบัญชี)	53,982,000	100.00
บริษัทร่วม				
1. บริษัท ไนเตรทไทย จำกัด	26/56 ชั้น 21 อาคารทีพีโอ ถ.จันทน์ตัดใหม่ ทุ่งมหาเมฆ สาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 678-5470 โทรสาร 678-5484	ผลิตและจำหน่ายแอมโมเนียมไนเตรท และกรดไนตริก	468,750,000	40.00
2. บริษัท อุตสาหกรรมเหล็กกล้าไทย จำกัด (มหาชน)	26/56 ชั้น 19 อาคารทีพีโอ ถ.จันทน์ตัดใหม่ ทุ่งมหาเมฆ สาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 678-6500-10 โทรสาร 678-6505, 678-6511	ผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งและเหล็กเส้น	4,220,000,000	29.77
3. บริษัท มอนโดไทย จำกัด	26/56 ชั้น 19 อาคารทีพีโอ ถ.จันทน์ตัดใหม่ ทุ่งมหาเมฆ สาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 678-5470 โทรสาร 678-5484	พัฒนาที่ดินและที่พักอาศัย	36,000,000	28.75
4. บริษัท ทีพีโอ ประกันชีวิต จำกัด	175-177 อาคารบางกอกสทประกันภัย ถ. สุรวงศ์ บางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร. 634-7332 โทรสาร 634-7331	ธุรกิจประกันชีวิต	500,000,000	25.00
อื่นๆ				
1. บริษัท อุตสาหกรรมสหัญญพิษ จำกัด	26/56 ชั้น 27 อาคารทีพีโอ ถ.จันทน์ตัดใหม่ ทุ่งมหาเมฆ สาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 678-6988-97 โทรสาร 678-6998-99	ผลิตและจำหน่ายถุงบรรจุสินค้า	550,000,000	19.00
2. บริษัท พรชัยวิสาหกิจ จำกัด	26/56 ชั้น 10 อาคารทีพีโอ ถ.จันทน์ตัดใหม่ ทุ่งมหาเมฆ สาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 678-5490-3 โทรสาร 678-5494	ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และบริการให้เช่า	180,000,000	16.67

หมายเหตุ ^{1/}อยู่ระหว่างการชำระบัญชี
^{2/}อยู่ระหว่างเตรียมดำเนินการ

รายการระหว่างกัน

นโยบายและขั้นตอนในการทำรายการระหว่างกัน

ในการดำเนินการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน บริษัทถือปฏิบัติตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบยังทำหน้าที่เป็นผู้สอบทานการทำรายการระหว่างกันที่สำคัญ เพื่อดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อีกด้วย

ทั้งนี้ในการดำเนินรายการระหว่างกันบริษัทถือเป็นธุรกรรมการค้าที่เกิดขึ้นเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าปกติเสมือนคู่ค้าธุรกิจโดยทั่วไป ซึ่งต้องพึงพาการซื้อขายสินค้า และ/หรือบริการระหว่างกัน โดยผู้บริหารบริษัทได้กำหนดขั้นตอนในการอนุมัติธุรกรรมดังกล่าวเสมือนการดำเนินการค้ากับลูกค้าปกติโดยทั่วไปและไม่มีการเลือกปฏิบัติ รายละเอียดของรายการระหว่างกันได้เปิดเผยไว้ในข้อ 5 ของหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

นโยบายและแนวโน้มในการทำรายการในอนาคต

เนื่องด้วยบริษัทยังคงมีแนวโน้มที่จะมีรายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้องในอนาคต โดยบริษัทยังคงยึดถือความสมดุลและคำนึงถึงความเหมาะสมในเงื่อนไขและราคาที่เป็นธรรมเป็นหลัก

อนุรักษ์สิ่งแวดล้อม

บริษัทมีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจ ควบคู่ไปกับการปรับปรุงและรักษาสิ่งแวดล้อมให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้อย่างต่อเนื่อง โดยถือเป็นความรับผิดชอบต่อสำคัญของบริษัท ดังจะเห็นได้จากโรงงานปูนซีเมนต์ และหน่วยคอนกรีตผสมเสร็จที่พุทธมณฑลสาย 5 ได้รับใบรับรองในระบบการจัดการด้านสิ่งแวดล้อม ISO 14001

นอกจากนี้บริษัทยังได้รับอนุญาตประกอบกิจการโรงงานประเภท 101 ซึ่งสามารถรับกากอุตสาหกรรมจากโรงงานต่างๆ เพื่อกำจัดหรือทำลายได้ด้วยวิธีการเผาโดยใช้เตาเผาปูนเม็ดที่มีอุณหภูมิสูงถึง 1400°C ทำให้ลดปัญหาเรื่องกากอุตสาหกรรมภายในประเทศ จึงนับได้ว่าบริษัทเป็นส่วนหนึ่งที่มีส่วนช่วยลดปัญหาสิ่งแวดล้อมของประเทศ

โรงงานเม็ดพลาสติก ก็ได้ให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมทั้งภายในโรงงานและชุมชนโดยรอบ มีการบริหารงานตามหลักการบริหารสิ่งแวดล้อม โดยเริ่มจากการใช้เชื้อเพลิง ได้แก่ น้ำมันเตา ที่มีปริมาณซัลเฟอร์ต่ำ ซึ่งเป็นการลดปริมาณมลพิษจากแหล่งกำเนิดอย่างมีนัยสำคัญ และกระบวนการผลิตที่เป็นระบบปิดไม่ซับซ้อน จึงมีของเสียน้อยมาก มีการประหยัดพลังงาน มีการลดของเสียและนำกลับมาใช้ใหม่ เป็นผลทำให้เพิ่มมูลค่าและลดผลกระทบสิ่งแวดล้อม



ใส่ใจคุณภาพชีวิตและความปลอดภัย

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของคุณภาพชีวิตและความปลอดภัย ดังจะเห็นได้จากโรงงานผลิตเม็ดพลาสติก และหน่วยผลิตคอนกรีตผสมเสร็จ ได้รับการรับรองระบบมาตรฐาน มอก. 18001 จากสถาบันรับรองมาตรฐาน ไอเอสโอ ซึ่งเป็นการรับรองมาตรฐานในระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย ส่วนโรงงานผลิตปูนซีเมนต์อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าสู่มาตรฐาน มอก. 18000



ทีพีโอ โพลีน กับสังคม

ด้วยความมุ่งมั่น ตลอดในช่วงกว่า 10 ปีที่ผ่านมา บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ได้ตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อในการช่วยเหลือสังคมและได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาสังคม ให้เจริญควบคู่ไปกับการพัฒนาอุตสาหกรรม โดยยึดมั่นปรัชญาที่ว่า “การเป็นบริษัทภิบาลที่ดี คือเราจะต้องร่วมอยู่ในสังคมอย่างสร้างสรรค์”

กิจกรรมที่ทางมูลนิธิสิ่งแวดล้อมเพื่อชีวิต โดยบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ได้จัดทำขึ้นในปี 2545 มีดังนี้

กิจกรรมทางด้านศาสนา

1. วันที่ 7 มีนาคม 2545 จัดโครงการบรรพชาสามเณรภาคฤดูร้อนร่วมกับวัดอ้อน้อย จังหวัดนครปฐม โดยบริจาคเป็นเงิน 200,000 บาท
2. วันที่ 26 กรกฎาคม 2545 ร่วมสร้างโรงงานน้ำเพื่อบุคลากรและกิจกรรมเฉลิมพระเกียรติ “50 พรรษา มหาวชิราลงกรณ” ที่วัดยานนาวา โดยร่วมบริจาคเป็นเงิน 20,000 บาท
3. วันที่ 10 สิงหาคม 2545 ร่วมงาน 12 สิงหาคม พระบรมราชินีนาถ ที่วัดยานนาวา โดยร่วมบริจาคเป็นเงิน 100,000 บาท
4. โครงการอุปสมบทเพื่อถวายเป็นพระราชกุศลแด่พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว เนื่องในวโรกาสทรงพระชนม์ายุครบ 75 พรรษา เป็นโครงการที่จัดทำขึ้นเพื่อเป็นการทดแทนคุณบิดามารดา รวมทั้งเป็นการเสริมสร้างผลบุญเพื่อให้บริษัทรอดพ้นจากวิกฤตการณ์ที่เผชิญอยู่ในปัจจุบันเป็นเวลา 1 เดือน ตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2545 - 5 มกราคม 2546 มีบุคคลทั่วไปรวมทั้งพนักงานของบริษัทเข้าร่วมในโครงการอุปสมบทในครั้งนี้รวมทั้งสิ้น 126 รูป เป็นพนักงานของบริษัทจำนวน 58 รูป โดยบริษัทบริจาคเป็นจำนวน 100,000 บาท และบริษัท ทีพีโอ คอนกรีต จำกัด บริจาคเป็นจำนวน 100,000 บาท

กิจกรรมเพื่อการศึกษา

1. โครงการพิพิธภัณฑ์เด็กกรุงเทพมหานคร จัดขึ้นเมื่อวันที่ 17-18 กรกฎาคม 2545 ณ พิพิธภัณฑ์เด็กกรุงเทพมหานคร โดยร่วมกับโรงเรียนในความอุปถัมภ์ของวัดอ้อน้อย จำนวน 6 โรงเรียน คือ โรงเรียนศูนย์ชุมชนการเรียนรู้ ธรรมอิสระ โรงเรียนเมืองเก่ากำแพงแสน โรงเรียนวัดวังน้ำเขียว โรงเรียนบ้านสระน้ำส้ม โรงเรียนวัดลาดหญ้าไทร โรงเรียนวัดสองห้อง มีเยาวชนเข้าร่วมโครงการจำนวน 240 คน โดยมีวัตถุประสงค์ของโครงการฯ คือ เพื่อเผยแพร่ความรู้แก่เยาวชน ด้วยการทัศนศึกษาเรียนรู้ด้วยสื่อการเรียนการสอนที่ทันสมัยและลงมือปฏิบัติด้วยตนเองจนเกิดทักษะในการเรียนรู้จากของจริง สามารถนำกระบวนการทางวิทยาศาสตร์ไปปรับใช้ในชีวิตประจำวันได้ ผลที่ได้นักเรียนได้ให้ความสนใจในกิจกรรมและประสบความสำเร็จตามวัตถุประสงค์ของโครงการ
2. โครงการทีพีโอส่งเสริมคุณค่าเยาวชนไทย (รณรงค์ป้องกันยาเสพติด) จัดขึ้นเมื่อวันที่ 29-30 สิงหาคม 2545 จำนวน 2 วัน ณ โรงเรียนยานนาวาเวชวิทยาคมและโรงเรียนศิลปวัฒนา เขตสาทร จังหวัดกรุงเทพมหานคร เด็กนักเรียนเข้าร่วมกิจกรรมทั้งหมดจำนวน 823 คน และได้เชิญนางปราณี ภาณุภาส (วิทยากรจากโรงพยาบาลอภัยภูธร) มาบรรยายให้ความรู้เกี่ยวกับโทษและพิษภัยของยาเสพติด ผลที่ได้นักเรียนได้ให้ความสนใจในกิจกรรมและประสบความสำเร็จตามวัตถุประสงค์ของโครงการ
3. โครงการอบรมผู้นำเยาวชนนวมเกศแบบยั่งยืน จัดขึ้นเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2545 ณ วัดมงคลชัยพัฒนาเฉลิมพระเกียรติจ.สระบุรีโดยร่วมกับโรงเรียนบ้านชัยพริกและโรงเรียนบ้านชัยบอน มีเยาวชนเข้าร่วมโครงการจำนวน 108 คน เยาวชนที่เข้าร่วมโครงการได้รับความรู้เกี่ยวกับการจัดการกับทรัพยากรที่ดินทำกินได้อย่างถูกต้องและพัฒนาการเกษตรแบบผสมผสาน นอกจากนี้ยังสามารถนำความรู้ที่ได้รับไปประกอบอาชีพและประยุกต์ใช้กับท้องถิ่นตนเอง





4. โดยมูลนิธิสิ่งแวดล้อมเพื่อชีวิตร่วมกับบริษัท กรังด์ปรีซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) กำหนดจัดขึ้นในวันที่ 14 -15 ธันวาคม 2545 โดยเส้นทางแข่งขันได้เข้าเยี่ยมชมและปล่อยพันธุ์ปลาที่วัดมงคลชัยพัฒนา ซึ่งเป็นโครงการอันเนื่องมาจากพระราชดำริ ร่วมปลูกต้นไม้ที่เขื่อนป่าสักชลสิทธิ์ และได้มีการกำหนดให้ผู้เข้าร่วมแข่งขันจัดรวบรวมอุปกรณ์การเรียนและข้าวสารนำมามอบให้กับเด็กนักเรียนโรงเรียนบ้านซับพริก จ.สระบุรี และบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ได้ร่วมบริจาคเครื่องคอมพิวเตอร์ จำนวน 1 เครื่อง นอกจากนั้นมูลนิธิฯ ยังได้บริจาคสมทบอีกโดยมอบเป็นทุนการศึกษาแก่เด็กนักเรียนที่เรียนดีแต่ขาดแคลนทุนทรัพย์ทุนละ 1,500 บาท จำนวน 20 ทุนและทุนอาหารกลางวัน จำนวน 10,000 บาท สำหรับการจัดงานครั้งนี้ สื่อให้เห็นว่าเป็นการจัดกิจกรรมในเชิงท่องเที่ยวเพื่อการอนุรักษ์ ซึ่งนอกจากจะได้รับความรู้ ความสนุกสนานเพลิดเพลินแล้ว ยังทำประโยชน์ให้เกิดแก่สังคมเพื่อชีวิตที่ขาดแคลนและด้อยโอกาส

5. โครงการอบรมเยาวชนในสถานบำบัด รักษา แก้อาเจียนพิษเด็กและเยาวชนผู้ติดยาเสพติด บ้านฟ้าใส โดยมูลนิธิธรรมอิสระร่วมกับมูลนิธิสิ่งแวดล้อมเพื่อชีวิตโดยบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) จัดขึ้นเมื่อวันที่ 27 กันยายน 2545 ซึ่งวัตถุประสงค์ของโครงการเพื่อให้เยาวชนที่สถานบำบัดเด็กบ้านฟ้าใส จำนวน 80 คน ที่ดำเนินชีวิตผิดพลาด ขาดการยับยั้งชั่งใจ และตกเป็นทาสของยาเสพติด สามารถนำธรรมะที่ได้รับการอบรมไปปฏิบัติให้ถูกต้องตามครรลองคลองธรรม พร้อมทั้งมีการปรับเปลี่ยนทัศนคติและพฤติกรรมให้มีรากฐานแห่งคุณธรรม และในการนี้มูลนิธิสิ่งแวดล้อมเพื่อชีวิตได้มีการมอบเตาอบพร้อมอุปกรณ์ทำขนม ฯลฯ ให้แก่สถานบำบัดเด็กบ้านฟ้าใส เพื่อให้เยาวชนได้รับการฝึกอบขนมอาชีพ สามารถนำไปประกอบอาชีพสุจริตเลี้ยงดูตนเองและครอบครัวต่อไป และไม่หวนกลับไปใช้หรือขายยาเสพติดอีก ซึ่งจะส่งผลเสียต่อสังคมโดยรวมและประเทศชาติ

กิจกรรมเพื่อชุมชน

1. สนับสนุนโครงการสมาชิกอุปถัมภ์หนังสือสถานการณ์สิ่งแวดล้อมไทยปี 2542-2543 แก่มูลนิธิโลกสีเขียว เพื่อส่งไปยังห้องสมุดโรงเรียน จำนวน 100 แห่งทั่วประเทศ โดยทางมูลนิธิฯ สนับสนุนเงินเป็นจำนวน 35,000 บาท

2. สนับสนุนโครงการปลูกป่าการังเพื่อการอนุรักษ์และการขยายพันธุ์สัตว์น้ำ ของสโมสรโรตารีตากสิน-ธนบุรี โดยวัตถุประสงค์ของโครงการฯ เพื่อความสมดุลของระบบนิเวศเพื่อดำเนินการฟื้นฟูและอนุรักษ์ปะการังรวมทั้งทำความเข้าใจและสร้างความตระหนักให้กับประชาชนในพื้นที่โครงการและประชาชนทั่วไปถึงคุณค่าของการัง เพื่อให้เกิดความร่วมมือในการอนุรักษ์แนวปะการังต่อไป เป็นจำนวนเงิน 30,000 บาท

3. สนับสนุนเงินในการซื้อเครื่องอุปโภคบริโภค เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยน้ำท่วมในเขตอำเภอท่าเรือ จังหวัดอยุธยา เป็นเงินจำนวน 59,803 บาท

4. จัดมอบผ้าท่มกันหนาวจำนวน 800 ผืน ให้กับนักเรียนจำนวน 11 โรงเรียนและชาวบ้าน ณ สำนักสงฆ์วังน้ำทิพย์ อำเภอไชยปราการ จังหวัดเชียงใหม่ และ จัดมอบผ้าท่มกันหนาวจำนวน 300 ผืน ให้กับนักเรียนโรงเรียนวัดบ้านหนองมะค่า อำเภอบางช่อง จังหวัดนครราชสีมา

ดังนั้น จึงกล่าวได้ว่าบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหนึ่งที่คืนกำไรสู่ประชาชนและสังคมในอันดับต้นๆ ของประเทศและเป็นองค์กรเอกชนขนาดใหญ่ที่มีความตระหนักและพยายามในอันที่จะรักษาและปรับปรุงสภาพแวดล้อมที่ดีให้ดำรงอยู่อย่างยั่งยืนสืบต่อไป

ข้อมูลบริษัทโดยสังเขป

ชื่อบริษัท	: บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 26/56 ถนนจันทน์ตัดใหม่ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
โทรศัพท์	: (662) 213-1039-49, 285-5090-9
โทรสาร	: (662) 213-1035, 213-1038
Web Address	: http://www.tpipolene.com
Email Address	: wmasters@tpipolene.com
ประเภทธุรกิจ	: ผลิตและจำหน่ายปูนซีเมนต์ และ เม็ดพลาสติก LDPE/EVA
สถานะทางกฎหมาย	: บริษัทมหาชนจำกัด จดทะเบียนในประเทศไทย
สถานะบริษัทจดทะเบียน	: บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เลขทะเบียนบริษัท	: บมจ.303
ชื่อย่อในตลาดหลักทรัพย์	: TPIPL
ทุนจดทะเบียน	: 24,815,000,000 บาท
จำนวนหุ้นสามัญ	: 2,481,500,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	: 10 บาท
ทุนที่เรียกชำระแล้ว	: 5,075,000,000 บาท
จำนวนหุ้นสามัญ	: 507,500,000 หุ้น
วันสิ้นสุดปีบัญชี	: 31 ธันวาคม ของทุกปี

นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
 ชั้น 7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 62 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองตัน กรุงเทพฯ 10110
 โทร. (662) 359-1200-7 โทรสาร (662) 359-1259

ที่ปรึกษากฎหมาย : บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายสากล จำกัด
 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ จำกัด ชั้น 18
 ถนนสาทรใต้ กรุงเทพฯ 10120
 โทร. (662) 679-6005 โทรสาร (662) 679-6041-42

ผู้ตรวจสอบบัญชี : นายนิรันดร์ ลีลาเมธวัฒน์ หรือ นายสุพจน์ สิงห์เสนห์ หรือ นายณรงค์ หลักฐาน หรือ
 นายเทอดทอง เทพมังกร หรือ นางวิไล บุรณกิตติโสภณ
 บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด
 195 อาคารเอ็มไพร์ ชั้น 21-22 ถนนสาทรใต้
 แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
 โทร. (662) 677-2000 โทรสาร (662) 677-2222

ที่ปรึกษาการเงิน : BLANCKAERT, MISSORTEN, SPAENHOVEN & CO.
 Meiseselaan 71, Avenue de Meysse 1020 Brussel - Bruxelles
 Tel. : (662) /268 08 35, (662) /268 53 95 Fax : (662) /268 39 87

ที่ปรึกษาในการระดมทุน : บริษัท หลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)
 ชั้น 15-17 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์
 เลขที่ 287 ถนนสีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500
 โทร (662) 695-5000 โทรสาร (662) 631-1709

บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)

อันดับเครดิตองค์กร:

เงื่อนไขที่ 1	BBB-
เงื่อนไขที่ 2	BBB

เหตุผล

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรในเบื้องต้นของบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทจะสามารถจัดโครงสร้างเงินทุนใหม่ได้สำเร็จ โดยอันดับเครดิตขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทในการบรรลุเงื่อนไขใดเงื่อนไขหนึ่ง ดังนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่ 1 บริษัทจะต้องเพิ่มทุนไม่ต่ำกว่า 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อชำระคืนเงินกู้จำนวน 219 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ เจ้าหนี้ของบริษัทจะแปลงดอกเบี้ยค้างจ่ายที่เหลืออีก 120 ล้านดอลลาร์สหรัฐให้เป็นทุน โดยบริษัทจะได้กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 69 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และภายใต้เงื่อนไขที่ 2 บริษัทจะต้องเพิ่มทุนไม่ต่ำกว่า 375 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อชำระคืนเงินกู้จำนวน 450 ล้านดอลลาร์สหรัฐและดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยบริษัทจะได้กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 225 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

โดยภายใต้เงื่อนไขทั้งสอง ผู้สอบบัญชีของบริษัทต้องสามารถแสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัทได้โดยไม่มี การเปลี่ยนแปลงตัวเลขทางการเงินย้อนหลังอย่างมีนัยสำคัญ และหากบริษัทสามารถบรรลุเงื่อนไขที่ 1 ทริสเรตติ้งจะจัดอันดับเครดิตให้บริษัทที่ระดับ "BBB-" และหากบริษัทสามารถบรรลุเงื่อนไขที่ 2 อันดับเครดิตจะอยู่ที่ระดับ "BBB"

อันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่ดีขึ้นหลังจากที่สามารถเพิ่มทุนได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ยังสะท้อนถึงความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น รวมทั้งภาวะอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ที่มีแนวโน้มว่าผู้ประกอบการจะมีความแข็งแกร่งมากขึ้น ในขณะที่ความสามารถในการแข่งขันทางด้านต้นทุนการผลิต สถานะการเป็นผู้ผลิตปูนซีเมนต์รายใหญ่อันดับสามของประเทศ และความเป็นผู้นำในการผลิตพลาสติก Low Density Polyethylene (LDPE) เป็นปัจจัยบรรเทาความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกดังกล่าวถูกกลบด้วยคุณภาพทางการเงินของบริษัท ปริมาณหนี้สินที่มีอยู่ และภาวะล้นตลาดของอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์

วิกฤตการณ์เศรษฐกิจในปี 2540 ได้ส่งผลกระทบต่อหลายอุตสาหกรรมในประเทศไทยและประเทศในแถบอาเซียน

โดยเฉพาะอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ต้องเผชิญกับภาวะล้นตลาด และแม้จะอยู่ในฐานะผู้นำในการผลิตพลาสติก LDPE และเป็นหนึ่งในสามของผู้ประกอบการผลิตปูนซีเมนต์ในประเทศไทย บริษัทก็ยังเผชิญกับปัญหาดังกล่าว การแข่งขันในอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์มีความรุนแรงมากขึ้นเนื่องจากอุปทานส่วนเกินที่มีอยู่ในปริมาณมาก แต่การเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ การขยายตัวของบริษัทปูนซีเมนต์ต่างชาติ ประกอบกับแนวโน้มของอุตสาหกรรมที่แข็งแกร่งขึ้น เป็นสัญญาณที่บ่งชี้ว่าอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์กำลังฟื้นตัว

ความไม่แน่นอนในการดำเนินงานและผลสำเร็จของแผนฟื้นฟูกิจการ รวมถึงงบการเงินที่ไม่ได้ปรับปรุงของบริษัทส่งผลให้ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแสดงความเห็นในรายงานว่า "ไม่อาจแสดงความเห็น" ต่องบการเงินนับตั้งแต่ปี 2541 เป็นต้นมา โดยทริสเรตติ้งได้พิจารณาถึงคุณภาพของงบการเงินต่อประเด็นดังกล่าวในการให้อันดับเครดิตแก่บริษัทด้วย ซึ่งต่อมาหากผู้สอบบัญชีสามารถแสดงความเห็นต่องบการเงิน และมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ ก็อาจมีการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตใหม่

หากการเพิ่มทุนตามที่วางแผนไว้ประสบผลสำเร็จ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนโดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างจ่ายของบริษัทจาก ณ สิ้นปี 2544 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 71.46% คาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ 50% ตามเงื่อนไขที่ 1 และ 30% ตามเงื่อนไขที่ 2 อัตราส่วนเกี่ยวกับกระแสเงินสดที่จะจ่ายชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจะเพิ่มขึ้นในอีก 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากภาระหนี้สินและดอกเบี้ยที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ด้วยระดับกระแสเงินสดที่เกิดจากการดำเนินงาน ณ ปัจจุบัน บริษัทจะต้องเผชิญกับเงื่อนไขการจ่ายหนี้และดอกเบี้ยที่เข้มงวด ผลจากการเพิ่มทุนทำให้คาดว่าอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายจะเพิ่มขึ้นจาก 1.05 เท่าในปี 2544 เป็นมากกว่า 2 เท่า ส่วนความคล่องตัวทางการเงินนั้นคาดว่าจะมีค่อนข้างจำกัดเนื่องจากบริษัทจะต้องใช้เวลาในการเรียกความมั่นใจของสถาบันการเงินต่างๆ ให้กลับคืนมา

แม้ว่าการเพิ่มทุนจะส่งผลในด้านบวกให้แก่โครงสร้างเงินทุนของบริษัท แต่ก็จะไม่เปลี่ยนแปลงนโยบายและการบริหารการดำเนินงานของบริษัท โดยอัตราส่วนกำไรขั้นต้นและกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายขึ้นอยู่กับแนวโน้มของอุตสาหกรรมก่อสร้างและประสิทธิภาพในการจัดการ

ภาวะอุตสาหกรรม

ปูนซีเมนต์: ความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศไทยและประเทศใน

แถบอาเซียนโดยทั่วไปมีความสัมพันธ์กับภาวะการเติบโตทางเศรษฐกิจ นับตั้งแต่ปี 2533 เป็นต้นมา ผู้ผลิตหลายรายในกลุ่มประเทศอาเซียนได้เพิ่มกำลังการผลิตของตนเองเพื่อให้ทันกับการขยายตัวอย่างรวดเร็วของภาวะเศรษฐกิจในภูมิภาค จนกระทั่งช่วงวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540 ความต้องการได้ลดลงอย่างฉับพลัน ทำให้บริษัทเหล่านี้เผชิญกับภาวะอุปทานส่วนเกินในตลาด

ในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ ความต้องการปูนซีเมนต์ลดลงค่อนข้างมาก โดยลดลงจาก 37 ล้านตันในปี 2539 มาอยู่ที่ระดับ 20.6 ล้านตันในปี 2541 ในขณะเดียวกันอัตราการใช้กำลังการผลิตก็ลดลงจาก 100% มาอยู่ที่ 43.7% อย่างไรก็ตาม อัตราการใช้กำลังการผลิตค่อยๆ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 47% ในปี 2542 และ 2543 และมากกว่า 50% ในปี 2544 ในส่วนของความต้องการในประเทศก็เพิ่มขึ้น โดยเพิ่มจาก 18 ล้านตันในปี 2543 เป็น 19 ล้านตันในปี 2544 วัตถุประสงค์หลักของการใช้ปูนซีเมนต์ภายในประเทศโดยผู้ใช้หลัก 3 กลุ่ม คือ การก่อสร้างระบบสาธารณูปโภค การพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ ตลอดจนการซ่อมแซมและตกแต่งบ้าน นอกจากนี้ นโยบายของรัฐบาลในการสนับสนุนอุตสาหกรรม การก่อสร้างและการใช้จ่ายในโครงการก่อสร้างสาธารณูปโภคเป็นปัจจัยสำคัญในการเพิ่มปริมาณความต้องการใช้ปูนซีเมนต์ ปริมาณการใช้ปูนซีเมนต์คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่กำลังปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ ภาคอุตสาหกรรมการก่อสร้างที่อยู่อาศัยได้แสดงสัญญาณการปรับตัวที่ดีขึ้น โดยปี 2544 มีการก่อสร้างที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น 6.15% จากปี 2543 ทั้งนี้ คณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติคาดการณ์ว่าในปี 2545 ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) จะขยายตัวประมาณ 3.5%-4% และภาคการก่อสร้างจะขยายตัว 4.5%

อุปสงค์ของปูนซีเมนต์ที่ลดลงอย่างมากในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจทำให้ผู้ผลิตปูนซีเมนต์หลายรายมุ่งเน้นไปที่การส่งออกแทน โดยทั่วไปแล้ว การส่งออกมีข้อจำกัดในเรื่องค่าใช้จ่ายด้านการขนส่งซึ่งค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับราคาขาย นอกจากนี้ ราคาขายของปูนซีเมนต์ส่งออกมักต่ำกว่าราคาขายในประเทศ อย่างไรก็ตาม การส่งออกได้ช่วยเพิ่มปริมาณการผลิต รวมถึงช่วยลดภาระต้นทุนคงที่ในการผลิตต่อหน่วยได้บางส่วน ในปี 2544 ยอดส่งออกปูนซีเมนต์เท่ากับ 30.86% ของการผลิตทั้งหมด เพิ่มขึ้น 4.3% จากปี 2539 โดยปัจจุบันประเทศไทยเป็นผู้ส่งออกปูนซีเมนต์รายใหญ่ในกลุ่มประเทศอาเซียน

สำหรับประเทศในกลุ่มอาเซียน ประเทศไทยถือเป็นประเทศที่มีกำลังการผลิตปูนซีเมนต์สูงสุดในระดับประมาณ 52-54 ล้านตันต่อปี โดยในปี 2544 ประเทศไทยผลิตปูนซีเมนต์และปูนซีเมนต์รวมทั้งสิ้น 34 ล้านตันสำหรับใช้ในประเทศและส่งออก สำหรับกลุ่มประเทศอาเซียนมีปริมาณการใช้ปูนซีเมนต์ในแต่ละประเทศรวมทั้งสิ้นประมาณ 90 ล้านตันจากกำลังการผลิตทั้งสิ้น 177 ล้านตัน การแข่งขันในตลาดต่างประเทศมีความรุนแรงมากขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากอุปทานส่วนเกินจำนวนมาก ทำให้บริษัทผู้ผลิตปูนซีเมนต์รายใหญ่ของโลกหันมาสร้างเครือข่ายของตนโดยการเข้าครอบครองบริษัทปูนซีเมนต์ท้องถิ่นในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

การแข่งขันในหมู่ผู้ผลิตปูนซีเมนต์ในประเทศค่อนข้าง

รุนแรงแม้ว่าผู้ผลิตปูนซีเมนต์ 3 รายใหญ่ของไทย ได้แก่ บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) จะครองส่วนแบ่งตลาดทั้งหมดถึง 85% ด้วยผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้แต่ละบริษัทต้องแสวงหาผู้ร่วมทุนต่างประเทศเพื่อช่วยลดปัญหาทางการเงินของตน ทว่าการเข้ามาของผู้ร่วมทุนต่างชาตินี้ดูเหมือนจะเป็นการเพิ่มความรุนแรงให้แก่การแข่งขันในภาวะที่กำลังการผลิตมีมากเกินไปในตลาด ผู้ผลิตปูนซีเมนต์จะใช้วิธีการตัดราคาเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งตลาดของตน ในขณะเดียวกัน การรวมกิจการก็ยังคงดำเนินต่อไป โดยแต่ละบริษัทได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจด้วยการเน้นผลิตปูนซีเมนต์เป็นหลัก พร้อมกับกระจายหุ้นหรือแยกธุรกิจที่ไม่เกี่ยวข้องกับปูนซีเมนต์ออกไป คาดว่าการรวมตัวของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมจะมีผลในการเพิ่มอำนาจต่อรองในการตั้งราคา ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และความแน่นอนของราคา

กฎหมายด้านสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวกับกระบวนการผลิต เช่น การควบคุมการระเบิดและของเสีย ล้วนมีผลกระทบต่อผู้ผลิตปูนซีเมนต์ในประเทศ นอกจากนี้ รัฐบาลยังได้กำหนดให้ปูนซีเมนต์เป็นสินค้าควบคุม โดยเมื่อผู้ประกอบการต้องการขึ้นราคา ก็จะต้องขออนุมัติจากกระทรวงพาณิชย์ก่อน ในขณะที่ราคาควบคุมเป็นเพดานราคาสินค้าสำหรับผู้ผลิตทุกราย ผู้ผลิตแต่ละรายยังสามารถเสนอส่วนลดให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ของตนได้ ทั้งนี้ อัตราส่วนลดดังกล่าวได้เพิ่มสูงขึ้นโดยเฉลี่ยถึง 35%-50% จากราคาควบคุม

เม็ดพลาสติก Low Density Polyethylene (LDPE): เม็ดพลาสติก LDPE ส่วนใหญ่จะใช้ในการผลิตบรรจุภัณฑ์และผลิตภัณฑ์เคลือบผิว ปริมาณการใช้ LDPE ยังคงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างคงที่นับตั้งแต่เกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจในปี 2540 LDPE ภายในประเทศยังคงอยู่ในภาวการณ์ตลาดด้วยกำลังการผลิต 258,000 ตันต่อปี ราคาของ LDPE ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ค่อยๆ ลดลงจาก 700 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันในช่วงไตรมาสแรกของปี 2544 จนอยู่ที่ระดับราคาต่ำกว่า 500 ดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี 2544 อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ต้นปี 2545 ราคาได้เริ่มขยับสูงขึ้น โดย ณ เดือนเมษายน 2545 ราคาในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้อยู่ที่ระดับ 670 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เมื่อพิจารณาจากวัฏจักรของอุตสาหกรรมและสภาวะของอุปสงค์และอุปทานในปัจจุบันแล้ว ธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีน่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในระยะ 3-4 ปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม ปริมาณการผลิตส่วนเกินในปัจจุบันของเม็ดพลาสติก LDPE ยังคงทำให้ผู้ผลิตในประเทศต้องพึ่งพาการส่งออกอยู่ค่อนข้างมาก

ภาวะธุรกิจ

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อปี 2530 เพื่อดำเนินธุรกิจการผลิตปูนซีเมนต์ โดยมีบริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีคัลไทย จำกัด (มหาชน) (ทีพีโอ) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 49% ปัจจุบันทีพีโออยู่ในช่วงของการปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูหนี้ และได้ประกาศไว้ในแผนฟื้นฟูว่าธุรกิจปูนซีเมนต์ไม่ใช่ธุรกิจหลักของทีพีโอ

และมีเป้าหมายที่จะขายหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัทออกไป

ปูนซีเมนต์: บริษัทเป็นผู้ผลิตปูนซีเมนต์รายใหญ่เป็นอันดับสามของประเทศ โดยมีกำลังการผลิต 9 ล้านตันต่อปี หรือประมาณ 18.5% ของกำลังการผลิตทั้งประเทศ และคิดเป็น 5% ของกำลังการผลิตในอาเซียน บริษัทเป็นผู้ผลิตปูนซีเมนต์เพียงรายเดียวของประเทศที่มีกำลังการผลิตสูงที่สุดในพื้นที่เดียวซึ่งอยู่ในจังหวัดสระบุรี ดังนั้น บริษัทจึงค่อนข้างได้เปรียบในด้านต้นทุนการขนส่งเนื่องจากเหมืองหินปูนนั้นอยู่ติดกับโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ บริษัทมีนโยบายทางการตลาดค่อนข้างเป็นไปในเชิงรุก และมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณ 18.5% แม้ว่าตั้งแต่เกิดภาวะเศรษฐกิจตกต่ำในปี 2540 อุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ยังคงไม่ฟื้นตัวเต็มที่ แต่บริษัทก็ยังคงสามารถครองอัตราการใช้กำลังการผลิตของปูนเม็ดได้มากกว่า 80% ในปี 2541 และประมาณ 96% ในปี 2544 ในขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตของปูนซีเมนต์ของบริษัทมีแนวโน้มดีขึ้นด้วย โดยเพิ่มขึ้นจาก 56% ในปี 2543 เป็น 68% ในปี 2544 ทั้งนี้ เนื่องมาจากการที่บริษัทได้ใช้นโยบายที่มุ่งเน้นการส่งออกที่มากขึ้นเพื่อบรรเทาภาวะกำลังการผลิตส่วนเกินของบริษัท

อัตราส่วนระหว่างปริมาณการขายของปูนซีเมนต์และปูนเม็ดในประเทศและในต่างประเทศอยู่ที่ 59:41 ในปี 2544 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากราคาขายภายในประเทศมีระดับที่สูงกว่า จึงทำให้เมื่อคิดเป็นรายได้แล้ว รายได้จากการขายในประเทศจะอยู่ที่ 72% และรายได้จากการขายในต่างประเทศอยู่ที่ 28% โดยประเทศที่ส่งออกไปจำหน่ายมากที่สุดคือ สหรัฐอเมริกา ในจำนวนปูนซีเมนต์ทุกประเภทของบริษัท ปูนซีเมนต์ Portland ประเภทที่ 1 มียอดจำหน่ายสูงสุด คิดเป็น 50% ของยอดจำหน่ายรวม โดยผลิตภัณฑ์ทุกประเภทอยู่ภายใต้ตราสัญลักษณ์ "ทีพีโอ โพลีน" บริษัทจำหน่ายปูนซีเมนต์ภายในประเทศผ่าน 3 ช่องทาง คือ ช่องทางแรกจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศจำนวน 680 ราย โดยในจำนวนนี้มี 30% ที่เป็นตัวแทนจำหน่ายเฉพาะปูนซีเมนต์ของบริษัทเท่านั้น ช่องทางที่สอง คือ จำหน่ายตรงแก่ผู้รับเหมาก่อสร้างหรือโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ และช่องทางสุดท้าย คือ จำหน่ายแก่ผู้ผลิตในธุรกิจอื่นๆ ที่ใช้ปูนซีเมนต์ในการผลิตสินค้าของตน

บริษัทเป็นผู้ผลิตปูนซีเมนต์ที่มีการดำเนินงานครอบคลุมทุกขั้นตอนของการผลิต ตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบ การผลิต ตลอดจนการทำการตลาด และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นปูนซีเมนต์ ปูนเม็ด และผลิตภัณฑ์อื่นๆ เช่น คอนกรีตผสมเสร็จ และปูนสำเร็จรูป เป็นต้น บริษัทมีน้ำมันและถ่านหินเป็นต้นทุนหลักในการผลิตเช่นเดียวกับผู้ผลิตรายอื่น โดยคิดเป็นปริมาณที่มากกว่า 50% ของต้นทุนผันแปรในการผลิต ในขณะที่ค่าบำรุงรักษาและค่าแรงงานเป็นต้นทุนหลักที่รองลงมา

โรงงานของบริษัทค่อนข้างใหม่เมื่อเทียบกับผู้ผลิตรายอื่นๆ โดยสายการผลิตที่ 1, 2 และ 3 เพิ่งเริ่มดำเนินการในปี 2535 ปี 2538 และปี 2540 ตามลำดับ บริษัทเชื่อว่าบริษัทมีต้นทุนในการผลิตต่ำที่สุดในบรรดาผู้ผลิตรายใหญ่ทั้ง 3 ราย สำหรับการก่อสร้างสายการผลิตที่ 4 นั้นได้ถูกระงับไว้ชั่วคราวเนื่องจากปัญหาสถานะทางการเงินของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีสัมปทานในเหมืองหินปูนอีก 3 แห่งที่อยู่ใกล้โรงงานผลิตซึ่งเพียงพอที่จะใช้ในการผลิตปูนซีเมนต์ได้อีกมากกว่า

50 ปี

บริษัท ทีพีโอ คอนกรีต จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้น 100% เป็นผู้ผลิตคอนกรีตผสมเสร็จรายใหญ่อันดับที่ 2 ของไทย มีโรงงานผลิต 29 แห่งในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ด้วยกำลังการผลิต 3.65 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี ซึ่งคิดเป็น 10% ของกำลังการผลิตของประเทศ เนื่องจากภาวะที่ซบเซาของอุตสาหกรรมการก่อสร้าง จึงทำให้บริษัท ทีพีโอคอนกรีตมีอัตราการใช้กำลังการผลิตเพียง 31%-34% ของศักยภาพการผลิตในช่วงปี 2541-2543 และยังคงอยู่ที่ระดับ 34% ในปี 2544

เม็ดพลาสติก LDPE: บริษัทเป็นผู้ผลิตเม็ดพลาสติก LDPE รายใหญ่ที่สุดของไทย ด้วยกำลังการผลิต 158,000 ตันต่อปี ตามด้วยบริษัท ไทยโพลีเอธิลีน จำกัด (ทีพีอี) ที่ 100,000 ตันต่อปี บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณ 48% ของตลาดภายในประเทศ ในขณะที่ทีพีอีมีประมาณ 22% และส่วนที่เหลือเป็นการนำเข้าจากต่างประเทศ รายได้จากการจำหน่ายเม็ดพลาสติก LDPE คิดเป็น 31% ของรายได้รวมของบริษัทในปี 2544 ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทั้งหมดของบริษัทผลิตที่โรงงานซึ่งตั้งอยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง บริษัทได้รักษาอัตราการใช้กำลังการผลิตในระดับที่สูงมาตั้งแต่ช่วงวิกฤตทางการเงินในปี 2540 ซึ่งอัตราการใช้กำลังการผลิตในปัจจุบันอยู่ที่ 96% ของกำลังการผลิตรวม บริษัทจัดจำหน่ายโดยผ่านทางตัวแทนจำหน่าย 16 รายกระจายไปสู่ลูกค้ามากกว่า 500 ราย นอกจากนี้ยังมีการส่งออกไปยังตลาดหลักๆ เช่น จีนและฮ่องกงด้วย บริษัทยังมีการผลิตและจำหน่าย Ethyl Vinyl Acetate (EVA) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีผลกำไรตอบแทนมากกว่า LDPE โดย EVA ส่วนใหญ่จะใช้ในการผลิตรองเท้า กระแสเงินสดจากธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีช่วยลดภาระความเสี่ยงบางส่วนจากความผันผวนของอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ของบริษัท

ภาวะการเงิน

บริษัทได้ทำการกู้ยืมเป็นจำนวนมากเพื่อใช้ในการก่อสร้างสายการผลิตที่ 2 และ 3 ในโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อแหล่งเงินทุนเพิ่มขึ้นจาก 43% ในปี 2536 เป็น 63% ในปี 2537 และพุ่งขึ้นเป็น 76% ในปี 2539 การลดลงอย่างฉับพลันของความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศและการปรับเปลี่ยนระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราในปี 2540 ทำให้บริษัทเผชิญกับวิกฤตทางการเงิน มูลค่าเงินกู้ของบริษัทซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในสกุลดอลลาร์สหรัฐได้เพิ่มขึ้นทันทีเนื่องจากการลดลงของค่าเงินบาท บริษัทได้ลงนามในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ในปี 2542 และยื่นขอเข้ารับการฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลางในเวลาต่อมา

ภายใต้แผนฟื้นฟูที่ได้รับความเห็นชอบในเดือนสิงหาคม 2543 ซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ 1 บริษัทจะต้องเพิ่มทุน 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และใช้เงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไถ่ถอนเงินกู้ซึ่งมีเงินต้น 219 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และดอกเบี้ยค้างจ่ายอีกประมาณ 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยทางบริษัทได้ชำระไปแล้ว 10% หรือ 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือนพฤศจิกายน 2543 และจะชำระคืนในส่วนที่เหลืออีก 162 ล้านดอลลาร์สหรัฐหลังจากที่เพิ่มทุนได้สำเร็จ นอกจากนี้ ดอกเบี้ยค้างจ่ายอีก

ประมาณ 120 ล้านดอลลาร์สหรัฐจากจำนวน 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเกิดจากการผัดผันชำระดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมในการค้าประกัน ในช่วงระหว่างเดือนกุมภาพันธ์ 2541 ถึงเดือนพฤศจิกายน 2542 จะได้รับการแปลงสภาพเป็นทุนให้แก่เจ้าหน้าที่ในระดับราคา เงินไข และระยะเวลาเดียวกันกับระหว่างที่มีการเพิ่มทุน

สำหรับแผนตามเงื่อนไขที่ 2 บริษัทจะต้องเพิ่มทุน 375 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อใช้ชำระเงินกู้จำนวน 450 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และดอกเบี้ยค้างจ่ายอีก 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ทริสเรตตั้งยังได้พิจารณาถึงคุณภาพของงบการเงินของบริษัทด้วย ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตไม่อาจแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทมาตั้งแต่ปี 2541 และได้ระบุถึงปัญหาที่พบในงบการเงินของบริษัทในปี 2544 ซึ่งเป็นเหตุที่ไม่สามารถแสดงความเห็นไว้ ได้แก่ ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับปัญหาการดำเนินงานที่ต่อเนื่องและผลสำเร็จของแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทและบริษัทย่อย ผลกระทบต่อการเงินจากการที่ไม่ได้มีการปรับปรุงเพื่อรับรู้การด้อยค่าของเงินลงทุน การกลบเกลื่อนการของดอกเบี้ยผัดผันชำระค้างจ่าย ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุน ลูกหนี้ สินทรัพย์อื่น เงินมัดจำค่าเช่ากับกิจการที่เกี่ยวข้องและเงินล่วงหน้าค่าเครื่องจักร การที่ผู้สอบบัญชีไม่สามารถตรวจสอบในบางประเด็น ตลอดจนผลจากการที่ไม่ได้มีการประเมินราคาสินทรัพย์ใหม่ของอาคารและเครื่องจักร หากมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายการต่างๆ ซึ่งเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทที่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นตั้งแต่ปี 2541 เป็นต้นมา อันดับเครดิตของบริษัทอาจจะต้องได้รับการพิจารณาใหม่เพื่อให้สะท้อนถึงสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริง

อัตราส่วนเงินกู้รวมซึ่งไม่รวมดอกเบี้ยค้างจ่ายต่อแหล่งเงินทุนของบริษัทอยู่ในระดับที่สูงถึง 71.46% ณ สิ้นปี 2544 แต่ก็คาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 50% หลังจากการปรับโครงสร้างเงินทุนตามเงื่อนไขที่ 1 และ 30% ตามเงื่อนไขที่ 2 เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม ระดับของหนี้สินต่อแหล่งเงินทุนของบริษัทจะขึ้นอยู่กับ การประเมินมูลค่าสุทธิของสินทรัพย์ถาวรซึ่งได้มีการประเมินครั้งสุดท้ายเมื่อปี 2540 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 อาคารและเครื่องจักรในส่วนที่ได้รับการประเมินราคาใหม่มีมูลค่า 6,859 ล้านบาท และ 18,894 ล้านบาทตามลำดับ สัดส่วนของการส่งออกผลิตภัณฑ์ของบริษัทช่วยลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยยอดเงินกู้สกุลเงินต่างประเทศมีมากกว่าครึ่งหนึ่งของเงินกู้ที่มีอยู่ทั้งหมด ในขณะที่ 30% ของยอดขายมาจากการส่งออก

เงินทุนจากการดำเนินงานได้รับผลกระทบจากการลดลงอย่างมากของความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศ ซึ่งทำให้เกิดผลกระทบต่อการแข่งขันทางด้านราคาอย่างรุนแรงในกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ ส่งผลให้เงินทุนจากการดำเนินงานมีความผันผวนมาตั้งแต่ปี 2540 โดยลดลงจาก 1,069 ล้านบาทในปี 2540 มาอยู่ที่ -828 ล้านบาทในปี 2541 และเงินทุนจากการดำเนินงานในปีถัดมายังคงผันผวนอยู่ โดยอยู่ที่ระดับ 534 ล้านบาทในปี 2542 ระดับ -632 ล้านบาทในปี 2543 และ 421 ล้านบาทในปี 2544 อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อเงินกู้รวมคาดว่าจะลดลงหลังจากที่มีการปรับโครงสร้างเงินทุนตามแผนการที่วางไว้ เงินกู้รวมทั้งในส่วนเงินต้นและดอกเบี้ยซึ่งอยู่ในระดับมากกว่า 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐจะลดลง

ประมาณ 369 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขที่ 1 และจะลดลงประมาณ 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขที่ 2 หลังจากที่มีการชำระเงินกู้คืนและแปลงสภาพหนี้แล้ว ระดับของเงินกู้ก็จะลดลงมาในระดับที่ยอมรับได้

ภาระการจ่ายเงินกู้และดอกเบี้ยในช่วงปี 2545-2550 ของบริษัทค่อนข้างเข้มงวด ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้เงื่อนไขที่ 1 บริษัทมีภาระที่จะต้องชำระคืนเงินต้นอย่างน้อย 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 72 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อปีในช่วงปี 2545-2547 และปี 2548-2550 ตามลำดับ สำหรับดอกเบี้ยนั้น บริษัทมีภาระดอกเบี้ยเฉลี่ยในช่วงปี 2543-2545 ที่ MLR สำหรับเงินกู้สกุลเงินบาท และ LIBOR บวก 1.5% สำหรับเงินกู้สกุลเงินต่างประเทศ สำหรับช่วงปี 2546-2547 อยู่ที่ระดับ MLR บวก 0.5% และ LIBOR บวก 2% และช่วงปี 2548-2550 อยู่ที่ระดับ MLR บวก 1.5% และ LIBOR บวก 3% หากอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ 2 บริษัทมีภาระชำระคืนเงินต้นที่ระดับไม่ต่ำกว่า 70 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อปีสำหรับช่วงปี 2546-2549 โดยมีช่วงระยะเวลาหยุดพักชำระหนี้ในปี 2545 อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจาก 0.66 เท่าในปี 2543 เป็น 1.05 เท่าในปี 2544 และคาดว่าจะเพิ่มเป็นมากกว่า 2 เท่าในปี 2545 ซึ่งเป็นไปตามภาระดอกเบี้ยที่คาดว่าจะลดลงอย่างมาก

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่อง อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายลดลงตั้งแต่วิกฤตการณ์ในปี 2540 โดยลดลงจาก 26.77% ในปี 2541 มาอยู่ที่ระดับ 17.70% ในปี 2543 และ 15.67% ในปี 2544 อย่างไรก็ตาม การที่ผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีกำไรขั้นต้นในระดับที่สูงสามารถช่วยบรรเทาปัญหาลงไปได้ในระดับหนึ่ง แม้ว่าระดับความต้องการปูนซีเมนต์จะค่อนข้างต่ำตั้งแต่ปี 2540 แต่บริษัทยังคงสามารถรักษากำไรขั้นต้นไว้ได้ที่ระดับ 25% หรือมากกว่าตลอดช่วงปี 2541-2544 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนถาวรเพิ่มขึ้นจาก 1.31% ในปี 2543 เป็น 2.54% ในปี 2544

บริษัทยังคงจะต้องเผชิญกับความคล่องตัวทางการเงินที่จำกัดในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า จนกว่าบริษัทจะสามารถสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับสถาบันการเงินต่างๆ ขึ้นมาใหม่ได้ บริษัทมีแผนจะขายธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักออกไปเพื่อช่วยเพิ่มความคล่องตัวทางการเงิน อย่างไรก็ตาม ความสำเร็จของแผนการที่วางไว้อย่างขึ้นอยู่กับสภาพตลาดที่ยังไม่มีความแน่นอน

เงื่อนไขการให้อันดับเครดิต

ทริสเรตตั้งจัดอันดับเครดิตองค์กรในเบื้องต้นของ บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทจะสามารถจัดโครงสร้างเงินทุนใหม่ได้สำเร็จ โดยอันดับเครดิตขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทในการบรรลุเงื่อนไขใดเงื่อนไขหนึ่ง ดังนี้

เงื่อนไขที่ 1

1. บริษัทจะต้องเพิ่มทุนไม่ต่ำกว่า 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
2. บริษัทจะต้องใช้เงินที่ได้จากการเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจคืนเงินกู้จำนวน 219 ล้านดอลลาร์สหรัฐและดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยจ่ายที่อัตราส่วนลด 18%
3. เจ้าหน้าที่ของบริษัททำการแปลงดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน

120 ล้านดอลลาร์สหรัฐให้เป็นทุน

4. ผู้สอบบัญชีของบริษัทสามารถแสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัทได้โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงตัวเลขทางการเงินย้อนหลังอย่างมีนัยสำคัญ

เงื่อนไขที่ 2

1. บริษัทจะต้องเพิ่มทุนไม่ต่ำกว่า 375 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
2. บริษัทจะต้องใช้เงินที่ได้จากการเพิ่มทุนในครั้งนี้จ่ายคืนเงินกู้จำนวน 450 ล้านดอลลาร์สหรัฐและดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน

150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

3. ผู้สอบบัญชีของบริษัทสามารถแสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัทได้โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงตัวเลขทางการเงินย้อนหลังอย่างมีนัยสำคัญ

หากบริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ 1 ทริสเรตติ้งจะจัดอันดับเครดิตองค์กรให้บริษัทที่ระดับ "BBB-" และหากบริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ 2 อันดับเครดิตจะอยู่ที่ระดับ "BBB"

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	3/2545	2544	2543	2542	2541	2540
รายได้รวม	3,674	15,542	14,096	13,495	12,626	14,899
ดอกเบี้ยจ่าย	508	3,214	4,126	3,268	4,357	4,264
กำไรจากการดำเนินงาน	(524)	(1,647)	(3,269)	(1,665)	(836)	(4,480)
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(101)	421	(632)	534	(828)	1,069
รายจ่ายฝ่ายทุน	3	84	207	217	339	3,565
สินทรัพย์รวม	68,842	69,389	74,432	79,212	81,954	90,529
เงินกู้ยืมรวม**	43,086	43,274	45,956	43,468	49,117	62,873
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	6,650	6,724	9,380	8,874	5,201	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น	17,065	17,285	16,900	24,322	24,366	22,554
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้	3.73	15.67	17.70	22.53	26.77	24.72
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีต่อดอกเบี้ยจ่าย	(0.03)	0.49	0.21	0.46	0.75	(0.04)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย	0.84	1.05	0.66	0.99	1.14	0.37
เงินกู้รวมต่อแหล่งเงินทุน	71.63	71.46	73.11	64.12	66.84	73.27
เงินทุนจากการดำเนินงานต่อเงินกู้รวม	(0.23) ***	0.97	(1.38)	1.23	(1.69)	1.70
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร	(0.03) ***	2.54	1.31	2.27	4.42	(0.28)

* งบการเงินรวม

** ไม่รวมดอกเบี้ยค้างจ่าย

*** ตัวเลขยังไม่ได้ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปี

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตตามระดับความสามารถของผู้ออกตราสารหนี้ ในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นของตราสารหนี้ระยะยาวจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุด แต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด ความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อผลกระทบน้อยมาก		และอาจจะหมดความสามารถในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจและเศรษฐกิจ
AA	มีความเสี่ยงต่ำมาก มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า	C	มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุดเพราะความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอย่างมาก การเปลี่ยนแปลงของเงื่อนไขต่างๆ จะส่งผลกระทบต่อผลกระทบน้อยมาก
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า	D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
BBB	มีความเสี่ยงและมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ปานกลาง ความผันผวนที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่สูงกว่า		อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน
BB	มีความเสี่ยงในระดับสูง มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจค่อนข้างชัดเจน มีปัจจัยที่คุมครองเจ้าหน้าที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า		อันดับเครดิตจากทริสเรตติ้งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ในสกุลเงินบาทโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นอันดับเครดิตจากทริสเรตติ้งจึงมิได้จำกัดโดยแพดอันอันดับเครดิตของประเทศไทยที่จัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับเครดิตต่างประเทศ
B	มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ		

- สงวนลิขสิทธิ์ -

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถนนสีลม กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ (02) 231-3011 โทรสาร (02) 231-3012 อินเทอร์เน็ต www.trisrating.com

วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2546

เรียน คุณ อรพิน เลียวไพรัตน์
กรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส
และคณะกรรมการบริษัท

บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)
26/56 อาคารทีพีไอ ทาวเวอร์ ถนน จันทน์ตัดใหม่
ทุ่งมหาเมฆ สหราชอาณาจักร 10120

สำนักงานฯ ได้สอบทาน Proforma รายการปรับปรุง ตามที่ได้แสดงรายการดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบ Proforma ข้อ 2 และการนำรายการปรับปรุงดังกล่าวปรับเข้ากับข้อมูลทางการเงินเดิมใน Proforma ของงบดุลรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 ของบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ข้อมูลทางการเงินเดิมที่นำมาใช้ประกอบด้วย ข้อมูลงบดุลรวมเดิมจากงบการเงินรวมระหว่างกาล (ปรับปรุงใหม่) ซึ่งยังไม่ได้ตรวจสอบของบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2545 ตามที่ได้ปรากฏใน Proforma ของงบดุลรวมนี้ ซึ่งสำนักงานฯ ได้สอบทานแล้ว รายงานการสอบทานของสำนักงานฯ ต่องบการเงิน (ปรับปรุงใหม่) ดังกล่าวข้างต้นลงวันที่ 15 พฤศจิกายน 2545 ได้ระบุว่าเนื่องจากผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญมากต่อการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทที่เกิดจาก; ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องและผลสำเร็จของแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทและบริษัทย่อย; ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุน ลูกหนี้สินทรัพย์อื่น เงินมัดจำค่าเช่ากับกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินล่วงหน้าค่าเครื่องจักร; การประเมินราคาสินทรัพย์ของอาคารและเครื่องจักร และผลของเรื่องที่สำนักงานฯ ไม่สามารถสอบทานได้ในบางเรื่องตามที่กล่าวไว้ในรายงานดังกล่าว สำนักงานฯ จึงไม่อาจเชื่อมั่นใดๆ ว่างบการเงินดังกล่าวถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีรับรองทั่วไปในประเทศไทยจากการสอบทานของสำนักงานฯ

Proforma รายการปรับปรุงนี้จัดทำโดยใช้ข้อสมมุติฐานของผู้บริหาร ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบ Proforma ข้อ 1 ซึ่งผู้บริหารของบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อ Proforma ของงบดุลรวม

สำนักงานฯ ได้ปฏิบัติงานสอบทานตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่เกี่ยวกับการสอบทาน การสอบทานนี้มีขอบเขตจำกัดกว่าการตรวจสอบ ซึ่งการตรวจสอบนั้นมีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงความเห็นต่อข้อสมมุติฐานของผู้บริหาร Proforma รายการปรับปรุง และการนำรายการปรับปรุงดังกล่าวมาปรับเข้ากับข้อมูลทางการเงินเดิม ดังนั้นสำนักงานฯ จึงไม่อาจแสดงความเห็นดังกล่าวได้

วัตถุประสงค์ของ Proforma ของงบดุลรวมนี้ เพื่อแสดงให้เห็นผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อข้อมูลทางการเงินเดิมหากรายการดังเช่น Proforma รายการปรับปรุงได้เกิดขึ้นก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม Proforma ของงบดุลรวมไม่จำเป็นต้องแสดงให้เห็นถึงผลกระทบที่เกี่ยวข้องต่อฐานะการเงินที่ควรจะเป็น หากรายการที่กล่าวถึงข้างต้นได้เกิดขึ้นก่อนหน้านี้

จากการสอบทานของสำนักงานฯ สำนักงานฯ ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อสมมุติฐานของผู้บริหารไม่มีเงื่อนไขอย่างสมเหตุสมผลในการ แสดงผลกระทบที่มีสาระสำคัญที่เกิดจากรายการตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบ Proforma ข้อ 2 และไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่า Proforma รายการปรับปรุงที่เกี่ยวข้องไม่ได้ให้ผลกระทบที่เหมาะสมตามข้อสมมุติฐานเหล่านั้น หรือ ข้อของรายการ Proforma ไม่ได้สะท้อนถึงการนำรายการปรับปรุงเหล่านั้นปรับเข้ากับจำนวนเงินในงบดุลรวมเดิมใน Proforma ของงบดุลรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 อย่างเหมาะสม

วิเชน เติมจิ ออดิต (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิต (ประเทศไทย) จำกัด
กรุงเทพฯ 5 กุมภาพันธ์ 2546

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
Proforma ของงบดุลรวม
(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
(จำนวนเงินพันบาท)

สินทรัพย์	
สินทรัพย์หมุนเวียน	
เงินสดและรายการเทียบเท่า	
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	
ลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
สินค้าคงเหลือ	
เงินมัดจำเพื่อการซื้อที่ดิน	
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
เงินลงทุนระยะยาวอื่น-สุทธิ	
เงินให้กู้ยืมระยะยาวอื่น-สุทธิ	
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	
รวมสินทรัพย์	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	
หนี้สินหมุนเวียน	
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	
เจ้าหนี้การค้า	
เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
ดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	
ดอกเบี้ยผิดนัดชำระค้างจ่าย	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	
รวมหนี้สินหมุนเวียน	
หนี้สินไม่หมุนเวียน	
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	
หนี้สินระยะยาว	
รวมหนี้สิน	
ส่วนของผู้ถือหุ้น	
ทุนเรือนหุ้น	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว-หุ้นสามัญ	
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญจากการตีราคาทรัพย์สิน	
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วม	
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เผือขาย	
กำไร (ขาดทุน) สะสม	
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่	
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	

หมายเหตุประกอบ Proforma	ณ วันที่ 30 กันยายน 2545		
	งบดุลรวม (ปรับปรุงใหม่) ตามข้อมูลเดิม	Proforma รายการปรับปรุง	งบดุลรวม Proforma
3.1 และ 3.2	420,618	1,026,591	1,447,209
	544,389		544,389
	1,428,203		1,428,203
	33,457		33,457
	21,418		21,418
3.2	3,865,244		3,865,244
	755,748	(755,748)	-
	258,424		258,424
	7,327,501	270,843	7,598,344
	1,284,568		1,284,568
	368,922		368,922
	84,675		84,675
	282		282
	56,293,205		56,293,205
	510,489		510,489
	865,952		865,952
	59,408,093		59,408,093
	66,735,594	270,843	67,006,437
3.2 และ 3.7	14,945,907	(14,296,472)	649,435
	609,164		609,164
	389,457		389,457
	56,272		56,272
3.2 และ 3.7	20,924,856	(18,864,147)	2,060,709
3.2 และ 3.7	6,720,565	(6,720,565)	-
	31,746		31,746
3.4 และ 3.5	6,663,940	(6,364,910)	299,030
3.3	2,110,797	(446,527)	1,664,270
3.5	985,150	(82,265)	902,885
	53,437,854	(46,774,886)	6,662,968
3.2 และ 3.7	-	30,916,865	30,916,865
	36,232		36,232
	53,474,086	(15,858,021)	37,616,065
3.1, 3.4 และ 3.5	5,075,000	12,679,991	17,754,991
	25,473,979		25,473,979
	52,943		52,943
	(76,658)		(76,658)
	6,766,667		6,766,667
3.6	(24,030,424)	3,448,873	(20,581,551)
	13,261,507	16,128,864	29,390,371
	1		1
	13,261,508	16,128,864	29,390,372
	66,735,594	270,843	67,006,437

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบ Proforma ของงบดุลรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2545

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

1) เกณฑ์ในการนำเสนอ

Proforma ของงบดุลรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 ของบริษัท ทีพีโอโพลีน จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อยซึ่งยังไม่ได้ตรวจสอบจัดทำโดย บริษัท ทีพีโอโพลีน จำกัด (มหาชน) โดยใช้ข้อมูลทางการเงินเดิมจากงบการเงินรวมระหว่างกาล (ปรับปรุงใหม่) ของบริษัท ทีพีโอโพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2545 ที่สอบทานแล้วตามรายงานของผู้สอบบัญชี ลงวันที่ 15 พฤศจิกายน 2545 ซึ่งไม่ได้แสดงความเห็น เมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2543 บริษัทและกลุ่มเจ้าหนี้ (รวมถึงเจ้าหนี้รายใหญ่) ได้ร่วมลงนามในสัญญาดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งครอบคลุมถึงแผนฟื้นฟูกิจการและสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ โดยเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2544 ที่ประชุมเจ้าหนี้ได้ลงมติรับรองแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งรวมถึงสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้และต่อมาเมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2544 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการดังกล่าว Proforma ของงบดุลรวมถูกจัดทำโดยใช้ข้อสมมุติฐานว่า บริษัทสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในแผนฟื้นฟูกิจการและสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้และสามารถทำการเพิ่มทุน 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อนำมาชำระหนี้ซื้อคืนโดยมีส่วนลดด้วยวิธีประมูลตามความสมัครใจ โดยชำระส่วนที่เหลือร้อยละ 90 ของมูลค่าซื้อรวม เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ นอกจากนี้ผู้บริหารของบริษัทได้จัดทำ Proforma ของงบดุลรวมตามข้อสมมุติฐานที่ว่าเจ้าหนี้ที่เสนอขายหนี้คืนจะไม่ยกเลิกสัญญาซื้อขายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ในโครงการซื้อหนี้คืนดังกล่าว ภายใต้เกณฑ์เหล่านี้ Proforma ของงบดุลรวมจึงได้รวมรายการปรับปรุงที่จำเป็น เพื่อแสดงให้เห็นผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อข้อมูลทางการเงินเดิมของรายการที่เสนอ หากรายการนี้ได้เกิดขึ้นก่อนหน้าตามที่แสดงในช่อง “Proforma รายการปรับปรุง” ตามรายละเอียดที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบข้อ 2

Proforma ของงบดุลรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 แสดงเป็นสกุลเงินบาท รายการเทียบเท่าเงินเหรียญสหรัฐใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 เท่ากับ 43.483 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ทั้งนี้ควรอ่านประกอบกับงบการเงินระหว่างกาล (ปรับปรุงใหม่) สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2545 และไม่ได้คำนึงถึงรายการที่จะเกิดขึ้นภายหลังวันที่ 15 พฤศจิกายน 2545 (วันที่ในรายงานการสอบทานของผู้สอบบัญชีต่อการเงินดังกล่าว)

Proforma ของงบดุลรวมที่เสนอนี้ เพื่อประโยชน์ในการแสดงให้เห็นผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อการเงินรวมระหว่างกาล (ปรับปรุงใหม่) ที่ยังไม่ได้ตรวจสอบของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2545 ที่ควรจะเป็นหากรายการที่เสนอซึ่งเป็นผลจากข้อสมมุติฐานตามที่กล่าวข้างต้นได้เกิดขึ้นก่อนหน้านั้น Proforma ของงบดุลรวมนี้ มิได้มีวัตถุประสงค์ที่จะแสดงถึงผลที่จะเกิดขึ้นในอนาคต หรือฐานะทางการเงินของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยที่จะเกิดขึ้นจริง

2) Proforma ของรายการในงบดุลรวมได้รวมรายการปรับปรุงดังต่อไปนี้

2.1 เพิ่มทุน 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ดูหมายเหตุ 3.1 และ 3.5)

บริษัทบันทึกเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน จำนวน 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นเงินจำนวนประมาณ 7,827 ล้านบาท โดยเพิ่มทุนจากการจำหน่ายให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering) เพื่อนำมาชำระหนี้ซื้อคืนโดยมีส่วนลดจากเจ้าหนี้สถาบันการเงิน ซึ่งรายการหุ้นเพิ่มทุนนี้ ยังไม่ได้รับเงินจำนวนหุ้นที่จะออกจำหน่าย และยังไม่ได้แสดงราคาขายต่อหุ้น ดังนั้นรายการหุ้นที่เพิ่มทั้งจำนวน จึงแสดงอยู่ภายใต้รายการหุ้นที่ออกและชำระแล้วโดยมิได้แยกแสดงรายการส่วนเกิน (ส่วนค่า) มูลค่าหุ้นเป็นรายการต่างหาก

2.2 ชำระหนี้ซื้อคืนโดยมีส่วนลด (ดูหมายเหตุ 3.1 และ 3.2 และ 3.4 และ 3.6)

ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทต้องดำเนินการซื้อหนี้คืนจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินด้วยวิธีประมูลตามความสมัครใจในราคาแบบมีส่วนลดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐ บริษัทได้ชำระเงินมัดจำแล้วในเดือน พฤศจิกายน 2543 จำนวนร้อยละ 10 ของราคาหนี้ซื้อคืนหรือคิดเป็นจำนวนเงิน 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือนสิงหาคม 2544 เจ้าหนี้รายหนึ่งได้ยกเลิกการเข้า

ร่วมโครงการซื้อที่ดิน ทำให้จำนวนเงินที่ซื้อที่ดินรวมลดลง 4.5 ล้านเหรียญสหรัฐ คงเหลือ 175.5 ล้านเหรียญสหรัฐ เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนดังกล่าวบริษัทจะนำไปชำระส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 90 ของราคาหนี้ที่ซื้อคืนให้แก่เจ้าหนี้สถาบันการเงิน โดยบริษัทบันทึกการชำระหนี้ซื้อคืนส่วนที่เหลือเป็นจำนวนเงินประมาณ 157.95 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือ 6,800.35 ล้านบาท และบริษัทกลับรายการเงินมัดจำที่ชำระแล้ว เป็นเงินประมาณ 17.55 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือ 755.75 ล้านบาท รวมจำนวนเงินที่ชำระหนี้ซื้อคืนทั้งหมดประมาณ 7,556.10 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 ยอดเงินต้นคงเหลือตามมูลหนี้เดิมของหนี้ซื้อคืนมีจำนวนประมาณ 8,964.32 ล้านบาทและมีดอกเบี้ยค้างจ่ายของหนี้ส่วนนั้นจำนวนประมาณ 1,594.12 ล้านบาท (ประกอบด้วยดอกเบี้ยค้างจ่ายที่คำนวณจนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2542 จำนวน 1,160.66 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างจ่ายที่คำนวณตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2543 จนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2544 จำนวน 433.46 ล้านบาท) ผลต่างของมูลหนี้เดิมกับจำนวนเงินที่ชำระหนี้ซื้อคืนจำนวนประมาณ 1,408.22 ล้านบาท และในส่วนดอกเบี้ยค้างจ่ายที่ได้ยกหนี้จำนวนประมาณ 1,594.12 ล้านบาท รวมจำนวนเงิน 3,002.34 ล้านบาท บริษัทได้ปรับปรุงบันทึกเป็นรายได้

2.3 กลับรายการดอกเบี้ยผิวน้ำชำระค้างจ่ายของหนี้ส่วนที่ซื้อคืนเป็นรายได้ (ดูหมายเหตุ 3.3 และ 3.6)

บริษัทบันทึกกลับรายการดอกเบี้ยผิวน้ำชำระค้างจ่ายที่เกิดจากมูลหนี้ในส่วนของหนี้ที่ซื้อคืนจำนวนประมาณ 447 ล้านบาทเป็นรายได้

2.4 แปลงดอกเบี้ยค้างจ่ายและค่าธรรมเนียมค้ำประกันค้างจ่ายเป็นหุ้นทุน (ดูหมายเหตุ 3.4 และ 3.5)

เพื่อให้เป็นไปตามแผนฟื้นฟูกิจการและเงื่อนไขภายใต้สัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทได้แปลงและบันทึกการแปลงดอกเบี้ยค้างจ่ายและค่าธรรมเนียมค้ำประกันค้างจ่าย (คำนวณจนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2542) ของหนี้ส่วนที่ซื้อคืนเป็นหุ้นทุนโดยใช้ราคาในการแปลงตามที่ระบุในสัญญาในการปรับโครงสร้างหนี้คิดเป็นเงินประมาณ 4,770.79 ล้านบาทและ 82.26 ล้านบาทตามลำดับ รวมเป็นเงิน 4,853.05 ล้านบาท ซึ่งรายการหุ้นเพิ่มทุนนี้ ยังไม่ได้รวมถึงจำนวนหุ้นที่จะออกจำหน่าย และยังไม่ได้แสดงราคาขายต่อหุ้น ดังนั้นรายการหุ้นที่เพิ่มทั้งจำนวน จึงแสดงอยู่ภายใต้รายการหุ้นที่ออกและชำระแล้วโดยมิได้แยกแสดงรายการส่วนเกิน (ส่วนต่ำ) มูลค่าหุ้นเป็นรายการต่างหาก

2.5 จัดประเภทรายการบัญชีใหม่ของรายการหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ (ดูหมายเหตุ 3.7)

บริษัทได้จัดประเภทรายการใหม่สำหรับยอดคงเหลือของหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งเดิมได้แสดงรวมอยู่ในรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้โดยไดโอนไปแสดงเป็นหนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้หลังจากหักส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ยอดคงเหลือของหนี้ในส่วนที่อยู่ภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ หลังจากหักยอดที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 50 ล้านเหรียญ หรือคิดเป็นเงินประมาณ 2,061 ล้านบาท ได้แสดงไว้ภายใต้หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวนเงินประมาณ 30,917 ล้านบาท

3) รายการกระทบบยอดของบัญชีที่ถูกกระทบด้วยรายการที่ไดกล่าวไว้ข้างต้นมีดังนี้ (หน่วย : พันบาท) อ้างอิง
หมายเหตุ

3.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นดังนี้

เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจำนวน 180 ล้านเหรียญสหรัฐ	7,826,940	2.1
หัก ชำระหนี้ซื้อคืนส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 90	(6,800,349)	2.2
รวมยอดเพิ่มขึ้นสุทธิ	<u>1,026,591</u>	

3.2 หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้

หนี้ปรับโครงสร้างหนี้เพิ่มขึ้น (ลดลง) ดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินตามข้อมูลทางการเงินเดิม	14,945,907	
หัก ส่วนที่เป็นเงินทุนหมุนเวียนปกติ	(649,435)	
หนี้สินส่วนที่โอนไปรวมเป็นหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	14,296,472	
บวก หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	20,924,856	
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	<u>6,720,565</u>	
รวมหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	41,941,893	

		(หน่วย : พันบาท)	อ้างอิง หมายเหตุ	
หัก ค่าระหนี้ซื้อคืนส่วนที่เหลือร้อยละ 90		(6,800,349)	2.2	
เงินมัดจำที่ชำระแล้วร้อยละ 10		(755,748)		
ผลต่างของมูลหนี้เดิมของเงินต้นกับจำนวนเงินที่ชำระของหนี้ซื้อคืน		(1,408,222)	(8,964,319)	
รวมหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ - สุทธิ			32,977,574	
หัก ส่วนที่แสดงเป็นหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้				
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (แสดงในหนี้สินหมุนเวียน)			(2,060,709)	
รวมหนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้				
(แสดงภายใต้หนี้สินไม่หมุนเวียน) ตาม Proforma			30,916,865	
3.3 ดอกเบี้ยผิบนัดชำระค้างจ่าย				
กลับรายการดอกเบี้ยผิบนัดชำระค้างจ่ายของหนี้ซื้อคืน		446,527	2.3	
3.4 ดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้				
ดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ลดลงดังนี้				
กลับรายการดอกเบี้ยค้างจ่ายในส่วนของหนี้ที่ซื้อคืนเป็นรายได้		1,594,124	2.2	
แปลงดอกเบี้ยค้างจ่ายเป็นหุ้นทุน		4,770,786	2.4	
รวมดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ลดลง		6,364,910		
3.5 ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว-หุ้นสามัญ				
ทุนเพิ่มขึ้นจาก				
การเพิ่มทุนจำนวน 180 ล้านเหรียญสหรัฐ		7,826,940	2.1	
แปลงดอกเบี้ยค้างจ่ายเป็นหุ้นทุน		4,770,786	2.4	
แปลงค่าธรรมเนียมค้ำประกันค้างจ่าย (เดิมจัดประเภทในหนี้สินหมุนเวียนอื่น) เป็นหุ้นทุน		82,265	2.4	
รวมทุนเพิ่มขึ้น		12,679,991		
3.6 กำไร (ขาดทุน) สะสม				
ขาดทุนสะสมลดลงจากการปรับปรุงบันทึกรายได้จากรายการดังนี้				
รับรู้รายได้จากผลต่างระหว่างมูลหนี้เดิมของเงินต้นกับเงินที่ชำระหนี้ซื้อคืน		1,408,222	2.2	
รับรู้รายได้จากการกลับรายการดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้สัญญา				
ปรับโครงสร้างหนี้ส่วนของหนี้ซื้อคืน		1,594,124	2.2	
รับรู้รายได้จากการกลับรายการดอกเบี้ยผิบนัดชำระค้างจ่าย				
ส่วนของหนี้ซื้อคืน		446,527	2.3	
รวมรายการปรับปรุงรายได้ทั้งสิ้น		3,448,873		
3.7 การจัดประเภทรายการใหม่ (อ้างอิงหมายเหตุ 2.5)				
การจัดประเภทรายการใหม่ของรายการหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ดังนี้				
		จัดประเภทรายการใหม่		
ตามข้อมูล ทางการเงินเดิม	เงินเบิกเกินบัญชีและ เงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงิน	หนี้สินภายใต้สัญญา ปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึง กำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	หนี้สินภายใต้สัญญา ปรับโครงสร้างหนี้ (แสดงในหนี้สินไม่ หมุนเวียน)	
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน	14,945,907	649,435	-	14,296,472
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	20,924,856	-	2,060,709	18,864,147
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	6,720,565	-	-	6,720,565
รวมหนี้ตามข้อมูลเดิม	42,591,328	649,435	2,060,709	39,881,184
หัก ค่าระหนี้ที่ซื้อคืน(มูลหนี้เดิม)	(8,964,319)	-	-	(8,964,319)
รวมหนี้ตาม Proforma	33,627,009	649,435	2,060,709	30,916,865



**งบการเงิน
และรายงานของผู้สอบบัญชีอนุญาต**

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการรายงานต่อการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ยกเว้นเรื่องที่จะกล่าวในวรรคที่แปดและเก้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงาน เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงิน และการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการรายงานของข้าพเจ้า

ตามที่ได้กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.3 และ 1.4 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสะสมจำนวน 24,420 ล้านบาท และจำนวน 22,929 ล้านบาท ตามลำดับ ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 มีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 46,101 ล้านบาทและจำนวน 46,385 ล้านบาทตามลำดับ ในงบการเงินรวมและจำนวน 44,983 และจำนวน 44,962 ล้านบาทตามลำดับในงบการเงินเฉพาะของบริษัท ซึ่งหนี้สินหมุนเวียนได้รวมหนี้สินที่อยู่ในระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ งบการเงินสำหรับปี 2545 และ 2544 ได้จัดทำขึ้นตามข้อสมมติฐานว่า บริษัทจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยถือว่าบริษัทจะสามารถดำรง มูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าราคาตามบัญชีและจ่ายชำระหนี้ได้ตามปกติธุรกิจ ภายหลังจากที่ได้มีการผัดผ่อนไขของสัญญาเงินกู้ เมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2543 บริษัทและกลุ่มเจ้าหนี้รวมถึงเจ้าหนี้รายใหญ่ได้ร่วมลงนามในสัญญาดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งครอบคลุมถึงแผนฟื้นฟูกิจการและสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ โดยเมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2544 ศาลล้มละลายกลางได้เห็นชอบกับแผนฟื้นฟูกิจการ และแต่งตั้งบริษัทและบริษัทย่อยเป็นผู้บริหารแผนภายใต้เงื่อนไขของสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทมีภาระในการระดมทุนจำนวน 180 ล้านบาทหรือสหรัฐภายในวันที่ 29 มิถุนายน 2544 จนถึงวันที่ในรายงานนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นยังไม่แล้วเสร็จ อย่างไรก็ตามบริษัทอยู่ในระหว่างการดำเนินการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไป นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2545 เจ้าหนี้ได้แจ้งให้ผู้บริหารแผนทราบเกี่ยวกับการที่บริษัทได้ผัดผ่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งกำหนดให้ผู้บริหารแผนต้องทำการเพิ่มทุนให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 29 มิถุนายน 2544 และตามที่เจ้าหนี้ได้ขยายระยะเวลาให้เป็นวันที่ 24 สิงหาคม 2544 ต่อมาเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2545 เจ้าหนี้บางรายได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเพื่อเสนอแต่งตั้งผู้บริหารแผนชั่วคราวและบริษัทได้ยื่นคัดค้านคำร้องของเจ้าหนี้ดังกล่าวต่อศาลล้มละลายกลางเมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2545 ปัจจุบันอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลล้มละลายกลาง ต่อมาเมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2545 ศาลได้มีคำสั่งสรุปได้ว่าผู้บริหารแผนสามารถดำเนินการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปได้ เพราะเป็นการกระทำภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ อีกทั้งที่ผู้บริหารแผนจะดำเนินการตามแผนดังกล่าวไม่ว่าจะเป็นการขายหุ้นให้ผู้ถือหุ้นเดิมและ/หรือขายหุ้นให้กับบุคคลในวงจำกัด และ/หรือขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป ล้วนเป็นอำนาจหน้าที่ของผู้บริหารแผนโดยตรง หากต้องให้ศาลมีคำสั่งอีกชั้นหนึ่งไม่ นอกจากนั้นศาลล้มละลายกลางยังได้มีคำสั่งลงวันที่ 28 มกราคม 2546 เกี่ยวกับกรณีที่ว่าผู้บริหารแผนพ้นจากตำแหน่งตามที่กำหนดไว้ในแผนหรือไม่ ยังเป็นประเด็นพิพาทที่อยู่ระหว่างการไต่สวนของศาล ตราบใดที่ศาลยังมิได้มีคำสั่งในเรื่องดังกล่าว ผู้บริหารแผนก็ยังคงมีอำนาจหน้าที่จัดการกิจการและทรัพย์สินของลูกหนี้ต่อไปความสำเร็จของการปรับโครงสร้างหนี้ขึ้นอยู่กับผลสำเร็จของการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท ซึ่งเพียงพอที่บริษัทสามารถที่จะปฏิบัติตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ และสามารถจ่ายชำระหนี้สินจากการดำเนินงานได้ รวมทั้งความสามารถในการเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น ซึ่งปัจจัยเหล่านี้เป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมากเกี่ยวกับความสามารถของบริษัทในการที่จะดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรง มูลค่าของสินทรัพย์ให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าราคาตามบัญชี อย่างไรก็ตาม งบการเงินนี้ยังไม่รวมรายการปรับปรุงใดๆที่อาจเกิดขึ้นจากผลของความไม่แน่นอนนี้

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 บริษัทมีเงินลงทุนและลูกหนี้กับบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทเหล่านี้บางบริษัทประสบปัญหาสภาพคล่องอย่างมาก บางบริษัทมีขาดทุนเกินทุน (ถ้าไม่รวมส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ บางอย่างโดยผู้ประเมินอิสระในปี 2540) และบางบริษัทกำลังอยู่ในระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 รายการเหล่านี้ประกอบด้วยลูกหนี้การค้า เงินให้กู้ยืมระยะสั้น เงินลงทุนและลูกหนี้อื่นจำนวน 1,516 ล้านบาทและจำนวน 1,514 ล้านบาทตามลำดับในงบการเงินรวม และจำนวน 2,039 ล้านบาทและจำนวน 2,177 ล้านบาทตามลำดับในงบการเงินเฉพาะของบริษัทมูลค่าที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23 บริษัทและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาเช่าอาคารกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ซึ่งตามสัญญาเช่าอาคาร บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องจ่ายเงินมัดจำค่าเช่าล่วงหน้า ส่วนค่าเช่าประจำปีจะถูกหักจากเงินมัดจำค่าเช่าดังกล่าว ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 เงินมัดจำค่าเช่ากับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวมียอดคงเหลือเป็นจำนวนเงิน 213 ล้านบาท และ จำนวน 216 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินรวม และจำนวน 160 ล้านบาท และจำนวน 162 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินเฉพาะของบริษัท ซึ่งไม่มีหลักประกัน และหากมีการบอกเลิกสัญญาโดยฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินมัดจำค่าเช่าดังกล่าวขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทดังกล่าว ที่จะจ่ายชำระคืน

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24 ในปี 2539 และ 2540 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อและติดตั้งเครื่องจักรสำหรับโครงการก่อสร้างโรงงานปูนซีเมนต์แห่งที่ 4 ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาฝ่ายบริหารเชื่อว่าสัญญาเหล่านี้ไม่มีผลบังคับใช้ เนื่องจากธนาคารที่ปล่อยกู้ให้บริษัทไม่อนุมัติเงินกู้ยืมเพื่อโครงการดังกล่าว อย่างไรก็ตามเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2544 ศาลล้มละลายกลางได้สั่งให้บริษัทชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับการสั่งซื้อเครื่องจักร 2 ราย ภายใต้สัญญาซื้อขายเครื่องจักรและสัญญาการให้บริการทางวิศวกรรม บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์คำตัดสินนี้ต่อศาลฎีกาแล้ว บริษัทยังไม่ได้บันทึกภาระหนี้สินดังกล่าวในงบการเงิน เนื่องจากยังไม่ได้รับมอบเครื่องจักร นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทมีเงินล่วงหน้าค่าเครื่องจักรจำนวน 299 ล้านบาทและ จำนวน 261 ล้านบาทตามลำดับในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ซึ่งบริษัทยังมีได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินล่วงหน้าเหล่านี้ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินล่วงหน้า ดังกล่าวขึ้นอยู่กับผลของสัญญาดังกล่าว และการสั่งซื้อเครื่องจักรในอนาคต

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4 และ 14 บริษัทและบริษัทร่วมได้มีการประเมินราคาของอาคาร เครื่องจักร และสินทรัพย์อื่นที่เกี่ยวข้องใหม่โดยผู้ประเมินอิสระในปี 2540 การประเมินราคานี้ทำให้ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน ณ วันนั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 38,966 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ยอดคงเหลือของส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน ในปี 2540 ส่วนที่เป็นของบริษัทมีจำนวนเงิน 24,635 ล้านบาท และจำนวน 25,753 ล้านบาทตามลำดับ และส่วนที่เป็นของบริษัทร่วมมีจำนวน 550 ล้านบาทและจำนวน 579 ล้านบาทตามลำดับในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท จากการที่สภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมากตั้งแต่ปี 2540 ซึ่งมีการประเมินราคาของสินทรัพย์ดังกล่าวข้างต้น จึงอาจจะมีความเป็นไปได้ที่มูลค่าของสินทรัพย์เหล่านี้ จะไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์อีกต่อไปตามที่กำหนดไว้ในหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทร่วมยังมิได้มีการประเมินราคาสินทรัพย์ใหม่หลังจากนั้น นอกจากนั้นบริษัทได้คำนวณค่าเสื่อมราคาโดยใช้อายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่ประมาณจากประสบการณ์ของฝ่ายบริหาร ซึ่งแตกต่างจากอายุการใช้งานที่ประมาณการโดยผู้ประเมินราคาอิสระ การดำรงมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าว และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าราคาตามบัญชี ขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทที่จะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและระดับความเพียงพอของกระแสเงินสดของบริษัทต่างๆ ตามที่ได้ประมาณไว้ไว้ เพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ตามที่ได้กล่าวมาแล้ว

นับแต่วันที่ศาลมีคำสั่งแต่งตั้งผู้ทำแผนของบริษัทและบริษัทย่อย เจ้าหนี้ได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้ในการฟื้นฟูกิจการของบริษัท และบริษัทย่อยต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์แล้ว หนี้เหล่านี้ยังคงอยู่ในระหว่างการตรวจสอบของเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ซึ่งมียอดหนี้บางรายการมียอดสูงกว่ายอดที่บันทึกบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย ตลอดจนการตอบยืนยันยอดจากเจ้าหนี้เงินกู้ยืมบางรายมิได้ระบุดอกเบี้ยค้างจ่าย ข้าพเจ้าไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่น่าพอใจในยอดดอกเบี้ยค้างจ่ายดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทและ

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

บริษัทย่อยอยู่ระหว่างการตรวจสอบเอกสารและข้อมูลทางกฎหมายเพื่อประกอบยอดหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้แต่ละรายแต่ยังไม่สามารถสรุปผลต่างดังกล่าวได้ ดังนั้นจึงไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานที่เพียงพอว่ามีหนี้ที่ยังมีได้บันทึกบัญชีหรือไม่เพียงใด

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ได้รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทร่วม 3 แห่ง และ 4 แห่ง ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 7.55 และ 5.70 ของกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับแต่ละปี ตามลำดับ ข้าพเจ้าไม่ได้เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับการแต่งตั้งของบริษัทเหล่านี้ และยังไม่ได้รับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ที่ตรวจสอบแล้ว ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทร่วมเหล่านี้ได้แสดงรวมในงบการเงิน โดยใช้ข้อมูลที่ยังไม่ได้ตรวจสอบที่จัดส่งให้แก่ฝ่ายบริหารของบริษัท

เนื่องจากผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญมากต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทที่เกิดจาก: ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง และผลสำเร็จของแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทและบริษัทย่อยดังกล่าวในวรรคที่สาม; ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุน ลูกหนี้ สินทรัพย์อื่น เงินมัดจำค่าเช่ากับกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินล่วงหน้าค่าเครื่องจักรดังกล่าวไว้ในวรรคที่สี่ถึงหก; การประเมินราคาสินทรัพย์ของอาคารและเครื่องจักรดังกล่าวไว้ในวรรคที่ เจ็ด; และผลของเรื่องที่ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบในเรื่องต่างๆดังกล่าวไว้ในวรรคที่แปดและเก้า ดังนั้นข้าพเจ้าจึงไม่อาจแสดงความเห็นต่องบการเงินรวมของบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

ข้อสังเกตและข้อมูลเพิ่มเติม

1) ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.1 เกี่ยวกับการดำเนินงานธุรกิจของบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งอาจยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกโดยรวม นอกจากนี้ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 ซึ่งกล่าวถึงรายการบัญชีระหว่างบริษัท และบริษัทย่อยกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันมีเป็นจำนวนเงินมาก ผลของรายการดังกล่าวได้แสดงไว้ในงบการเงินตามที่ตกลงร่วมกันโดยบริษัท และบริษัทย่อยกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น

2) งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับบริษัทได้ปรับปรุงการบันทึกบัญชีใหม่ให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3

(นายนิรันดร์ ลีลาเมธวัฒน์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2316

บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด
กรุงเทพฯ 27 กุมภาพันธ์ 2546

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

สินทรัพย์	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)
	บาท	บาท	บาท	บาท
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (หมายเหตุ 4 และ 6)	682,938,963	818,926,353	228,738,704	501,131,517
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ (หมายเหตุ 4 และ 7)	13,317,703	320,958,045	-	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ (หมายเหตุ 4 และ 8)	1,425,617,021	1,628,922,490	1,131,518,233	1,322,804,629
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 3 และ 5)	35,949,146	66,927,984	34,608,156	201,371,960
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรอง				
แก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ (หมายเหตุ 3 และ 5)	25,519,125	61,540,985	512,688,987	553,671,104
สินค้าคงเหลือ (หมายเหตุ 4 และ 9)	3,718,050,082	3,841,339,189	3,662,365,106	3,785,919,360
เงินมัดจำเพื่อการซื้อที่ดิน (หมายเหตุ 1.3)	754,185,291	763,697,486	707,491,167	717,003,362
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	257,031,154	222,153,368	248,888,215	215,259,006
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,912,608,485	7,724,465,900	6,526,298,568	7,297,160,938
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย (หมายเหตุ 3 4 5 10 และ 21)	1,289,584,215	1,256,860,406	1,327,040,327	1,292,897,950
เงินลงทุนระยะยาวในกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 4 5 และ 11)	385,111,654	364,065,364	385,111,654	364,065,364
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ (หมายเหตุ 4 และ 12)	84,626,010	84,810,599	84,226,010	84,410,599
เงินให้กู้ยืมระยะยาวอื่น - สุทธิ	-	282,439	-	282,439
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ (หมายเหตุ 4 13 และ 14)	55,601,038,313	58,561,008,557	54,502,292,052	57,159,817,546
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ (หมายเหตุ 4 และ 15)	504,722,007	528,229,399	504,722,007	528,229,399
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ (หมายเหตุ 4 5 23 และ 24)	872,410,745	869,056,437	815,455,698	811,574,482
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	58,737,492,944	61,664,313,201	57,618,847,748	60,241,277,779
รวมสินทรัพย์	65,650,101,429	69,388,779,101	64,145,146,316	67,538,438,717

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)
	บาท	บาท	บาท	บาท
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (หมายเหตุ 11 และ 16)	700,163,155	220,011,002	611,852,198	219,170,527
เจ้าหนี้การค้า	598,614,148	677,740,980	517,939,503	598,183,107
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 5)	592,510,346	338,387,945	590,686,662	336,704,493
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (หมายเหตุ 18)	30,637,247	70,078,084	30,637,247	70,078,084
ส่วนของหนี้สินระยะยาวระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้				
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (หมายเหตุ 13 และ 17)	2,076,115,856	2,057,038,072	2,005,005,725	1,985,309,847
หนี้สินระยะยาวระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ (หมายเหตุ 13 และ 17)	39,053,546,438	40,849,498,472	37,738,163,200	39,450,953,597
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 5)	-	-	201,249,930	1,249,930
เงินทดรองจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 5)	40,335,763	26,477,775	39,616,692	25,766,580
ดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ (หมายเหตุ 17)	6,723,976,144	6,719,696,535	6,447,037,480	6,441,012,884
ดอกเบี้ยผิดนัดชำระค้างจ่าย (หมายเหตุ 3 และ 17)	2,065,168,731	2,072,600,604	1,927,876,121	1,935,307,994
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,132,795,819	1,078,366,645	1,398,844,911	1,195,819,647
รวมหนี้สินหมุนเวียน	53,013,863,647	54,109,896,114	51,508,909,669	52,259,556,690
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินระยะยาว (หมายเหตุ 18)	36,133,464	61,566,059	36,133,464	61,566,059
รวมหนี้สิน	53,049,997,111	54,171,462,173	51,545,043,133	52,321,122,749
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น (หมายเหตุ 19)				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 2,481,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	24,815,000,000	24,815,000,000	24,815,000,000	24,815,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 507,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	5,075,000,000	5,075,000,000	5,075,000,000	5,075,000,000
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน				
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน (หมายเหตุ 14)				
- บริษัท	24,634,559,871	25,753,119,359	24,634,559,871	25,753,119,359
- บริษัทร่วม	550,305,765	579,394,884	550,305,765	579,394,884
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วม	52,943,375	52,943,375	52,943,375	52,943,375
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย				
- บริษัท (หมายเหตุ 3 และ 11)	(56,667,248)	(77,713,538)	(56,667,248)	(77,713,538)
- บริษัทร่วม	(2,935,086)	(3,170,747)	(2,935,086)	(3,170,747)
กำไร(ขาดทุน)สะสม				
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 20)	6,766,666,650	6,766,666,650	6,766,666,650	6,766,666,650
ยังไม่ได้จัดสรร(ขาดทุนสะสม) (หมายเหตุ 3)	(24,419,770,144)	(22,928,924,015)	(24,419,770,144)	(22,928,924,015)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	12,600,103,183	15,217,315,968	12,600,103,183	15,217,315,968
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,135	960	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	12,600,104,318	15,217,316,928	12,600,103,183	15,217,315,968
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	65,650,101,429	69,388,779,101	64,145,146,316	67,538,438,717

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

รายได้ (หมายเหตุ 5)

รายได้จากการขาย (หมายเหตุ 4)

รายได้อื่น

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (หมายเหตุ 4)

กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม (หมายเหตุ 21)

รวมรายได้

ค่าใช้จ่าย (หมายเหตุ 4 และ 5)

ต้นทุนขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ (หมายเหตุ 13)

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

รวมค่าใช้จ่าย

กำไรสุทธิก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้

ดอกเบี้ยจ่ายภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้

ภาษีเงินได้ (หมายเหตุ 4)

กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากกิจกรรมตามปกติ

รายการพิเศษ

กำไรจากการประนอมหนี้ (หมายเหตุ 22)

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หมายเหตุ 3 และ 4)

กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากกิจกรรมตามปกติ

รายการพิเศษ

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นปี (หุ้น)

งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)
บาท	บาท	บาท	บาท
14,462,269,923	15,541,774,697	13,516,875,409	14,664,185,993
1,155,875,918	1,212,237,514	1,203,142,093	1,241,354,906
61,577,266	-	-	-
-	4,003,806,862	-	4,003,806,862
15,679,723,107	20,757,819,073	14,720,017,502	19,909,347,761
11,067,051,274	11,364,968,109	10,191,443,161	10,522,041,600
3,363,361,140	3,545,529,977	3,287,575,388	3,461,432,446
-	274,762,047	203,891,918	460,101,259
145,121,747	-	-	-
255,007,088	169,519,962	268,162,120	158,478,762
14,830,541,249	15,354,780,095	13,951,072,587	14,602,054,067
849,181,858	5,403,038,978	768,944,915	5,307,293,694
2,339,404,667	3,214,209,144	2,259,791,044	3,120,363,493
623,320	1,899,633	-	-
(1,490,846,129)	2,186,930,201	(1,490,846,129)	2,186,930,201
-	335,199,217	-	335,199,217
(1,490,846,129)	2,522,129,418	(1,490,846,129)	2,522,129,418
(2.94)	4.31	(2.94)	4.31
-	0.66	-	0.66
(2.94)	4.97	(2.94)	4.97
507,500,000	507,500,000	507,500,000	507,500,000

บริษัท ซีพีโอ โฟลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

ยอดคงเหลือต้นปี วันที่ 1 มกราคม 2544

ผลกระทบจากการปรับปรุงบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของ
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในปี 2543 (หมายเหตุ 3 และ 11)

ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2544 (ปรับปรุงใหม่)

ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน (หมายเหตุ 14)

- บริษัท
- บริษัทร่วม

รายการที่ยังไม่รู้ในงบกำไรขาดทุน

กำไรสุทธิในปี

ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เฉื่อย

- บริษัท
- บริษัทร่วม

ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วม

ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน (หมายเหตุ 14)

- บริษัท
- บริษัทร่วม

รายการที่ยังไม่รู้ในงบกำไรขาดทุน

ขาดทุนสุทธิ

กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เฉื่อย

- บริษัท
- บริษัทร่วม

ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

งบการเงินรวม						
ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินทุนจาก การตีราคาทรัพย์สิน	ส่วนเกินทุนจากการ เปลี่ยนแปลงในสัดส่วน การถือหุ้นในบริษัทร่วม	ส่วนต่ำกว่าทุน จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าของหลักทรัพย์เฉื่อย	กำไร(ขาดทุน)สะสม	ส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนน้อย	รวม
บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
5,075,000,000	29,825,886,577	667,990,007	(1,561,212,489)	(17,108,111,229)	960	16,899,553,826
-	-	-	1,576,275,554	(1,576,275,554)	-	-
5,075,000,000	29,825,886,577	667,990,007	15,063,065	(18,684,386,783)	960	16,899,553,826
-	(1,118,689,429)	-	-	-	-	(1,118,689,429)
-	(2,374,682,905)	-	-	-	-	(2,374,682,905)
-	(3,493,372,334)	-	-	-	-	(3,493,372,334)
-	-	-	-	2,522,129,418	-	2,522,129,418
-	-	-	(77,713,538)	-	-	(77,713,538)
-	-	-	(18,233,812)	-	-	(18,233,812)
-	-	(615,046,632)	-	-	-	(615,046,632)
5,075,000,000	26,332,514,243	52,943,375	(80,884,285)	(16,162,257,365)	960	15,217,316,928
-	(1,118,559,488)	-	-	-	-	(1,118,559,488)
-	(29,089,119)	-	-	-	-	(29,089,119)
-	(1,147,648,607)	-	-	-	-	(1,147,648,607)
-	-	-	-	(1,490,846,129)	-	(1,490,846,129)
-	-	-	21,046,290	-	-	21,046,290
-	-	-	235,661	-	-	235,661
-	-	-	-	-	175	175
5,075,000,000	25,184,865,636	52,943,375	(59,602,334)	(17,653,103,494)	1,135	12,600,104,318

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

ยอดคงเหลือต้นปี วันที่ 1 มกราคม 2544

ผลกระทบจากการปรับปรุงบัญชีบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของ
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในปี 2543 (หมายเหตุ 3 และ 11)

ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2544 (ปรับปรุงใหม่)

ส่วนเกินทุนจากการตราหลักทรัพย์สิน (หมายเหตุ 14)

- บริษัท
- บริษัทรวม

รายการที่ยังไม่รู้ในงบกำไรขาดทุน

กำไรสุทธิในปี

ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เผื่อขาย

- บริษัท
- บริษัทรวม

ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงส่วนเกินถือหุ้นในบริษัทรวม

ยอดคงเหลือสิ้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

ส่วนเกินทุนจากการตราหลักทรัพย์สิน (หมายเหตุ 14)

- บริษัท
- บริษัทรวม

รายการที่ยังไม่รู้ในงบกำไรขาดทุน

ขาดทุนสุทธิ

กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เผื่อขาย

- บริษัท
- บริษัทรวม

ยอดคงเหลือสิ้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

งบการเงินเฉพาะของบริษัท						
ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินทุนจาก การตราหลักทรัพย์สิน	ส่วนเกินทุนจากการ เปลี่ยนแปลงในสัดส่วน การถือหุ้นในบริษัทร่วม	ส่วนต่ำกว่าทุน จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าของหลักทรัพย์เผื่อขาย	กำไร(ขาดทุน)สะสม	รวม	
บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
5,075,000,000	29,825,886,577	667,990,007	(1,561,212,489)	(17,108,111,229)	16,899,552,866	
-	-	-	1,576,275,554	(1,576,275,554)	-	
5,075,000,000	29,825,886,577	667,990,007	15,063,065	(18,684,386,783)	16,899,553,826	
-	(1,118,689,429)	-	-	-	(1,118,689,429)	
-	(2,374,682,905)	-	-	-	(2,374,682,905)	
-	(3,493,372,334)	-	-	-	(3,493,372,334)	
-	-	-	-	2,522,129,418	2,522,129,418	
-	-	-	(77,713,538)	-	(77,713,538)	
-	-	-	(18,233,812)	-	(18,233,812)	
-	-	(615,046,632)	-	-	(615,046,632)	
5,075,000,000	26,332,514,243	52,943,375	(80,884,285)	(16,162,257,365)	15,217,315,968	
-	(1,118,559,488)	-	-	-	(1,118,559,488)	
-	(29,089,119)	-	-	-	(29,089,119)	
-	(1,147,648,607)	-	-	-	(1,147,648,607)	
-	-	-	-	(1,490,846,129)	(1,490,846,129)	
-	-	-	21,046,290	-	21,046,290	
-	-	-	235,661	-	235,661	
5,075,000,000	25,184,865,636	52,943,375	(59,602,334)	(17,653,103,494)	12,600,103,183	

งบกระแสเงินสด

บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)
	บาท	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร(ขาดทุน)สุทธิหลังรายการพิเศษ	(1,490,846,129)	2,522,129,418	(1,490,846,129)	2,522,129,418 "
บวก(หัก) รายการปรับปรุงกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)สุทธิ หลังรายการพิเศษ เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน				
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(61,577,266)	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	-	274,762,047	203,891,918	460,101,259
กำไรจากการรับมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อค่า	(1,048,638)	(5,026,492)	-	-
ส่วนลดและส่วนเกินมูลค่าของตราสารหนี้ตัดบัญชี	(2,879,306)	5,576	184,589	47,092
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	(70,631,936)	(2,355,326)	(25,694,733)	3,864,427
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่ายของทรัพย์สินถาวร	1,788,580,851	1,795,578,825	1,628,413,040	1,633,073,924
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(149,051)	1,088,719	(119,891)	1,088,719
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ตัดจำหน่าย	274,577	18,117,558	274,577	18,117,558
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(4,003,806,862)	-	(4,003,806,862)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	145,121,747	-	-	-
ดอกเบี้ยเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สินถาวรตัดจ่าย	5,560,051	5,560,051	5,560,051	5,560,051
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่ยังไม่เกิดขึ้น	278,531,487	155,994,487	290,582,992	144,953,287
กำไรจากการประนอมหนี้	-	(335,199,217)	-	(335,199,217)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	590,936,387	426,848,784	612,246,414	449,929,656
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า	8,950,500	(16,193,072)	-	-
ลูกหนี้การค้า	288,655,998	85,059,455	232,703,133	137,327,191
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	30,978,838	55,606,716	54,741,434	(153,306,587)
เงินทดรองแก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	38,947,990	(697,605)	34,774,975	6,659,651
สินค้าคงเหลือ	100,574,033	449,192,493	100,839,180	448,600,906
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(44,942,273)	2,067,649	(44,697,106)	2,129,373
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8,877,246	37,639,967	8,350,338	32,613,396
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้า	(94,980,217)	206,245,088	(96,096,990)	200,024,901
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	253,953,019	(339,301,194)	253,982,170	(336,970,648)
เงินทดรองจากกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	14,427,081	(188,676,565)	13,850,112	(194,641,099)
ดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	5,048,409	(531,048,238)	6,793,397	(542,628,867)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	48,215,212	67,130,404	51,478,902	58,497,153
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(1,632,208)	(14,649,851)	(1,632,208)	(14,649,851)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,248,010,015	239,224,031	1,227,333,751	93,585,175

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)
	บาท	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดจ่ายซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(3,349,197,625)	(721,868,004)	-	(71,771,039)
เงินสดรับจากการไถ่ถอนตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	3,652,000,000	350,000,000	-	-
ซื้ออุปกรณ์	(32,679,010)	(69,073,976)	(29,814,034)	(55,254,033)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(1,112,847)	(14,926,551)	(1,112,847)	(14,926,551)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	616,067	1,506,099	566,738	1,506,099
ทุนที่เพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	175	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	<u>269,626,760</u>	<u>(454,362,432)</u>	<u>(30,360,143)</u>	<u>(140,445,524)</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น				
จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	465,175,433	168,538,183	377,704,951	248,385,406
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	200,000,000	(356,235,092)
หนี้สินระยะยาวระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ลดลง	<u>(2,118,918,577)</u>	<u>-</u>	<u>(2,047,190,351)</u>	<u>-</u>
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	<u>(1,653,743,144)</u>	<u>168,538,183</u>	<u>(1,469,485,400)</u>	<u>(107,849,686)</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	(136,106,369)	(46,600,218)	(272,511,792)	(154,710,035)
บวก กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่ยังไม่เกิดขึ้น	118,979	5,947,314	118,979	5,947,314
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี				
(หมายเหตุ 4 และ 6)	<u>818,926,353</u>	<u>859,579,257</u>	<u>501,131,517</u>	<u>649,894,238</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี				
(หมายเหตุ 4 และ 6)	<u><u>682,938,963</u></u>	<u><u>818,926,353</u></u>	<u><u>228,738,704</u></u>	<u><u>501,131,517</u></u>
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
เงินสดจ่ายในระหว่างปี				
ดอกเบี้ยจ่าย	2,298,012,987	4,036,255,003	2,211,371,488	3,954,010,791
ภาษีเงินได้	14,147,922	15,681,268	13,233,256	14,243,795

หมายเหตุ 1 - สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและเกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

1.1 สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ

การดำเนินธุรกิจของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") และบริษัทย่อยที่ดำเนินงานไปข้างหน้าอาจยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกโดยรวม งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ได้ทำขึ้นโดยสะท้อนถึงผลกระทบจากสภาวะทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ซึ่งประเมินโดยฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม ผลกระทบที่เกิดขึ้นจริงอาจต่างจากที่ได้ประมาณไว้

1.2 เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทได้ทำขึ้นตามประกาศกรมทะเบียนการค้า ลงวันที่ 14 กันยายน 2544 ภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ.2543 และตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปที่ใช้ในประเทศไทย โดยได้จัดทำขึ้นเป็นภาษาไทยตามระเบียบข้อบังคับของกฎหมายไทย ซึ่งแปลเป็นภาษาอังกฤษเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ได้ทำการปรับปรุงการบันทึกบัญชีใหม่เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปที่ใช้ในประเทศไทยและระเบียบข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ดูหมายเหตุ 3)

งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 ประกอบด้วย งบการเงินของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") และงบการเงินของบริษัทย่อย 5 บริษัท และสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ประกอบด้วย งบการเงินของบริษัทและงบการเงินของบริษัทย่อย 4 บริษัท ซึ่งได้ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกัน ดังนี้

อัตราการถือหุ้นโดยบริษัทร้อยละ	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

บริษัท ทีพีโอ คอนกรีต จำกัด	99.99	99.99
บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด	99.99	99.99
บริษัท ทีพีโอ ออล ซีซั่นส์ จำกัด	99.99	99.99
บริษัท โปรฟ็อกโซดไทย จำกัด	99.99	99.99
บริษัท พลาสติก โพลีน จำกัด	-	-

(ถือหุ้นโดยบริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัดในอัตราร้อยละ 99.99 สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545)

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ไม่รวมบริษัท ทีพีโอ โพลีน อินเตอร์เนชั่นแนล พีทีอี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด เนื่องจากอยู่ระหว่างการชำระบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินรวมได้ตัดรายการค้าและยอดคงเหลือระหว่างกันที่เป็นสาระสำคัญออกแล้ว

บริษัทบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมโดยวิธีส่วนได้เสีย เพื่อบันทึกส่วนแบ่งของกำไร (ขาดทุน) และส่วนในสินทรัพย์สุทธิของบริษัทเหล่านี้ในงบการเงิน เมื่อบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งของขาดทุนจากบริษัทเหล่านี้เกินกว่าราคาตามบัญชีของบริษัทนั้น ราคาตามบัญชีจะถูกลดลงเป็นศูนย์และจะหยุดรับรู้ส่วนขาดทุนที่เกินกว่านั้น ยกเว้นบริษัทมีภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเหล่านั้น จำนวนเงินดังกล่าวจะถูกแสดงในงบการเงินเป็นรายการหักจากลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องนั้น

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ได้รวมส่วนได้เสียในกำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัทร่วม 3 และ 4 บริษัท ตามลำดับ โดยใช้ข้อมูลทางการเงินของบริษัทร่วมที่จัดทำโดยผู้บริหาร ซึ่งยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี ส่วนแบ่งของกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย คิดเป็นร้อยละ 7.55 และ 5.70 ของกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ตามลำดับ

1.3 การปรับโครงสร้างหนี้

ในปี 2542 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าร่วมโครงการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย และเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2543 บริษัทและกลุ่มเจ้าหนี้ (รวมถึงเจ้าหนี้รายใหญ่) ได้ร่วมลงนามในสัญญาดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งครอบคลุมถึงแผนฟื้นฟูกิจการและสัญญาหลักในการปรับ

โครงสร้างหนี้ ต่อมาบริษัทและบริษัทย่อยได้ดำเนินการยื่นคำร้องขอฟื้นฟูปฏิบัติการต่อศาลล้มละลายกลางแล้วเมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2543 และศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งแต่งตั้งให้บริษัทและบริษัทย่อยเป็นผู้จัดทำแผนฟื้นฟูปฏิบัติการของแต่ละบริษัทเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2543

เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ (ดูหมายเหตุ 17) บริษัทได้ดำเนินการซื้อหนี้คืนจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินด้วยวิธีประมูลตามความสมัครใจในราคาแบบมีส่วนลดจนถึงราคาตามหน้าตัวเป็นจำนวนเงิน 180 ล้านบาทหรือหนี้สหรัฐ และเมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2543 บริษัทได้ชำระเงินมัดจำจำนวน ร้อยละ 10 ของราคาหนี้ที่ซื้อคืน หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 18 ล้านบาทหรือหนี้สหรัฐ และต้องชำระส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 90 ให้แก่เจ้าหนี้ภายในวันที่ 29 มิถุนายน 2544 ในเดือนสิงหาคม 2544 เจ้าหนี้รายหนึ่งได้ยกเลิกการเข้าร่วมโครงการซื้อหนี้คืน ทำให้จำนวนหนี้ซื้อคืนลดลง 4.5 ล้านบาทหรือหนี้สหรัฐ คงเหลือ 175.5 ล้านบาทหรือหนี้สหรัฐ เงินมัดจำลดลงคงเหลือ 17.55 ล้านบาทหรือหนี้สหรัฐ และหนี้ที่ต้องชำระลดลงคงเหลือ 157.95 ล้านบาทหรือหนี้สหรัฐ

เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2544 ที่ประชุมเจ้าหนี้ของบริษัทและบริษัทย่อยได้ลงมติรับรองแผนฟื้นฟูปฏิบัติการของแต่ละบริษัทอย่างเป็นทางการ คิดเป็นอัตราร้อยละ 98.35 และร้อยละ 77.09 ตามลำดับ ของมูลหนี้รวมของเจ้าหนี้ที่เข้าร่วมประชุม ต่อมาวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2544 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งเห็นชอบแผนฟื้นฟูปฏิบัติการของบริษัทและบริษัทย่อย และได้มีคำสั่งแต่งตั้งให้บริษัทและบริษัทย่อยเป็นผู้บริหารแผนฟื้นฟูปฏิบัติการของแต่ละบริษัทตลอดระยะเวลาการปรับโครงสร้างหนี้

เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2544 บริษัทได้ออกหนังสือรับรองเพื่อเป็นเอกสารแห่งความเป็นเจ้าหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ ผู้ถือตราสารหนี้อัตราดอกเบี้ยลอยตัวสกุลเงินเหรียญสหรัฐและสกุลเงินเยน และผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันสกุลเงินบาทตามที่ระบุในสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้ ข้อกำหนดของสัญญาเดิมของตราสารหนี้ดังกล่าวจะถูกยกเลิก และให้ใช้ข้อกำหนดตามที่ระบุในสัญญาหลักปรับโครงสร้างหนี้แทน

นอกจากนี้บริษัทได้ให้สิทธิเจ้าหนี้ที่ไม่ได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามขบวนการฟื้นฟูปฏิบัติการ สามารถยื่นคำขอรับชำระหนี้กับบริษัทได้ภายใน 1 เดือนหลังจากวันที่แผนฟื้นฟูปฏิบัติการของบริษัทมีผลบังคับใช้ โดยเจ้าหนี้ดังกล่าวมีสิทธิรับชำระหนี้ได้เพียงจำนวนร้อยละ 50 ของเงินต้นคงค้าง หรือ ค่าธรรมเนียมค่าประกันค่าจ่าย หรือ ค่าธรรมเนียมค่าประกันเงินกู้ค่าจ่าย โดยบริษัทได้ออกหนังสือรับรองเพื่อแสดงความเป็นเจ้าหนี้ให้แก่เจ้าหนี้แต่ละราย เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2544 ผลของรายการนี้ทำให้บริษัทมีกำไรจากการประนอมหนี้จำนวน 335 ล้านบาท แสดงเป็นรายการพิเศษในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัทในปี 2544

ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทมีการระดมทุน จำนวน 180 ล้านบาทหรือหนี้สหรัฐ เพื่อนำมาชำระหนี้ส่วนที่เหลือร้อยละ 90 ของมูลค่าซื้อรวม ให้แก่เจ้าหนี้ที่บริษัทได้ซื้อหนี้คืนภายในวันที่ 29 มิถุนายน 2544 ซึ่งต่อมาได้รับการขยายระยะเวลาจากเจ้าหนี้เป็นภายในวันที่ 24 สิงหาคม 2544 จนถึงวันที่ในรายงานนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าวยังไม่แล้วเสร็จ อย่างไรก็ตามบริษัทอยู่ในระหว่างการดำเนินการเพิ่มทุน โดยการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไป

เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2544 บริษัทได้เข้าร่วมลงนามในสัญญาร่วมทุนกับบริษัท ซีเม็กซ์ จำกัด ภายใต้สัญญาร่วมทุนดังกล่าว บริษัท ซีเม็กซ์ จำกัดตกลงจะนำเงินมาลงทุนจำนวน 300 ล้านบาทหรือหนี้สหรัฐ เพื่อการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,350 ล้านหุ้น ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาร่วมทุน ซึ่งบริษัทซีเม็กซ์จะมีสัดส่วนการถือหุ้นหลังการเพิ่มทุนเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.68 ต่อมาบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินได้นำเสนอข้อสรุปการร่วมทุนดังกล่าวให้แก่เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2544 อย่างไรก็ตาม สัญญาร่วมทุนดังกล่าวกับบริษัท ซีเม็กซ์ จำกัด ได้สิ้นสุดลงเนื่องจากบริษัท ซีเม็กซ์ จำกัด ได้ขอแก้ไขสัญญาร่วมทุนในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ ส่งผลให้บริษัทไม่สามารถยอมรับได้

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2545 บริษัทได้ร่วมลงนามในสัญญาร่วมทุนกับบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) โดยในการเข้าร่วมทุนดังกล่าวบริษัทจะทำการจัดสรรและออกหุ้นใหม่จำนวน 1,707.5 ล้านหุ้น เป็นมูลค่ารวม 375 ล้านบาทหรือหนี้สหรัฐ เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ร่วมทุนตามสัญญาร่วมทุนดังกล่าว ซึ่งการชำระเงินตามสัญญาร่วมทุนจะกระทำภายหลังการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสมบูรณ์ ซึ่งประกอบด้วย เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้จะต้องเห็นชอบให้บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) เป็นพันธมิตรร่วมทุน นอกจากนี้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ฉบับใหม่และแผนฟื้นฟูปฏิบัติการฉบับใหม่จะต้องได้รับความเห็นชอบจากเจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้และศาลล้มละลายกลาง นับตั้งแต่วันที่ลงนามดังกล่าว คณะกรรมการเจ้าหนี้และบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) ได้มีการเจรจาเพื่อสรุปเงื่อนไขทางการเงินซึ่งเกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท อย่างไรก็ตามสัญญาร่วมทุนดังกล่าวได้หมดอายุลง โดยไม่มีการต่ออายุของคู่สัญญา ส่งผลให้สัญญาดังกล่าวไม่มีผลผูกพันต่อคู่สัญญาอีกต่อไป

บริษัทในฐานะผู้บริหารแผนได้ทำการยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2545 เพื่อรายงานผลสำเร็จที่ได้ดำเนินการถูกต้องและครบถ้วนตามแผน อาทิเช่น การจ่ายดอกเบี้ยและเงินต้นให้แก่เจ้าหนี้ครบถ้วนตามแผน รวมทั้งสิ่งที่ผู้บริหารแผนได้ดำเนินการแล้วโดยสุจริตแต่ยังไม่อาจเสร็จสิ้นได้ครบถ้วน เนื่องจากมีอุปสรรคบางประการซึ่งมิใช่ความบกพร่องหรือความผิดของผู้บริหารแผน คือ การดำเนินการจดทะเบียนจำนอง

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

อันดับสองและหรือสามเพื่อเป็นหลักประกันให้แก่เจ้าหนี้ไม่มีประกันเพราะฝ่ายเจ้าหนี้ยังไม่สามารถจัดเตรียมเอกสารในการจดจำนองได้ครบถ้วน ส่วนเรื่องการเพิ่มทุนอย่างน้อย 180 ล้านบาทเหรียญสหรัฐ บริษัทในฐานะผู้บริหารแผนได้ยื่นคำร้องขอศาลได้โปรดพิจารณาให้บริษัทใช้ช่องทางเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป ตามแผนปัจจุบันที่กำหนดไว้ และขอความกรุณาศาลห้ามเจ้าหนี้ขัดขวางการปฏิบัติตามแผนหรือประวิงทำให้การปฏิบัติตามแผนล่าช้า อีกทั้งห้ามเจ้าหนี้รายใดหรือหลายรายเสนอปลดผู้บริหารแผน โดยอ้างเหตุการระดมทุนล่าช้าซึ่งไม่ใช่ความผิดหรือการกระทำโดยทุจริตของผู้บริหารแผน

ต่อมาเมื่อวันที่ 29-30 สิงหาคม 2545 เจ้าหนี้บางรายและคณะกรรมการเจ้าหนี้ได้ยื่นคัดค้านคำร้องดังกล่าวของผู้บริหารแผน ซึ่งในวันดังกล่าวศาลล้มละลายกลางได้แนะนำให้ทั้งผู้บริหารแผนลูกหนี้และเจ้าหนี้ที่คัดค้านดังกล่าวเข้าชวบนการไกล่เกลี่ยของศาลล้มละลายกลาง ต่อมาภายใต้ชวบนการไกล่เกลี่ยผู้บริหารแผนและเจ้าหนี้ดังกล่าว ไม่สามารถตกลงในประเด็นเรื่องวงเงินจำนวนอันดับสองและหรือสามได้ องค์คณะผู้ไกล่เกลี่ยพิจารณาเห็นว่าเป็นเรื่องที่ไม่สามารถตกลงกันได้จึงไม่มีประโยชน์ที่จะเจรจาในประเด็นเรื่องการเพิ่มทุนต่อไป จึงให้นำเสนอเรื่องกลับไปยัง องค์คณะผู้พิพากษาเพื่อพิจารณาคดีนี้ตามกระบวนการวิธีพิจารณาปกติต่อไป

ธนาคารเคเอฟดับบลิว ในฐานะผู้ประสานงานจากกลุ่มเจ้าหนี้ภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ได้ส่งหนังสือลงวันที่ 11 พฤศจิกายน 2545 ถึงบริษัทเพื่อแจ้งให้ทราบว่าผู้บริหารแผนของบริษัทได้ทำผิดเงื่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งกำหนดให้ผู้บริหารแผนต้องเพิ่มทุนจำนวนอย่างน้อย 180 ล้านบาทเหรียญสหรัฐ ให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 29 มิถุนายน 2544 และเจ้าหนี้ได้ขยายระยะเวลาถึงวันที่ 24 สิงหาคม 2544 ซึ่งมีผลทำให้บริษัทพ้นจากการเป็นผู้บริหารแผน นอกจากนี้ กลุ่มเจ้าหนี้ดังกล่าวได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเพื่อขอเสนอการแต่งตั้งผู้บริหารแผนชั่วคราว ตามหนังสือลงวันที่ 14 พฤศจิกายน 2545

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ยื่นคำร้องคัดค้านต่อศาลล้มละลายกลางในวันที่ 20 พฤศจิกายน 2545 ว่าบริษัทไม่เคยผิดนัดหรือทำผิดเงื่อนไขใดๆ ในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ปัจจุบันอยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาของศาล ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้กำหนดวันนัดสืบพยานวันแรกในวันที่ 27 มกราคม 2546 และคาดว่าจะสามารถตัดสินคดีในเดือนพฤษภาคม 2546

นอกจากการโต้แย้งเกี่ยวกับการพ้นตำแหน่งของผู้บริหารแผนข้างต้นแล้ว กลุ่มเจ้าหนี้และบริษัทยังมีข้อโต้แย้งเกี่ยวกับการเพิ่มทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งในวันที่ 9 ธันวาคม 2545 ศาลได้พิจารณาคำร้องของเจ้าหนี้และบริษัทแล้ว โดยมีคำสั่งสรุปได้ว่า ผู้บริหารแผนมีอำนาจตามกฎหมายในการดำเนินการเพิ่มทุน โดยการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป เพราะเป็นการกระทำภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งผ่านความเห็นชอบจากศาลแล้ว

เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2546 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้ยื่นคำร้องต่อศาลขอให้พิจารณาเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ที่เป็นปัญหาว่าผู้บริหารแผนได้พ้นจากตำแหน่งแล้วหรือไม่ และในระหว่างที่ศาลยังไม่มีคำสั่งตั้งผู้บริหารแผนชั่วคราวตามคำร้องของเจ้าหนี้ เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะต้องเข้าดำเนินการเกี่ยวกับกิจการและทรัพย์สินของลูกหนี้หรือไม่ ต่อมาในวันที่ 28 มกราคม 2546 ศาลได้มีคำสั่งสรุปว่า ปัญหาว่าผู้บริหารแผนได้พ้นจากตำแหน่งตามที่กำหนดไว้ในแผนหรือไม่ ยังเป็นประเด็นพิพาทที่อยู่ระหว่างการไต่สวนของศาล ตรีบาใดที่ศาลยังมีคำสั่งในเรื่องดังกล่าว ผู้บริหารแผนยังคงมีอำนาจหน้าที่จัดการกิจการและทรัพย์สินของลูกหนี้ต่อไป ส่วนธุรกรรมต่างๆ ที่ผู้บริหารแผนดำเนินการไปในระหว่างที่ศาลยังไม่มีคำสั่งจะมีผลสมบูรณ์หรือไม่นั้น เป็นอีกกรณีหนึ่งยังไม่มีเหตุที่จะตั้งผู้บริหารแผนชั่วคราวหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะเข้าไปเป็นผู้บริหารแผนชั่วคราว

นอกจากนี้ เมื่อเดือนกันยายนถึงตุลาคม 2544 บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องคดีอาญากับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ต่อศาลชั้นต้นเนื่องจากพบว่าธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ใช้วิธีการคำนวณดอกเบี้ยในการขายลดตั๋วเงินไม่ถูกต้อง ต่อมาศาลชั้นต้นได้มีคำสั่งยกฟ้อง ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์

1.4 การดำเนินงานต่อเนื่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสะสมรวม จำนวน 24,420 ล้านบาท และจำนวน 22,929 ล้านบาท ตามลำดับ ในงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะของบริษัท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 มีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 46,101 ล้านบาท และจำนวน 46,385 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินรวม และจำนวน 44,983 ล้านบาท และจำนวน 44,962 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินเฉพาะของบริษัท ซึ่งหนี้สินหมุนเวียนได้รวมหนี้ที่อยู่ระหว่างปรับโครงสร้างหนี้ (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างจ่าย) จำนวนประมาณ 41,869 ล้านบาท และ 43,271 ล้านบาท ตามลำดับสำหรับงบการเงินรวมและจำนวนประมาณ 40,717 ล้านบาท และ 42,112 ล้านบาท ตามลำดับสำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน ส่วนใหญ่ประสบปัญหาสภาพคล่อง บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า เงินให้กู้ยืมระยะสั้น ลูกหนี้อื่น และเงินลงทุนกับบริษัทดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 เป็นจำนวนรวม 1,516 ล้านบาทและจำนวนรวม 1,514 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินรวม และจำนวนรวม 2,039 ล้านบาท และจำนวนรวม 2,177 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินเฉพาะของบริษัท การดำรงมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าราคาตามบัญชีนั้นขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทเหล่านั้นเพียงพอที่จะปฏิบัติตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้และสามารถจ่ายชำระหนี้จากการดำเนินงานได้

ผลจากการประเมินราคาอาคาร เครื่องจักรและสินทรัพย์อื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัท และบริษัทร่วมในปี 2540 ทำให้มูลค่าของสินทรัพย์รวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 เพิ่มขึ้นจำนวน 25,185 ล้านบาท และจำนวน 26,332 ล้านบาท ตามลำดับ ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท การดำรงมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวและสินทรัพย์อื่นที่เกี่ยวข้องบางอย่างให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าราคาตามบัญชีขึ้นอยู่กับระดับความเพียงพอของกระแสเงินสดตามที่ได้ประมาณไว้เพื่อปรับโครงสร้างหนี้ตามที่ได้กล่าวไว้แล้วข้างต้น

งบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยนี้ได้จัดทำขึ้นตามสมมติฐานที่ว่าบริษัท และบริษัทย่อยจะดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปโดยถือว่า บริษัทสามารถดำรงมูลค่าสินทรัพย์และสามารถจ่ายชำระหนี้สินได้ตามปกติธุรกิจ หากผลของความไม่แน่นอนดังกล่าวข้างต้นไม่เป็นประโยชน์ที่จะทำให้บริษัทสามารถดำเนินงานอย่างต่อเนื่องได้ การนำเสนอของงบการเงินนั้นจะต้องนำเสนอตามเกณฑ์ของมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน แทนที่จะเป็นไปตามหลักการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องด้วยเหตุผลดังกล่าว การดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท และการดำรงมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท ให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าราคาตามบัญชีจึงขึ้นอยู่กับความไม่แน่นอนดังกล่าว

งบการเงินตามข้อเสนอนี้ไม่ได้รวมรายการปรับปรุงใดๆ ที่อาจจำเป็น หากบริษัท บริษัทย่อยบางบริษัทไม่สามารถดำเนินงานอย่างต่อเนื่องได้

หมายเหตุ 2 - ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลตามกฎหมายประเทศไทยและเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 26/56 อาคารทีพีโอ ทาวเวอร์ ถนนจันทน์ตัดใหม่ พุ้มหามาแมม สาทร กรุงเทพฯ บริษัทมีอุตสาหกรรมหลัก 2 ประเภท และมีศูนย์จำหน่ายสินค้า 10 แห่งทั่วประเทศ อุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ ตั้งอยู่ที่ อำเภอแก่งคอย จังหวัดสระบุรี มีโรงงาน 6 แห่ง ซึ่งประกอบด้วย โรงงานผลิตปูนซีเมนต์ 4 แห่ง และโรงงานผลิตปูนสำเร็จรูป 2 แห่ง อุตสาหกรรมพลาสติกตั้งอยู่ที่ อำเภอเมือง จังหวัดระยอง มีโรงงานผลิตเม็ดพลาสติก LDPE และ EVA 2 แห่งโดยมีบริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งถือหุ้นในอัตราร้อยละ 49

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทมีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 3,835 คน และ 3,726 คน ตามลำดับ และมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี 2545 และ 2544 จำนวน 1,177 ล้านบาท และ 1,030 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทยังมีบริษัทย่อย 6 แห่ง ดังนี้

บริษัท ทีพีโอ คอนกรีต จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นอยู่ในอัตราร้อยละ 99.99 ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายคอนกรีตผสมเสร็จ โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 26/56 อาคารทีพีโอ ทาวเวอร์ ถนนจันทน์ตัดใหม่ พุ้มหามาแมม สาทร กรุงเทพฯ และมีหน่วยผลิตที่เปิดดำเนินงานอยู่ 29 แห่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทย่อยดังกล่าว มีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 814 คน และ 785 คนตามลำดับ และมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี 2545 และ 2544 จำนวน 163 ล้านบาท และ 150 ล้านบาทตามลำดับ

บริษัทย่อยอีก 4 แห่ง ได้แก่ บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด บริษัท ทีพีโอ ออลซีซั่นส์ จำกัด และบริษัท ไพร์พ็อกไซด์ไทย จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นอยู่ในอัตราร้อยละ 99.99 และบริษัท พลาสติก โพลีน จำกัด ซึ่งบริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 99.99 ปัจจุบันบริษัทย่อยเหล่านี้ยังมิได้ดำเนินงาน

บริษัท ทีพีโอ โพลีน อินเตอร์เนชั่นแนล ฟิสิกส์ จำกัด จดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดยบริษัทถือหุ้นทั้งหมดเพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้งสำหรับการลงทุนในต่างประเทศของบริษัท ปัจจุบันบริษัทย่อยดังกล่าวอยู่ระหว่างการชำระบัญชี

หมายเหตุ 3 - การปรับปรุงเพื่อแก้ไขงบการเงินใหม่

ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2545 ผู้บริหารของบริษัทได้ดำเนินการปรับปรุงเพื่อแก้ไขงบการเงินใหม่สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยบริษัทได้บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งในปี 2543 โดยปรับผลกระทบดังกล่าวกับขาดทุนสะสมต้นปี 2544 จำนวน 1,576 ล้านบาทและปรับปรุงลดรายได้ที่เกิดจากการกลับรายการดอกเบี้ยผิวน้ำชำระค้างจ่ายในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัท ในปี 2544 จำนวน 2,068 ล้านบาทและ

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

1,931 ล้านบาท ตามลำดับ และปรับเปลี่ยนส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสียในงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัท อันเป็นผลมาจากการปรับลดรายได้ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งที่เกิดจากการกลับรายการดอกเบี้ยผิวน้ำชำระค้างจ่ายจำนวน 137 ล้านบาท ผลจากการปรับปรุงดังกล่าวข้างต้นทำให้เกิดผลกระทบต่องบการเงินสำหรับปี 2544 ดังนี้

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท
กำไรสุทธิลดลง	2,068,019,531	2,068,019,531
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลง	4.07	4.07
ขาดทุนสะสมต้นปีเพิ่มขึ้น	1,576,275,554	1,576,275,554
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อขายลดลง	1,576,275,554	1,576,275,554
สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง	-	92,607,721
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียลดลง	-	44,684,889
ดอกเบี้ยผิวน้ำชำระค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	2,068,019,531	1,930,726,921

หมายเหตุ 4 - สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เกณฑ์ในการจัดทำงานการเงิน

นอกจากที่เปิดเผยไว้ในหัวข้ออื่นๆ ในสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และหมายเหตุประกอบงบการเงินอื่นๆ เกณฑ์ในการจัดทำงานการเงินใช้ราคาทุนเดิม

การรับรู้รายได้

รายได้จากการขายสินค้ารับรู้เมื่อมีการส่งมอบสินค้าให้ลูกค้า และในกรณีของการขายส่งออกจะรับรู้รายได้เมื่อมีการส่งสินค้าและกรรมสิทธิ์ในสินค้าได้โอนให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

การรับรู้ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับแต่ละปี (ถ้ามี) บันทึกตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนวณจากกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีประจำปี

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย เงินสดในมือ เงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นในเงินฝากประจำที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งพร้อมจะเปลี่ยนเป็นเงินสดในจำนวนที่ทราบได้และมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าน้อย

เงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนชั่วคราว ประกอบด้วย เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า ตัวสัญญาใช้เงิน และตัวเงินคลัง แสดงมูลค่าสุทธิหลังหักค่าเผื่อปรับมูลค่าเงินลงทุน และค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ กำหนดขึ้นโดยประมาณจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ การประมาณดังกล่าวอาศัยประสบการณ์ในการเก็บเงินจากลูกหนี้ ประกอบกับการพิจารณาฐานะการเงินปัจจุบันของลูกหนี้

ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกำหนด ขึ้นอยู่กับการพิจารณาและการเจรจาทางธุรกิจจะรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์เงินสด ดอกเบี้ยจ่ายจากเงินค้ำประกันที่ใช้เป็นหลักประกันของลูกหนี้การค้าจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือแสดงในราคาทุนโดยวิธีถัวเฉลี่ยหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ แล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมแสดงตามวิธีส่วนได้เสีย เพื่อบันทึกส่วนแบ่งของกำไรและขาดทุนสุทธิ และส่วนในสินทรัพย์สุทธิของบริษัทเหล่านี้ในงบการเงิน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน ที่จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ถ้าไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดจากการปรับมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อขายจะแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นและจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนเมื่อได้จำหน่ายเงินลงทุนนั้น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้า แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ถ้าไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดจากการปรับมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อค้ารับรู้ในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด แสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย ส่วนเกินหรือส่วนลดจากการปรับมูลค่าของตราสารหนี้จะโอนบัญชีปรับกับรายได้ดอกเบี้ยตามวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาของตราสารหนี้ที่ค้างชำระ

เงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ที่จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนทั่วไปแสดงในราคาทุน

ในกรณีที่มีการด้อยค่าของเงินลงทุนจะรับรู้ผลขาดทุนของหลักทรัพย์ทุกประเภทในงบกำไรขาดทุน

ถ้าไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์รับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายเมื่อมีการจำหน่าย

ต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายคำนวณโดยใช้วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสมและปรับปรุงด้วยมูลค่าจากการตีราคาทรัพย์สิน

ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	ตามอายุสัญญาเช่า
อาคารและส่วนประกอบ	20 - 40 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์ (ท่อ) สำหรับผลิตแอลดีพีอี	ตามหน่วยของผลผลิตซึ่งประมาณไว้
สำหรับโรงงานผลิตเม็ดพลาสติกแห่งที่หนึ่ง	1,560,000 ตัน
สำหรับโรงงานผลิตเม็ดพลาสติกแห่งที่สอง	1,600,000 ตัน
เครื่องจักร (ผลิตคอนกรีต)	10 ปี
เครื่องจักรอื่น	15 - 40 ปี
อื่นๆ	5 - 10 ปี

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่นำมาพิจารณาประเมินราคานั้นจะถูกตีราคาใหม่แยกตามประเภทของสินทรัพย์โดยแสดงส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินอยู่ในส่วนของผู้ถือหุ้นการตีราคาใหม่ใช้หลักเกณฑ์ตามวิธีราคาทดแทนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแล้วแปลงค่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนขายจำนวน 48.4757 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ประเมินราคา

ส่วนเพิ่มขึ้นจากการตีราคาของอาคาร เครื่องจักรและอื่นๆ คิดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานเดิมของทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่เริ่มใช้งานของทรัพย์สินดังกล่าวและค่าเสื่อมราคาจะบันทึกหักจากส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินในส่วนของผู้ถือหุ้น

ราคาทุนเดิมและส่วนที่เพิ่มขึ้นจากการตีราคาทรัพย์สินให้มีการพิจารณาถึงมูลค่าที่จะได้รับคืนจากทรัพย์สินนั้นโดยมูลค่าที่จะได้รับคืนคำนวณจากวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานในอนาคตบวกด้วยมูลค่าซากโดยประมาณของทรัพย์สิน ผู้บริหารเชื่อว่าราคาประเมินใหม่ของทรัพย์สินแต่ละประเภทนั้นไม่สูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน

ในกรณีที่มีการด้อยค่าของสินทรัพย์ จะรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย ค่าประทานบัตรในการทำเหมืองแร่หินปูนและหินดินดาน รวมทั้งต้นทุนการจัดหา สํารวจและพัฒนา แสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าตัดจำหน่ายสะสม บริษัทตัดจำหน่ายต้นทุนโดยวิธีเส้นตรงในระยะเวลา 25 ปี ตามอายุของประทานบัตร

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

วัสดุก่อสร้าง คำนวณตามราคาทุนโดยวิธีถ่วงเฉลี่ยหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ แล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

ที่ดินรอการพัฒนา เป็นที่ดินที่ซื้อมาเพื่อพัฒนาเป็นนิคมอุตสาหกรรม แสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นระหว่างปีแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ ยอดคงเหลือของสินทรัพย์ หนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราอ้างอิงที่กำหนดโดยธนาคาร

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

แห่งประเทศไทย ณ วันนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราแสดงเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

งบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทเพื่อการทำงานงบการเงินรวมโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนดังต่อไปนี้

- สินทรัพย์และหนี้สิน แปลงค่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล
- รายได้และค่าใช้จ่าย แปลงค่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนถ่วงเฉลี่ย
- รายการในงบการเงินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น แปลงค่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ

ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศแสดงเป็นรายการหนึ่งภายใต้ส่วนของผู้ถือหุ้น

กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้ว ณ วันสิ้นปี

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป บริษัทและบริษัทย่อยต้องใช้การประมาณ และตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ และหนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากที่ประมาณไว้

หมายเหตุ 5 - รายการบัญชีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันอย่างเป็นสาระสำคัญ ผลของรายการดังกล่าวได้แสดงไว้ในงบการเงินตามมูลฐานที่ตกลงร่วมกันโดยบริษัทกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านี้

รายการบัญชีที่สำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทระหว่างบริษัทและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

รายการรายได้และค่าใช้จ่ายกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
<u>รายการบัญชีกับบริษัทย่อย</u>				
ขายสินค้า	-	-	728,729,611	670,051,783
ดอกเบี้ยรับ	-	-	-	68,176
รายได้อื่น	-	-	71,302,932	55,488,248
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	-	-	364,615	27,907
ดอกเบี้ยจ่าย	-	-	5,379,503	13,897,581
<u>รายการบัญชีกับบริษัทร่วมและบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน</u>				
ขายสินค้า	262,811,751	250,237,372	259,289,525	242,229,580
รายได้อื่น	40,914,922	113,569,773	40,914,922	113,569,773
ซื้อวัตถุดิบและอื่นๆ	3,002,304,024	3,328,663,447	2,967,297,562	3,296,730,634
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	122,744,240	51,641,703	122,744,240	51,641,703
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	28,240,836	6,453,779	27,499,129	6,453,779
ดอกเบี้ยจ่าย	-	111,418,900	-	111,418,900

การขายให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทและบริษัทย่อยขายสินค้าต่างๆ เช่น ปูนซีเมนต์ คอนกรีต หิน LDPE EVA แอมโมเนียมไนเตรทและไอน้ำให้แก่บริษัทย่อยอื่นๆ และบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน ผู้บริหารเชื่อว่าสินค้าดังกล่าวขายตามราคาตลาด

การซื้อจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทและบริษัทย่อยซื้อกระแสไฟฟ้า ไอน้ำ น้ำมันและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตพลาสติกบรรจุภัณฑ์ที่เป็นกระดาษและพลาสติกจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้บริการท่าเรือซึ่งบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งเป็นเจ้าของและเป็นผู้ดำเนินการโดยจ่ายค่าบริการตามสมควรในราคาตลาด ผู้บริหารเชื่อว่ารายการต่างๆ เหล่านี้เป็นไปตามราคาตลาด

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับงบกระแสเงินสด บริษัทได้ติดตั้งเครื่องจักรสำหรับผลิตถุงกระดาษในบริเวณที่ตั้งของบริษัท อุตสาหกรรมสหัญญพิข จำกัด เพื่อว่าจ้างบริษัทดังกล่าวทำถุงกระดาษให้ โดยบริษัทเป็นผู้จัดหาวัสดุทั้งหมดและจ่าย ค่าจ้างในอัตรา 1.10 - 1.30 บาทต่อถุง ค่าจ้างดังกล่าวนี้รวมถึงต้นทุนต่างๆ เช่น ค่าแรงงาน ค่าเช่า ค่าไฟฟ้า และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) จะเรียกเก็บค่าใช้จ่ายแบ่งส่วนบริการและสิ่งอำนวยความสะดวกในการผลิตเม็ดพลาสติกในราคาต้นทุนจากบริษัท โดยใช้เกณฑ์ในการเรียกเก็บตามกำลังการผลิตของเครื่องจักรและจำนวนพนักงานใช้จริง สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 จำนวนที่เรียกเก็บคือ 123 ล้านบาท และ 108 ล้านบาท ตามลำดับ

รายการสินทรัพย์และหนี้สินกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย				
- บริษัท ทีพีไอ คอนกรีต จำกัด	-	-	201,530,532	226,594,325
บริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน				
- บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)	17,574,866	18,668,797	17,284,386	17,957,362
- บริษัท ระยองแทงค์ เทอร์มินอล จำกัด	691,183	1,910,699	485	485
- บริษัท อุตสาหกรรมสหัญญพิข จำกัด	969,935	16,111,320	969,935	16,111,320
- บริษัท ธนาพรชัย จำกัด	359,812	-	-	-
- บริษัท ไทยพลาสติกโปรดักส์ จำกัด	751,800	-	751,800	-
- บริษัท ไทย เอบีเอส จำกัด	17,638	25,937	17,638	5,399
- บริษัท ไทยพลาสติกฟิล์ม จำกัด	15,562,260	30,204,319	15,562,260	30,204,319
- บริษัทอื่นๆ	21,652	6,912	21,652	6,912
หัก ผลขาดทุนส่วนเกินจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(201,530,532)	(89,508,162)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	35,949,146	66,927,984	34,608,156	201,371,960
เงินท่ตรงแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย				
- บริษัท ทีพีไอ คอนกรีต จำกัด	-	-	12,126,767	7,846,687
- บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด	-	-	4,000	-
- บริษัท โพรฟ็อกไซด์ไทย จำกัด	-	-	488,960,760	488,960,760
บริษัทรวม				
- บริษัท ไนเตรทไทย จำกัด	75,000	-	75,000	-
บริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน				
- บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)	1,451,807	5,778,999	1,451,807	5,778,999
- บริษัท น้ำมันทีพีไอ จำกัด	802,261	26,228,044	557,722	26,094,570
- บริษัท อุตสาหกรรมสหัญญพิข จำกัด	-	51,938	-	51,938
- บริษัท พรชัยวิสาหกิจ จำกัด	-	4,535,000	-	4,535,000
- บริษัท พลาสติก ทรานสปอร์ต จำกัด	22,384,751	12,128,036	22,384,751	12,128,036
- บริษัท ทีพีไอ อะโรเมติกส์ จำกัด (มหาชน)	89,336	10,782,900	89,336	10,782,900
- บริษัท ระยองแทงค์ เทอร์มินอล จำกัด	715,970	2,036,068	715,970	2,036,068
หัก ผลขาดทุนส่วนเกินจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(13,677,126)	(4,543,854)
รวมเงินท่ตรงแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	25,519,125	61,540,985	512,688,987	553,671,104

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
(ดูรายละเอียดในหมายเหตุ 10 และ 11)				
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	37,456,112	36,037,544
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,289,584,215	1,256,860,406	1,289,584,215	1,256,860,406
รวมเงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	1,289,584,215	1,256,860,406	1,327,040,327	1,292,897,950
เงินลงทุนในบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน	385,111,654	364,065,364	385,111,654	364,065,364
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำค่าเช่า				

(ดูรายละเอียดหมายเหตุ 23)

- บริษัท พรชัยวิสาหกิจ จำกัด	213,652,659	216,226,489	159,671,645	161,595,929
------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนและลูกหนี้ดังกล่าวข้างต้นกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบางบริษัทประสบปัญหาสภาพคล่องอย่างมาก บางบริษัทขาดทุนเกินทุน (ถ้าไม่รวมส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์บางอย่างโดยผู้ประเมินอิสระในปี 2540) และบางบริษัท กำลังอยู่ในระหว่างการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 รายการเหล่านี้ จำนวนรวม 1,516 ล้านบาทและจำนวนรวม 1,514 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินรวม และจำนวนรวม 2,039 ล้านบาท และ 2,177 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินเฉพาะของบริษัท มีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมูลค่าที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว บริษัทยังไม่มีการตั้งสำรองสำหรับจำนวนเงินเหล่านี้ในงบการเงิน

ในปี 2540 บริษัทได้ทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินกับบริษัท โพธิ์อกไฮด์ไทย จำกัด (บริษัทย่อย) ในราคา 477 ล้านบาทพร้อมกับโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดินให้กับบริษัทดังกล่าวแล้ว แต่ยังไม่ได้รับชำระเงิน และตั้งพักชำระและดอกเบี้ยรับเป็นจำนวน 40 ล้านบาท และจำนวน 154 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงเป็นหนี้สินหมุนเวียนอื่นในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ภายใต้สัญญาดังกล่าวบริษัทจะได้รับชำระภายในสิงหาคม 2543 บริษัทย่อยดังกล่าวได้ใช้ที่ดินดังกล่าวเป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งหนึ่งและนำเงินดังกล่าวมาให้กับบริษัท ต่อมาในปี 2543 บริษัทย่อยดังกล่าวได้โอนภาระหนี้ที่มีต่อธนาคารดังกล่าวให้แก่บริษัท

โดยบริษัทและบริษัทย่อยดังกล่าวได้ตกลงเปลี่ยนการชำระค่าที่ดินดังกล่าวเป็นภายในระยะเวลา 180 วัน นับจากวันที่ที่ดินได้รับการปลดจำนองจากธนาคารแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทยังไม่ได้รับชำระเงินนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย				
- บริษัท ทีพีไอ คอนกรีต จำกัด	-	-	9,229	9,107
บริษัทร่วม				
- บริษัท ไนเตรทไทย จำกัด	3,611,250	4,655,051	3,611,250	4,655,051
บริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน				
- บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)	521,672,937	289,297,097	521,672,937	289,248,532
- บริษัท น้ำมันทีพีไอ จำกัด	29,131,965	24,827,637	27,362,147	23,243,144
- บริษัท อุตสาหกรรมสสธัญพืช จำกัด	37,412,497	18,952,084	37,412,497	18,952,084
- บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน)	63,095	58,960	-	-
- บริษัท ไทย เอปัส จำกัด	13,471	3,038	13,471	3,038
- บริษัท พรชัยวิสาหกิจ จำกัด	605,131	594,078	605,131	593,537
รวมเจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	592,510,346	338,387,945	590,686,662	336,704,493

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย				
- บริษัท ทีพีไอ คอนกรีต จำกัด	-	-	200,000,000	-
- บริษัท ทีพีไอ ออลซีซั่นส์ จำกัด	-	-	1,249,930	1,249,930
รวมเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	201,249,930	1,249,930
เงินที่ตรงจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย				
- บริษัท ทีพีไอ คอนกรีต จำกัด	-	-	528,900	25,474
- บริษัท ทีพีไอ โพลีน อินเตอร์เนชั่นแนล ฟิทีอี จำกัด	11,080,494	11,080,494	11,080,494	11,080,494
- บริษัท ทีพีไอ ออลซีซั่นส์ จำกัด	-	-	344,370	342,988
บริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน				
- บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)	817,797	404,545	413,640	294,254
- บริษัท น้ำมันทีพีไอ จำกัด	6,867,796	4,676,013	6,867,796	4,676,013
- บริษัท พรชัยวิสาหกิจ จำกัด	286,688	1,050,624	5,629	157,466
- บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน)	1,036,686	92,289	129,561	16,081
- บริษัท พลาสติก ทรานสปอร์ต จำกัด	19,777,964	8,815,817	19,777,964	8,815,817
- บริษัท ธนาพรชัย พอร์ต เซอร์วิส จำกัด	240,000	-	240,000	-
- บริษัท ทีพีไอ ไฮโลดิง จำกัด	-	129,655	-	129,655
- บริษัท ระยองทีพีไอเซอร์วิส จำกัด	228,338	228,338	228,338	228,338
รวมเงินที่ตรงจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	40,335,763	26,477,775	39,616,692	25,766,580

เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ MLR-1 ต่อปี และอัตราดอกเบี้ยคงที่ในอัตราร้อยละ 4 ต่อปี

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2544 บริษัทได้รับการปลดหนี้เงินกู้บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) (บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่) เป็นจำนวนเงิน 2,447 ล้านบาท โดยการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 21

ในระหว่างปี 2545 และ 2544 บริษัทกู้เงินจากบริษัท ทีพีไอ คอนกรีต จำกัด (บริษัทย่อย) จำนวนเงิน 710 ล้านบาทและ 210 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทได้ชำระหนี้ส่วนหนึ่งของเงินกู้ดังกล่าวโดยการหักกลบลบหนี้ภายใต้สัญญาโอนสิทธิการรับเงินเป็นจำนวนเงินรวม 175 ล้านบาท และ 572 ล้านบาท ในปี 2545 และ 2544 ตามลำดับ

หมายเหตุ 6 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

6.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	664,526,866	808,339,489	228,356,348	500,544,653
เงินฝากประจำ	18,412,097	10,586,864	382,356	586,864
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	682,938,963	818,926,353	228,738,704	501,131,517

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

6.2 ส่วนรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด มีดังนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ค่าเผื่อการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย ซึ่งแสดงเป็นรายการหักในส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจำนวน 21 ล้านบาท และจำนวน 96 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ผลจากการประเมินราคาหลักทรัพย์สิน บริษัทได้คิดค่าเสื่อมราคาของหลักทรัพย์สินในส่วนที่ตีราคาเพิ่ม ทำให้หลักทรัพย์สินและส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเท่ากันจำนวน 1,118 ล้านบาท ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท

หมายเหตุ 7 - เงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			
	2545		2544	
	ราคาทุน/ ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
1. <u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด	12,269,065	13,317,703	16,193,072	21,219,565
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	1,048,638	-	5,026,493	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	13,317,703	13,317,703	21,219,565	21,219,565
2. <u>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</u>				
ตัวสัญญาใช้เงิน	-	-	200,000,000	200,000,000
ตัวเงินคลัง	-	-	99,738,480	99,738,480
รวมตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	-	-	299,738,480	299,738,480
รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	13,317,703	13,317,703	320,958,045	320,958,045

หมายเหตุ 8 - ลูกหนี้การค้า - สุทธิ

ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
ลูกหนี้การค้า	1,792,123,264	2,062,857,232	1,404,411,642	1,619,192,745
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(366,506,243)	(433,934,742)	(272,893,409)	(296,388,116)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,425,617,021	1,628,922,490	1,131,518,233	1,322,804,629

ลูกหนี้การค้าที่มีปัญหาในการชำระหนี้ซึ่งแยกตามอายุหนี้ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
ระยะเวลาที่ค้างชำระ				
3 ถึง 6 เดือน	2,915,235	20,159,531	2,903,898	18,074,193
6 ถึง 12 เดือน	22,682,607	2,287,023	17,719,753	1,216,891
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	417,376,141	491,543,402	310,499,511	337,990,959
รวม	442,973,983	513,989,956	331,123,162	357,282,043

บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดให้ลูกค้าหลายรายนำเงินสดหรือหนังสือค้ำประกันโดยธนาคารมาใช้เป็นหลักประกัน หรือใช้บุคคลค้ำประกัน

หมายเหตุ 9 - สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
สินค้าสำเร็จรูป	632,491,799	571,290,172	632,491,799	571,290,172
สินค้าระหว่างผลิต	345,391,673	590,633,546	345,391,673	590,633,546
วัตถุดิบและสารเคมี	379,855,495	422,267,516	368,106,777	410,969,601
บรรจุภัณฑ์	84,048,517	50,146,091	84,048,517	50,146,091
น้ำมันและเชื้อเพลิง	211,064,719	140,448,127	208,108,638	138,035,300
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง	1,997,280,998	1,945,181,804	1,956,300,821	1,903,472,717
วัตถุดิบระหว่างทาง	58,674,754	77,694,332	58,674,754	77,694,332
วัสดุระหว่างทาง	9,242,127	43,677,601	9,242,127	43,677,601
รวม	3,718,050,082	3,841,339,189	3,662,365,106	3,785,919,360

หมายเหตุ 10 - เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย

เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย เป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีความสัมพันธ์ในลักษณะมีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

(หน่วย : บาท)

	ประเภทกิจการ	ทุนที่ชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท				
					2545	2544	2545	2544	วิธีราคาทุน	วิธีส่วนได้เสีย	
บริษัท ทีพีโอ คอนกรีต จำกัด	ผลิตและจำหน่ายคอนกรีตผสมเสร็จ	840,000,000	99.99	99.99	-	-	839,999,300	839,999,300	-	-	
บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและไอน้ำ (ยังมีได้ดำเนินงาน)	47,000,000	99.99	99.99	-	-	46,999,825	46,999,825	35,921,325	34,492,598	
บริษัท โพรพ็อกไซด์ไทย จำกัด	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า (ยังมีได้ดำเนินงาน)	250,000	99.99	99.99	-	-	249,985	249,985	-	-	
บริษัท ทีพีโอ ออล ซีซั่นส์ จำกัด	รับจ้างขนส่งคอนกรีตผสมเสร็จ (ยังมีได้ดำเนินงาน)	1,250,000	99.99	99.99	-	-	1,249,930	1,249,930	1,534,787	1,544,946	
บริษัท ทีพีโอ โพลีน อินเตอร์เนชั่นแนล ทีทีอี จำกัด	บริษัทลงทุนในโครงการต่างประเทศ (อยู่ระหว่างชำระบัญชี)	53,982,000	100.00	100.00	-	-	53,982,000	53,982,000	-	-	
หัก	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าของหลักทรัพย์						(53,982,000)	(53,982,000)	-	-	
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย							888,499,040	888,499,040	37,456,112	36,037,544	

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

เงินลงทุนในบริษัทร่วม											
		ประเภทกิจการ	ทุนที่ชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท			
						วิธีราคาทุน		วิธีส่วนได้เสีย			
					2545	2544	2545	2544	2545	2544	
บริษัท อุตสาหกรรม เหล็กกล้าไทย จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายเหล็ก	4,220,000,000	29.77	29.77	201,835,994	252,870,059	1,256,200,000	1,256,200,000	201,835,994	252,870,059	
บริษัท ไนเตรทไทย จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกรดไนตริกและแอมโมเนียไนเตรท	468,750,000	40.00	40.00	955,737,460	872,895,262	187,499,100	187,499,100	955,737,460	872,895,262	
บริษัท ทีพีโอ ประกันชีวิต จำกัด	ธุรกิจประกันชีวิต	500,000,000	25.00	25.00	122,263,134	121,340,510	125,000,000	125,000,000	122,263,134	121,340,510	
บริษัท มอนโดไทย จำกัด	พัฒนาที่ดินและที่พักอาศัย	36,000,000	28.75	28.75	9,747,627	9,754,575	10,350,000	10,350,000	9,747,627	9,754,575	
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม					1,289,584,215	1,256,860,406	1,579,049,100	1,579,049,100	1,289,584,215	1,256,860,406	
รวมเงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย					1,289,584,215	1,256,860,406	2,467,548,140	2,467,548,140	1,327,040,327	1,292,897,950	

หมายเหตุ 11 - เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย							
(หน่วย : บาท)							
		ประเภทกิจการ	ทุนที่ชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)		งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
						2545	2544
						2545	2544
หลักทรัพย์จดทะเบียน - เผื่อขาย							
บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)		ผลิตและจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี	78,489,112,110	1.03	1.03	1,867,685,006	1,867,685,006
หัก	ค่าเผื่อการด้อยค่าของหลักทรัพย์					(1,576,275,554)	(1,576,275,554)
	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าของหลักทรัพย์					(56,667,248)	(77,713,538)
รวม						234,742,204	213,695,914
หลักทรัพย์อื่น - ทิ้งไป							
บริษัท อุตสาหกรรมสหรัษฎ์ จำกัด		ผลิตและจำหน่ายถุงบรรจุสินค้า	550,000,000	19.00	19.00	104,500,000	104,500,000
บริษัท พรชัยวิสาหกิจ จำกัด		ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และบริการให้เช่า	180,000,000	16.67	16.67	45,652,800	45,652,800
บริษัท ทีพีโอ โฮลดิ้ง จำกัด		ลงทุนในกิจการอื่น	5,000,000	0.87	0.87	216,650	216,650
รวม						150,369,450	150,369,450
รวมเงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน						385,111,654	364,065,364
บริษัทได้นำใบหุ้นของบริษัทผู้ถือหุ้นรายใหญ่ - บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 63,321,370 หุ้น ไปค้าประกันเงินกู้จากธนาคารแห่งหนึ่ง							

หมายเหตุ 12 - เงินลงทุนระยะยาวอื่น

เงินลงทุนระยะยาวอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

					งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	ประเภทกิจการ	ทุนที่ชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)					
			2545	2544	2545	2544	2545	2544
เงินลงทุนทั่วไป								
- ตราสารทุน								
บริษัท บางกอกคลับ จำกัด	ธุรกิจให้บริการ	450,000,000	0.11	0.11	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
บริษัท เขาเขียวคันทริคลับ จำกัด	ธุรกิจให้บริการ	304,900,000	0.01	0.01	596,000	596,000	596,000	596,000
รวมตราสารทุน					1,596,000	1,596,000	1,596,000	1,596,000
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด								
พันธบัตรรัฐบาล					82,630,010	82,814,599	82,630,010	82,814,599
สลากออมสิน					400,000	400,000	-	-
รวมเงินลงทุนระยะยาวอื่น					84,626,010	84,810,599	84,226,010	84,410,599

บริษัทได้นำพันธบัตรรัฐบาลจำนวน 70 ล้านบาท ไปค้าประกันการใช้ไฟฟ้าของบริษัทแทนหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร

หมายเหตุ 13 - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

การเปลี่ยนแปลงในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2545 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

งบการเงินรวม													
	การเปลี่ยนแปลงราคาทุน					การเปลี่ยนแปลงค่าเสื่อมราคาสะสม				ค่าเผื่อการด้อยค่า		ราคาตามบัญชี	
	ยอดต้นปี	ซื้อ	จำหน่าย/ตัดบัญชี	โอนเข้า(ออก)	ยอดสิ้นปี	ยอดต้นปี	ค่าเสื่อมราคา	จำหน่าย/ตัดบัญชี	โอน(เข้า)ออก	ยอดต้นปี	ยอดสิ้นปี	ยอดต้นปี	ยอดสิ้นปี
ที่ดิน	2,639,769,251	-	(10,096)	-	2,639,759,155	-	-	-	-	-	-	2,639,769,251	2,639,759,155
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	46,175,539	-	-	-	46,175,539	(10,810,910)	(7,366,292)	-	-	(18,177,202)	-	35,364,629	27,998,337
อาคารและส่วนประกอบ													
- ราคาทุน	7,352,335,421	-	-	-	7,352,335,421	(1,704,060,942)	(254,054,572)	-	-	(1,958,115,514)	-	5,648,274,479	5,394,219,907
- ส่วนที่ตีราคาเพิ่ม	9,039,885,959	-	-	-	9,039,885,959	(2,181,169,391)	(307,525,885)	-	-	(2,488,695,276)	-	6,858,716,568	6,551,190,683
เครื่องจักรและท่อ													
- ราคาทุน	26,289,456,603	-	(1,795,065)	-	26,287,661,538	(6,986,920,006)	(1,026,748,811)	897,237	-	(8,012,771,580)	(70,341,674)	19,302,536,597	18,204,548,284
- ส่วนที่ตีราคาเพิ่ม	24,523,829,280	-	-	-	24,523,829,280	(5,629,426,488)	(811,033,604)	-	-	(6,440,460,092)	-	18,894,402,792	18,083,369,188
เครื่องมือ เครื่องใช้													
และอุปกรณ์โรงงาน	4,099,228,756	12,682,507	(1,428,331)	(866,276)	4,109,616,656	(2,648,930,897)	(335,589,615)	1,064,066	652,392	(2,982,804,054)	-	1,450,297,859	1,126,812,602
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	285,869,034	7,842,141	(593,145)	(36,710)	293,081,320	(185,807,217)	(24,018,345)	423,971	(268,227)	(209,669,818)	-	100,061,817	83,411,502
ยานพาหนะ	1,056,373,804	9,464,958	(29,487)	-	1,065,809,275	(570,225,151)	(96,210,274)	23,613	-	(666,411,812)	-	486,148,653	399,397,463
งานระหว่างก่อสร้าง	2,204,781,743	2,685,504	-	9,495,321	2,216,962,568	-	-	-	-	-	-	2,204,781,743	2,216,962,568
เครื่องจักรระหว่างติดตั้ง	940,654,169	3,900	-	7,495,027	948,153,096	-	-	-	-	-	(74,784,472)	940,654,169	873,368,624
รวม	78,478,359,559	32,679,010	(3,856,124)	16,087,362	78,523,269,807	(19,917,351,002)	(2,862,547,398)	2,408,887	384,165	(22,777,105,348)	(145,126,146)	58,561,008,557	55,601,038,313
งบการเงินเฉพาะของบริษัท													
ที่ดิน	2,280,482,900	-	-	-	2,280,482,900	-	-	-	-	-	-	2,280,482,900	2,280,482,900
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	46,175,539	-	-	-	46,175,539	(10,810,910)	(7,366,292)	-	-	(18,177,202)	-	35,364,629	27,998,337
อาคารและส่วนประกอบ													
- ราคาทุน	7,227,500,723	-	-	-	7,227,500,723	(1,621,104,113)	(245,500,574)	-	-	(1,866,604,687)	-	5,606,396,610	5,360,896,036
- ส่วนที่ตีราคาเพิ่ม	9,039,885,959	-	-	-	9,039,885,959	(2,181,169,391)	(307,525,885)	-	-	(2,488,695,276)	-	6,858,716,568	6,551,190,683
เครื่องจักรและท่อ													
- ราคาทุน	24,554,101,796	-	-	-	24,554,101,796	(6,051,251,916)	(890,497,029)	-	-	(6,941,748,945)	-	18,502,849,880	17,612,352,851
- ส่วนที่ตีราคาเพิ่ม	24,523,829,280	-	-	-	24,523,829,280	(5,629,426,488)	(811,033,604)	-	-	(6,440,460,092)	-	18,894,402,792	18,083,369,188
เครื่องมือ เครื่องใช้และอุปกรณ์โรงงาน													
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	4,013,364,379	11,898,328	(1,125,382)	(870,676)	4,023,266,649	(2,587,452,966)	(327,790,161)	837,420	652,392	(2,913,753,315)	-	1,425,911,413	1,109,513,334
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	221,542,267	7,158,410	(554,181)	(36,710)	228,109,786	(143,957,202)	(18,333,413)	401,170	(268,227)	(162,157,672)	-	77,585,065	65,952,114
ยานพาหนะ	1,044,880,342	9,464,958	(29,487)	-	1,054,315,813	(562,644,021)	(95,312,850)	23,613	-	(657,933,258)	-	482,236,321	396,382,555
งานระหว่างก่อสร้าง	2,204,781,743	1,288,438	-	9,495,321	2,215,565,502	-	-	-	-	-	-	2,204,781,743	2,215,565,502
เครื่องจักรระหว่างติดตั้ง	791,089,625	3,900	-	7,495,027	798,588,552	-	-	-	-	-	-	791,089,625	798,588,552
รวม	75,947,634,553	29,814,034	(1,709,050)	16,082,962	75,991,822,499	(18,787,817,007)	(2,703,359,808)	1,262,203	384,165	(21,489,530,447)	-	57,159,817,546	54,502,292,052

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเสื่อมราคาสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 เป็นจำนวนเงิน 1,744 ล้านบาท และจำนวน 1,769 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินรวม และจำนวน 1,585 ล้านบาท และจำนวน 1,607 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินเฉพาะของบริษัท ได้แสดงไว้ในต้นทุนของสินค้าที่ผลิตและค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร และค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินที่ราคาเพิ่มของบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี จำนวน 1,118 ล้านบาทแสดงหักจากส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินในส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทและบริษัทย่อยมีอาคารและอุปกรณ์ราคาทุนรวม 1,337 ล้านบาท และจำนวน 1,066 ล้านบาท ในงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะของบริษัทตามลำดับ ที่คิดค่าเสื่อมราคาทั้งจำนวนแต่ยังใช้งานอยู่

ในปี 2545 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของรถโมโตและเครื่องจักรระหว่างก่อตั้งจำนวนเงิน 75 ล้านบาท และจำนวน 70 ล้านบาทตามลำดับ รวมเป็นเงิน 145 ล้านบาท แสดงเป็นขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์

ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ ส่วนใหญ่ได้จำนองหรือใช้เป็นหลักประกันสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวที่ใช้เป็นหลักประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 มีจำนวนประมาณ 41,253 ล้านบาทในงบการเงินรวมและจำนวนประมาณ 40,570 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะของบริษัท

หมายเหตุ 14 - ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน

ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

บริษัท	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท		
	ยอดต้นปี	การเปลี่ยนแปลงระหว่างปีเพิ่มขึ้น	ยอดสิ้นปี
อาคาร	9,039,885,959	-	9,039,885,959
เครื่องจักร	24,523,829,280	-	24,523,829,280
	33,563,715,239	-	33,563,715,239
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม			
อาคาร	(2,181,169,391)	(307,525,885)	(2,488,695,276)
เครื่องจักร	(5,629,426,489)	(811,033,603)	(6,440,460,092)
	(7,810,595,880)	(1,118,559,488)	(8,929,155,368)
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน - สุทธิ	25,753,119,359		24,634,559,871
บริษัทร่วม (ตามวิธีส่วนได้เสีย)			
เครื่องจักร	729,225,842	-	729,225,842
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(149,830,958)	(29,089,119)	(178,920,077)
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน - สุทธิ	579,394,884		550,305,765
รวมส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน - สุทธิ	26,332,514,243		25,184,865,636

บริษัทได้บันทึกส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน และรับรู้ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินที่อยู่ในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย ในเดือนธันวาคม 2540 บริษัทได้ให้บริษัท CEMCONSULT AG ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระจากต่างประเทศทำการประเมินราคาอาคารโรงงานและเครื่องจักรในส่วนที่ผลิตปูนซีเมนต์ จากราคาทุนเดิมจำนวน 25,186 ล้านบาท (มูลค่าตามบัญชี 22,849 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,212 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่าเป็นเงินบาทเท่ากับ 58,750 ล้านบาท โดยใช้หลักเกณฑ์ในการประเมินราคาตามวิธีราคาทดแทน ซึ่งพิจารณาจากต้นทุนในปัจจุบันที่จะสามารถจัดหาทรัพย์สินตามรูปแบบ กำลังการผลิตและมาตรฐานเทคโนโลยี เช่นเดียวกันกับทรัพย์สินที่จะประเมินราคา ซึ่งรวมดอกเบี้ยที่ถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนทรัพย์สินด้วย

สินทรัพย์ที่ตีราคาเพิ่ม บริษัทได้คำนวณค่าเสื่อมราคาโดยใช้อายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่ประมาณการจากประสบการณ์ของฝ่ายบริหารซึ่งสูงกว่าอายุการใช้งานที่ประมาณการโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ถ้าหากบริษัทใช้อายุการใช้งานของผู้ประเมินราคาอิสระ ค่าเสื่อมราคาสะสมของทรัพย์สินที่ตีราคาเพิ่ม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 จะแสดงต่ำไปจำนวน 2,184 ล้านบาท และจำนวน 1,931 ล้านบาท ตามลำดับ ถ้าไรสะสมยกไปจะแสดงสูงไปจำนวน 831 ล้านบาท และจำนวน 674 ล้านบาท ตามลำดับ และส่วนที่เกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินจะแสดงสูงไปจำนวน 1,353 ล้านบาท และจำนวน 1,257 ล้านบาทตามลำดับ และค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 จะแสดงต่ำไปเป็นจำนวนปีละ 158 ล้านบาท ในเดือนธันวาคม 2540 บริษัท ไนเตรทไทย จำกัด (บริษัทร่วม) ได้ให้ผู้ประเมินราคาอิสระทำการประเมินราคาเครื่องจักรจากราคาทุนเดิม จำนวนเงิน 817 ล้านบาท (มูลค่าตามบัญชี 780 ล้านบาท) เป็นจำนวนเงิน 55 ล้านเหรียญสหรัฐหรือเทียบเท่าเงินบาทเท่ากับ 2,666 ล้านบาท โดยใช้หลักเกณฑ์ในการประเมินราคาตามวิธีราคาทดแทน ซึ่งพิจารณาจากต้นทุนในปัจจุบันที่จะสามารถจัดหาทรัพย์สินตามรูปแบบ กำลังการผลิตและมาตรฐานเทคโนโลยีเช่นเดียวกันกับทรัพย์สินที่จะประเมินราคา และบริษัท คาโปรแลคตัมไทย จำกัด (บริษัทร่วม) ได้ให้ผู้ประเมินราคาอิสระทำการประเมินราคาส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน จากราคาทุนเดิม 8,260 ล้านบาท (มูลค่าตามบัญชี 8,084 ล้านบาท) เป็นจำนวนเงิน 337 ล้านเหรียญสหรัฐหรือเทียบเท่าเงินบาทเท่ากับ 16,336 ล้านบาท โดยใช้หลักเกณฑ์ในการประเมินราคาตามวิธีราคาทดแทนสุทธิจากค่าเสื่อมราคา ซึ่งพิจารณาจากต้นทุนสุทธิในปัจจุบันที่จะสามารถจัดหาทรัพย์สินตามรูปแบบกำลังการผลิต และมาตรฐานเทคโนโลยีเช่นเดียวกับสินทรัพย์ที่ประเมินราคา ต่อมาในปี 2544 บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท คาโปรแลคตัมไทย จำกัด ทั้งหมดแล้ว (ดูหมายเหตุ 21)

หมายเหตุ 15 - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท		
	ยอดต้นปี	การเปลี่ยนแปลงระหว่างปีเพิ่มขึ้น	ยอดสิ้นปี
ราคาทุน			
ต้นทุนแหล่งวัตถุดิบ	598,666,875	-	598,666,875
ต้นทุนใบอนุญาตประทานบัตร	73,994,734	1,112,848	75,107,582
	672,661,609	1,112,848	673,774,457
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม			
ต้นทุนแหล่งวัตถุดิบ	(132,235,867)	(22,499,234)	(154,735,101)
ต้นทุนใบอนุญาตประทานบัตร	(12,196,343)	(2,121,006)	(14,317,349)
	(144,432,210)	(24,620,240)	(169,052,450)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	528,229,399		504,722,007

ปัจจุบัน บริษัทมีประทานบัตรเหมืองหินปูนและหินดินดานจากกรมทรัพยากรธรณี กระทรวงอุตสาหกรรม จำนวนรวม 28 ประทานบัตรโดยมีอายุประทานบัตร 13-25 ปี ซึ่งมีระยะเวลาสิ้นสุดตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2551 จนถึงเดือนกันยายน 2566 บริษัทต้องจ่ายค่าภาคหลวงแร่ คิดเป็นเงินจำนวน 3.4 บาท ต่อตันสำหรับหินปูน และจำนวน 3.6 บาทต่อตันสำหรับหินดินดาน ซึ่งผู้บริหารของบริษัทเชื่อว่า ประทานบัตรดังกล่าวสามารถสำรองวัตถุดิบอย่างเพียงพอที่จะป้อนเป็นวัตถุดิบหินปูนและหินดินดานให้กับบริษัท ซึ่งตามข้อมูลอ้างอิงจากเอกสารของกรมทรัพยากรธรณี กระทรวงอุตสาหกรรมลงวันที่ 11 พฤศจิกายน 2542 ได้สรุปปริมาณสำรองเป็นจำนวนรวม 1,052 ล้านตันสำหรับหินปูน และจำนวน 262 ล้านตันสำหรับหินดินดานโดยบริษัทได้ประมาณมูลค่ารวมของหินปูนและหินดินดานที่ได้จากประทานบัตรมีจำนวนประมาณ 105,000 ล้านบาท โดยคำนวณจากราคาตลาดปัจจุบันของกรมทรัพยากรธรณี อย่างไรก็ตาม รายได้จริงที่เกิดจากปริมาณสำรองเหล่านี้อาจแตกต่างจากประมาณการของบริษัท

นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินขอประทานบัตรเพิ่มอีก 30 ประทานบัตร

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

หมายเหตุ 16 - เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	215,571,163	44,488,968	127,260,206	43,648,493
ทรัสต์รีซีท	484,591,992	175,522,034	484,591,992	175,522,034
รวม	700,163,155	220,011,002	611,852,198	219,170,527

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เงินกู้ยืม ทรัสต์รีซีท ชิปปิ้ง การ์รันตี และเลตเตอร์ ออฟเครดิตจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 971 ล้านบาท และจำนวน 987 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินรวมและเป็นจำนวนเงิน 853 ล้านบาท และจำนวน 870 ล้านบาท ตามลำดับในงบการเงินเฉพาะของบริษัท

เงินกู้ยืมระยะสั้นที่บริษัทผิคนัดชำระหนี้ได้ออนไปแสดงไว้ภายใต้หนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้

หมายเหตุ 17 - หนี้สินระยะยาวระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้

17.1หนี้สินระยะยาวระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
หนี้สินภายใต้สัญญาเดิม				
เงินกู้ยืมระยะสั้น	13,953,458,855	14,717,613,459	13,108,135,111	13,816,265,359
เงินกู้ยืมระยะยาวที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	18,622,826,513	19,144,934,051	18,622,826,512	19,144,934,051
เงินกู้ยืมระยะยาวที่เป็นเงินบาท	4,251,917,483	4,464,770,828	3,710,747,859	3,895,845,828
หุ้นกู้	455,905,624	479,288,000	455,905,624	479,288,000
ตราสารหนี้อัตราดอกเบี้ยลอยตัว	2,634,076,752	2,795,267,069	2,634,076,752	2,795,267,069
หุ้นกู้แปลงสภาพ	1,211,477,067	1,304,663,137	1,211,477,067	1,304,663,137
	41,129,662,294	42,906,536,544	39,743,168,925	41,436,263,444
หัก ส่วนของหนี้สินระยะยาวระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(2,076,115,856)	(2,057,038,072)	(2,005,005,725)	(1,985,309,847)
หนี้สินระยะยาวระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้	39,053,546,438	40,849,498,472	37,738,163,200	39,450,953,597

17.2หนี้สินระยะยาวระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม จำแนกตามสกุลเงินได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			
	2545		2544	
	สกุลเงิน	บาท	สกุลเงิน	บาท
สกุลเงิน				
ดอลลาร์สหรัฐ	492,426,965	21,324,008,344	517,682,438	22,964,237,628
ยูโร	127,039,815	5,729,940,284	133,555,401	5,258,556,954
เยนญี่ปุ่น	2,916,518,326	1,056,080,036	3,066,100,000	1,039,619,461
บาท	13,019,633,630	13,019,633,630	13,644,122,501	13,644,122,501
รวม (บาท)		41,129,662,294		42,906,536,544

	งบการเงินเฉพาะของบริษัท			
	2545		2544	
	สกุลเงิน	บาท	สกุลเงิน	บาท
สกุลเงิน				
ดอลลาร์สหรัฐ	481,012,394	20,829,712,849	505,682,438	22,431,921,228
ยูโร	127,039,815	5,729,940,284	133,555,401	5,258,556,954
เยนญี่ปุ่น	2,916,518,326	1,056,080,036	3,066,100,000	1,039,619,461
บาท	12,127,435,756	12,127,435,756	12,706,165,801	12,706,165,801
รวม (บาท)		39,743,168,925		41,436,263,444

ปัจจุบัน บริษัท บริษัทย่อยอยู่ระหว่างการเจรจากับเจ้าหนี้บางรายในส่วนของมูลหนี้ที่มีความแตกต่างระหว่างยอดที่เจ้าหนี้ยืนยันมากับยอดตามบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการคำนวณดอกเบี้ยที่ต่างกันโดยการเจรจาดังกล่าวดำเนินการภายใต้การสอบสวนของเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ บริษัทและบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ (Master Restructuring Agreement) ซึ่งมีระยะเวลาการปรับโครงสร้างหนี้ 5 ปี เริ่มตั้งแต่ปี 2543 - 2547 และสามารถขยายระยะเวลาได้ 3 ครั้งๆ ละ 12 เดือน (รวม 8 ปี)

เงื่อนไขของสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่สำคัญ มีดังนี้

1) เงื่อนไขการชำระคืนเงินต้น สรุปได้ดังนี้

ปี 2543 - 2544 ระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินต้น

ปี 2545 - 2547 ชำระปีละ 50 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยแบ่งการชำระทุกๆ 6 เดือน และชำระครั้งละ 25 ล้านเหรียญสหรัฐ

ปี 2548 - 2550 ชำระปีละ 72 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยแบ่งการชำระทุกๆ 6 เดือน และชำระครั้งละ 36 ล้านเหรียญสหรัฐ

ชำระเงินต้นส่วนที่เหลือทั้งหมด หลังจากการสำรองเงินสดของบริษัทตามเงื่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้

การชำระคืนเงินต้นดังกล่าว จะเป็นไปตามตารางการจ่ายเงินที่ผู้ประสานงานจะได้ทำการคำนวณตามเงื่อนไขของการชำระคืนเงินต้น ภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ทั้งนี้ได้รวมหนี้ของบริษัทย่อยด้วย

เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2545 และวันที่ 27 ธันวาคม 2545 บริษัทและบริษัทย่อย ได้ชำระคืนเงินต้นงวดแรกและงวดที่สอง ตามลำดับ ให้แก่เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ทุกราย ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขสัญญาปรับโครงสร้างหนี้

2) ดอกเบี้ยชำระทุกสิ้นไตรมาส ในอัตราดังนี้

	สำหรับปี		
	2543 - 2545	2546 - 2547	2548 - 2550
หนี้เงินสกุลบาท	MLR	MLR+0.5%	MLR+1.5%
หนี้เงินตราต่างประเทศ	LIBOR+1.5%	LIBOR+2%	LIBOR+3%

3) ตามแผนฟื้นฟูกิจการและเงื่อนไขภายใต้สัญญาหลักในการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทจะมีการแปลงหนี้เป็นทุนในส่วนของดอกเบี้ยค้างจ่าย และค่าธรรมเนียมค้ำประกันค้างจ่าย ซึ่งคำนวณจนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2542 ของหนี้ส่วนที่เหลือ โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนใหม่ให้แก่เจ้าหนี้ โดยใช้ราคาเดียวกันกับราคาเสนอขายหุ้นที่นักลงทุนชำระในการเพิ่มทุนตามที่ระบุในสัญญาในการปรับโครงสร้างหนี้

4) การเพิ่มทุน 180 ล้านเหรียญสหรัฐ

บริษัทต้องทำการระดมทุนอย่างน้อย 180 ล้านเหรียญสหรัฐ เพื่อชำระหนี้ส่วนที่เหลือร้อยละ 90 ของมูลค่าซื้อรวมแก่เจ้าหนี้ดังกล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 1.3

5) เงินปันผล

บริษัทไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้จนกว่าจะสิ้นปีที่ 5 ของแผนปรับโครงสร้างหนี้ (เดือนธันวาคม 2547) หรือภายหลังจากที่บริษัท สามารถชำระคืนหนี้แก่เจ้าหนี้ได้ถึงร้อยละ 85 ของยอดหนี้คงค้างตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ และในขณะที่จำนวนหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้คงค้างชำระอยู่ จำนวนเงินปันผลที่จ่ายต้องไม่เกินร้อยละ 30 ของเงินสดที่เหลือหลังจากการหักเงินสำรอง (Cash Sweep) ในปีที่เกี่ยวข้อง

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

หมายเหตุ 18 - หนี้สินระยะยาว

หนี้สินระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	ครบกำหนดชำระ	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละต่อปี	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท	
			2545	2544
เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	2535 - 2546	5.00	30,637,247	77,094,960
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน			36,133,464	54,549,183
			66,770,711	131,644,143
หัก ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			(30,637,247)	(70,078,084)
หนี้สินระยะยาว			36,133,464	61,566,059

หมายเหตุ 19 - ทุนเรือนหุ้น

เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2544 บริษัทได้จดทะเบียนลดทุนในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรและยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 232 ล้านบาท ทำให้ทุนจดทะเบียนลดลงจากจำนวน 5,307 ล้านบาท เป็นจำนวน 5,075 ล้านบาท และในวันเดียวกันบริษัท ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจากจำนวน 5,075 ล้านบาท เป็นจำนวน 24,815 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 1,974 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามมติในที่ประชุมผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2544 และคำสั่งอนุมัติของศาลล้มละลายกลางเกี่ยวกับการเพิ่มทุนของบริษัทเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2544

หมายเหตุ 20 - สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจะต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิสำหรับปีหลังจากหักยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองจะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน

ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทย้อยต้องจัดสรรกำไรสุทธิน้อยร้อยละ 5 เป็นสำรองตามกฎหมายทุกครั้งที่ประกาศจ่ายเงินปันผล จนกว่าสำรองตามกฎหมายจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน

สำรองนี้จะนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลไม่ได้

หมายเหตุ 21 - กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2544 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท คาโปรแลคตัมไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมแห่งหนึ่งจำนวน 127,410,420 หุ้น ให้กับบริษัท อูเบะ อินดัสตรีส์ ลิมิเตด จำกัด เพื่อแลกกับการได้รับการปลดหนี้จำนวน 2,548 ล้านบาท ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้ทำการซื้อหนี้จากเจ้าหนี้ของบริษัท และบริษัทได้รับการปลดภาระค่าประกันหนี้สินของบริษัทร่วมดังกล่าว จำนวน 4,682 ล้านบาท ซึ่งบริษัทรับรู้ผลกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนเป็นจำนวนเงิน 4,004 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัท ซึ่งได้รวมการรับรู้รายได้จากส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินจำนวน 1,916 ล้านบาท และส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทนี้จำนวน 938 ล้านบาท

ทั้งนี้การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวข้างต้น ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้

หมายเหตุ 22 - รายการพิเศษ

กำไรจากการประนอมหนี้

ในปี 2544 บริษัทได้ปลดภาระหนี้เงินต้นค้างจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่าย และค่าธรรมเนียมการค้าประกันค้างจ่ายเป็นจำนวนเงิน 255 ล้านบาท และ 56 ล้านบาท และ 24 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากเจ้าหนี้ไม่ได้ยื่นขอรับชำระหนี้ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามกระบวนการฟื้นฟูกิจการ ดังที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.3 บริษัทได้รับรู้เป็นกำไรจากการประนอมหนี้ จำนวนรวม 335 ล้านบาท แสดงเป็นรายการพิเศษในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัท

หมายเหตุ 23 - สัญญาเช่าระยะยาว

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัญญาเช่าอาคารสำนักงานระยะยาวกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เดิมแต่ละสัญญามีระยะเวลาเช่า 3 ปี โดยได้สิทธิต่ออายุสัญญาเช่าใหม่ทุก 3 ปี ในเดือนกรกฎาคม 2542 บริษัทและบริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้ทำสัญญาเช่าอาคารสำนักงานกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว แทนสัญญาเช่าเดิมที่หมดอายุลงโดยกำหนดระยะเวลาเช่าใหม่เป็น 90 ปี บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายเงินครั้งเดียวสำหรับตลอดช่วงอายุการเช่า โดยค่าเช่าประจำปีคิดหักจากเงินมัดจำค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าดังกล่าว ต่อมาวันที่ 24 กรกฎาคม 2544 บริษัทและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเช่าอาคารสำนักงานกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว กำหนดระยะเวลาเช่า 30 ปี นับจากวันที่ได้มีการวางเงินมัดจำล่วงหน้าตามสัญญานี้แต่เริ่มแรก โดยบริษัทสามารถต่ออายุสัญญาเช่าได้อีก 2 ระยะเวลาเช่า กำหนดระยะเวลาเช่าครั้งละ 30 ปี ภายใต้เงื่อนไขและอัตราเช่าเดิม เพื่อให้ครอบคลุมระยะเวลาเช่า 90 ปี อย่างไรก็ตามสัญญาเช่าดังกล่าวยังไม่ได้จดทะเบียนกับกรมที่ดิน

รายละเอียดที่สำคัญของสัญญาเช่าอาคารสำนักงานระยะยาวกับบริษัทดังกล่าวมีดังนี้

(หน่วย : บาท)

ประเภทสัญญา

บริษัท	เงินมัดจำที่จ่ายชำระ	เงินมัดจำคงเหลือ	
		31 ธันวาคม 2545	31 ธันวาคม 2544
สัญญาเช่า 30 ปี (สัญญาเดิม 3 ปี)	143,516,800	131,321,458	132,916,089
สัญญาเช่า 30 ปี (สัญญาเดิม 90 ปี)	29,668,800	28,350,187	28,679,840
	173,185,600	159,671,645	161,595,929
บริษัทย่อย			
สัญญาเช่า 30 ปี (สัญญาเดิม 3 ปี)	47,000,000	42,840,000	43,360,000
สัญญาเช่า 30 ปี (สัญญาเดิม 90 ปี)	11,659,200	11,141,014	11,270,560
	58,659,200	53,981,014	54,630,560
รวม	231,844,800	213,652,659	216,226,489

ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวของบริษัทย่อยมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้

(หน่วย : บาท)

ประเภท	ระยะเวลาดังเหลือ	จำนวนเงินค่าเช่าที่จะต้องจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545
ที่ดิน	1 ม.ค. 2546 - 31 ก.ค. 2549	21,788,316

ฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่าค่าเช่ารายปีและเงินมัดจำล่วงหน้าเป็นไปตามค่าเช่าตามราคาตลาด ณ ขณะที่ทำสัญญาเช่านั้น หากมีการบอกเลิกสัญญาเช่าโดยฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง บริษัทมีสิทธิเรียกคืนเงินมัดจำจ่ายล่วงหน้าที่เหลือ โดยคู่สัญญาได้ตกลงกันในหลักการให้มีการจดจำนองอันดับสองสำหรับอาคารสำนักงานดังกล่าว เพื่อเป็นหลักประกันสำหรับเงินค่าเช่ามัดจำจ่ายล่วงหน้าดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตามไม่สามารถทราบได้ว่าราคาตลาดของอาคารสำนักงานดังกล่าวภายหลังจากหักมูลค่าจดจำนองอันดับหนึ่งมีมูลค่าเกินกว่าเงินค่าเช่ามัดจำดังกล่าวหรือไม่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ยังไม่มีการทำสัญญาจดจำนองอันดับสองดังกล่าวเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับเงินค่าเช่ามัดจำจ่ายล่วงหน้า ดังนั้นมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินมัดจำค่าเช่าดังกล่าว ขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทดังกล่าวที่จะจ่ายชำระคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

หมายเหตุ 24 - ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า ดังนี้ (หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท
ภาระผูกพัน		
- จากเลตเตอร์ออฟเครดิตที่ยังไม่ได้ใช้	81,237,768	81,237,768
- ตามสัญญาก่อสร้างโรงงาน	289,798,842	289,798,842
- ตามสัญญาค่าธรรมเนียมค้ำประกันเงินกู้	368,834,069	368,834,069
หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า		
- จากการค้าประกันกิจการที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น	120,000,000	1,594,804,326
- จากการให้ธนาคารค้ำประกันบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	3,979,578,419	3,973,148,419
รวม	4,839,449,098	6,307,823,424

บริษัทมีความห่วงใยทางกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากการดำเนินการตามปกติ ซึ่งผู้บริหารมีความเห็นว่ากรณีพิพาททางกฎหมายดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อฐานะการเงินโดยรวม หรือผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท

ในปี 2539 และ 2540 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อและติดตั้งเครื่องจักรสำหรับโครงการก่อสร้างโรงงานปูนซีเมนต์แห่งที่ 4 จำนวน 298 ล้านดอยช์มาร์ก (หรือจำนวนเทียบเท่า 152 ล้านยูโร) และ 24 ล้านบาท โดยมีมูลค่าเทียบเท่าเงินบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 จำนวนเงินรวม 6,890 ล้านบาท ซึ่งสัญญาเหล่านี้ไม่มีผลบังคับใช้ เนื่องจากธนาคารผู้ปล่อยกู้ให้บริษัทไม่อนุมัติวงเงินกู้ยืม ซึ่งสัญญาซื้อและติดตั้งเครื่องจักรอยู่ภายใต้เงื่อนไขการกู้ยืมเงินดังกล่าว อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นสำหรับการเก็บรักษาเครื่องจักรซึ่งสร้างเสร็จแล้วในต่างประเทศ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทมีเงินล่วงหน้าค่าเครื่องจักร จำนวน 299 ล้านบาท และ 261 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท บริษัทยังมีได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินล่วงหน้าเหล่านี้หรือเรื่องอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับสัญญาซื้อขายเครื่องจักร และสัญญาการให้บริการทางวิศวกรรม เนื่องจากผู้บริหารเชื่อว่าบริษัทจะได้รับมอบเครื่องจักรดังกล่าวหากการระดมทุนอย่างน้อย 180 ล้านเหรียญสหรัฐสำเร็จตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้

เมื่อวันที่ 15 และ 10 พฤษภาคม 2544 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้มีคำสั่งให้ชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ 2 ราย ภายใต้สัญญาซื้อขายเครื่องจักร และสัญญาการให้บริการทางวิศวกรรมสำหรับโครงการโรงผลิตปูนซีเมนต์ที่ 4 เป็นจำนวนเงิน 123 ล้านดอยช์มาร์ก (หรือจำนวนเทียบเท่า 63 ล้านยูโร) และ 9 ล้านดอยช์มาร์ก (หรือเทียบเท่า 5 ล้านยูโร) ตามลำดับพร้อมดอกเบี้ย โดยต่อมาในวันที่ 4 กรกฎาคม 2544 บริษัทได้ยื่นคัดค้าน คำสั่งดังกล่าว ต่อศาลล้มละลายกลาง โดยศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งตัดสินลงวันที่ 27 ธันวาคม 2544 สั่งให้บริษัทจ่ายชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ 2 รายดังกล่าว เป็นจำนวน 85 ล้านดอยช์มาร์ก (หรือจำนวนเทียบเท่า 43 ล้านยูโร) และ 8 ล้านดอยช์มาร์ก (หรือเทียบเท่า 4 ล้านยูโร) พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี บริษัทไม่เห็นด้วยกับการตัดสินของศาลล้มละลายกลาง เนื่องจากบริษัทยังไม่ได้รับเครื่องจักรและการบริการทางวิศวกรรม โดยบริษัทได้ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลฎีกาแล้ว เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2545 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา

เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2545 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้มีคำสั่งให้ธนาคารแห่งหนึ่งมีสิทธิรับชำระหนี้จากบริษัทจำนวนเงินประมาณ 7,274 ล้านบาท (รวมดอกเบี้ย) ต่อมาธนาคารดังกล่าวและบริษัทได้ยื่นคำร้องคัดค้านคำสั่งของเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ต่อศาลล้มละลายกลาง ปัจจุบันอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลดังกล่าว

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทยังมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากค่าธรรมเนียม ต้นทุนและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ที่จะเกิดขึ้นตามที่ระบุในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งจ่ายโดยเจ้าหนี้ของบริษัท จำนวนเงินดังกล่าวยังไม่เป็นที่ทราบแน่นอน

หมายเหตุ 25 - ข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานจำแนกตามส่วนงาน

25.1 ข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 จำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจได้ดังนี้

	รายได้จากการดำเนินงานและรายได้อื่น		กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	
	2545	2544	2545	2544
บริษัท				
ผลิตภัณฑ์ปูนซีเมนต์	10,435,859,363	15,277,511,693	(1,756,858,961)	2,231,046,864
ผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติก	4,284,158,139	4,631,836,068	266,012,832	291,082,554
รวม	14,720,017,502	19,909,347,761	(1,490,846,129)	2,522,129,418
บริษัทย่อย				
ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	1,698,685,971	1,590,964,958	(267,378,543)	(187,848,755)
อื่นๆ	4,854,414	6,468,706	1,312,503	3,201,974
รวม	1,703,540,385	1,597,433,664	(266,066,040)	(184,646,781)
บวก(หัก) รายการระหว่างกัน	(743,834,780)	(748,962,352)	266,066,040	184,646,781
รวมรายได้	15,679,723,107	20,757,819,073		
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ			(1,490,846,129)	2,522,129,418

25.2 ข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 จำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจได้ดังนี้ (หน่วย : บาท)

	สินทรัพย์ที่ใช้ในหน่วยงาน	
	2545	2544
บริษัท		
ผลิตภัณฑ์ปูนซีเมนต์	61,124,987,519	64,303,245,380
ผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติก	3,020,158,797	3,235,193,337
รวม	64,145,146,316	67,538,438,717
บริษัทย่อย		
ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	1,905,057,348	2,192,097,310
อื่นๆ	527,005,400	526,147,386
รวม	2,432,062,748	2,718,244,696
บวก(หัก) รายการระหว่างกัน	(927,107,635)	(867,904,312)
รวมสินทรัพย์	65,650,101,429	69,388,779,101

หมายเหตุ 26 - การเปิดเผยข้อมูลตราสารทางการเงิน

26.1 นโยบายการบัญชี

รายละเอียดของนโยบายการบัญชีที่สำคัญ วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้ เกณฑ์ในการวัดค่าและการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภทได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4

26.2 ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านสินเชื่อเกิดจากการที่ลูกหนี้การค้าไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการซื้อขายทำให้ไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ ซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทและบริษัทย่อย บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายที่จะทำธุรกรรมกับลูกค้าที่มีความน่าเชื่อถือ และได้รับหลักประกันที่เพียงพอ เพื่อลดโอกาสของการสูญเสียทางการเงินจากการไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยมีการเรียกหลักประกันจากลูกค้าก่อนที่จะทำการซื้อขาย ซึ่งหลักประกันอาจจะเป็นหนังสือค้ำประกันของธนาคาร ตัวแลกเงิน ใช้เงินสดค้ำประกัน หรือใช้บุคคลที่มีฐานะการเงินดีค้ำประกันการซื้อขาย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบดุลรวม ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หลังจากหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญถือเป็นมูลค่าสูงสุดของความเสียหายที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา

26.3 มูลค่ายุติธรรมของตราสารทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยใช้วิธีการและข้อสมมติฐานดังต่อไปนี้ ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของตราสารทางการเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวในตราสารหนี้แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

ลูกหนี้การค้าที่ครบกำหนดชำระนับตั้งแต่วันสิ้นปีน้อยกว่า 90 วัน หรือลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุลยกเว้นลูกหนี้การค้าที่มีกำหนดระยะเวลาชำระเงินเมื่อลูกหนี้ดังกล่าวหยุดดำเนินรายการธุรกิจกับบริษัทซึ่งแสดงในสินทรัพย์อื่น พิจารณาคำนวณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีส่วนลดกระแสเงินสดและใช้อัตราส่วนลดตามค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนทางการเงินของบริษัท โดยใช้ระยะเวลาคิดลดประมาณ 2 ปี

เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมพิจารณาตามราคาเสนอซื้อครั้งล่าสุดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่ใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน และตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

ดอกเบี้ยค้างรับ มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณแสดงตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

เงินมัดจำค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า พิจารณาคำนวณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีส่วนลดกระแสเงินสดและใช้อัตราส่วนลดตามค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนทางการเงินของบริษัท ตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา

เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายที่มีกำหนดการชำระหนี้ไม่เกิน 90 วัน ราคายุติธรรมโดยประมาณแสดงตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

เงินกู้ยืมที่มีระยะเวลาครบกำหนดชำระนับแต่วันที่ในงบดุลภายใน 90 วันและเงินกู้ยืมที่ผิดนัดชำระหนี้หรือผิดสัญญา มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณแสดงตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

ดอกเบี้ยค้างจ่าย มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณแสดงตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร มูลค่ายุติธรรมคำนวณโดยใช้วิธีส่วนลดกระแสเงินสดและใช้อัตราส่วนลดตามค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนทางการเงินของบริษัท

เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน มูลค่ายุติธรรมคำนวณโดยใช้วิธีส่วนลดกระแสเงินสดและใช้อัตราส่วนลดตามค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนทางการเงินของบริษัท โดยใช้ระยะเวลาคิดลดประมาณ 2 ปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม จำนวนเงินที่แสดงในงบดุลของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยที่แตกต่างกันมีสาระสำคัญจากมูลค่ายุติธรรม มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			
	2545		2544	
	ราคาตามบัญชี	ราคายุติธรรม	ราคาตามบัญชี	ราคายุติธรรม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
ลูกหนี้การค้าที่กำหนดระยะเวลาชำระเกิน 1 ปี	73,112,130	65,627,990	90,635,872	80,709,742
เงินมัดจำค่าเช่า	213,652,659	78,016,181	216,226,489	68,601,958
หนี้สินทางการเงิน				
เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	30,637,247	30,637,247	77,094,960	75,431,505
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	36,133,464	32,434,653	54,549,183	50,413,216

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัท			
	2545		2544	
	ราคาตามบัญชี	ราคายุติธรรม	ราคาตามบัญชี	ราคายุติธรรม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
ลูกหนี้การค้าที่กำหนดระยะเวลาชำระเกิน 1 ปี	73,112,130	65,627,990	90,635,872	80,709,742
เงินมัดจำค่าเช่า	159,671,645	58,170,585	161,595,929	51,274,788
หนี้สินทางการเงิน				
เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	30,637,247	30,637,247	77,094,960	75,431,505
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	36,133,464	32,434,653	54,549,183	50,413,216

หมายเหตุ 27 - การรายงานรายได้สำหรับผู้ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน

ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนที่ ป.14/2541 เรื่องกำหนดวิธีการรายงานรายได้สำหรับผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ลงวันที่ 30 ธันวาคม 2541 กำหนดให้บริษัทแสดงยอดรายได้จากการขายในประเทศและต่างประเทศแยกจากกัน พร้อมทั้งแยกเป็นส่วนที่ได้รับการส่งเสริมและไม่ได้รับการส่งเสริม บริษัทมีรายได้จากการขายในประเทศและต่างประเทศดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัท					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545			สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544		
	ธุรกิจที่ได้รับ การส่งเสริม	ธุรกิจที่ไม่ได้รับ การส่งเสริม	รวม	ธุรกิจที่ได้รับ การส่งเสริม	ธุรกิจที่ไม่ได้รับ การส่งเสริม	รวม
รายได้จากการขาย-สุทธิ						
รายได้จากการขายส่งออก	555,976,264	2,862,208,487	3,418,184,751	791,316,790	3,530,412,987	4,321,729,777
รายได้จากการขายในประเทศ	1,611,222,768	8,487,467,890	10,098,690,658	1,537,789,501	8,804,666,715	10,342,456,216
รวม	2,167,199,032	11,349,676,377	13,516,875,409	2,329,106,291	12,335,079,702	14,664,185,993

นอกจากนี้บริษัทยังมีส่วนใหญ่เป็นธุรกิจที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ยกเว้นบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ซึ่งปัจจุบันยังไม่ได้เริ่มดำเนินงานจึงยังไม่มีรายได้จากการขาย

สิทธิและหน้าที่ในการรับการส่งเสริมการลงทุน

ในปี 2534 บริษัทได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนในกิจการวิจัยและพัฒนา ซึ่งเป็นการรับโอนกิจการมาจากบริษัทผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งเป็นสิทธิประโยชน์รวมทั้งการยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีการค้าสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ ตามที่คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนพิจารณาอนุมัติ และการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นเวลา 5 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้นโดยบริษัทได้รับอนุญาตให้เปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2539

ในปี 2536 บริษัทได้รับแจ้งมติอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนในกิจการนิคมอุตสาหกรรมซึ่งเป็นสิทธิประโยชน์รวมทั้งการลดหย่อนอากรขาเข้าและภาษีการค้าทั้งหนึ่งสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ ตามที่คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนพิจารณาอนุมัติ และการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นเวลา 7 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้

ในปี 2536 บริษัทได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนสำหรับการผลิตผลิตภัณฑ์เคมีจากปิโตรเลียม 2 ประเภท ซึ่งเป็นสิทธิประโยชน์รวมทั้งการยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ ตามที่คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนพิจารณาอนุมัติ

บริษัทได้รับแจ้งมติอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนสำหรับการผลิตผลิตภัณฑ์เคมีจากปิโตรเลียมประเภทหนึ่ง ซึ่งเป็นสิทธิประโยชน์รวมทั้งการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้ โดยบริษัทได้รับอนุญาตให้เปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 18 กันยายน 2538 หลังจากนั้นจะได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้รับจากการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติกำหนด 5 ปี ได้รับอนุญาตให้หักค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้าและค่าประปา 2 เท่าของค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นระยะเวลา 10 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้และหักเงินลงทุนในการติดตั้งหรือก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกร้อยละ 25 ของเงินลงทุน นอกเหนือไปจากหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

ผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยจักได้รับประโยชน์จากการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับเงินปันผล ซึ่งจะได้รับจากบริษัทในกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนตลอดระยะเวลาที่บริษัทและบริษัทย่อยได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลอีกประการหนึ่งด้วย บริษัทและบริษัทย่อยจึงต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ในบัตรส่งเสริมการลงทุน

หมายเหตุ 28 - การจัดประเภทรายการบัญชีใหม่

รายการในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 บางรายการได้จัดประเภทใหม่ให้สอดคล้องกับรายการในงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

หมายเหตุ 29 - เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2546 คณะกรรมการบริษัทในฐานะผู้บริหารแผน ได้มีมติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารพิจารณากำหนดราคาขายหุ้นเพิ่มทุนภายในช่วงราคา 15-18 บาทต่อหุ้น ต่อมาเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2546 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัท มีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในราคา 17 บาทต่อหุ้น โดยจะเสนอขายหุ้นในช่วงระหว่างวันที่ 19-25 มีนาคม 2546 โดยมีรายละเอียดการจัดสรรดังนี้

- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 420 -750 ล้านหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 270-320 ล้านหุ้นเพื่อรองรับการแปลงสภาพหนี้เป็นทุนของดอกเบี๋ยค้างจ่ายและค่าธรรมเนียมค้ำประกันค้างจ่าย โดยคำนวณจากราคาเสนอขายที่ 17 บาทต่อหุ้น