

คำอธิบายและการวิเคราะห์ห้บการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาส 4 ปี 2555 และสำหรับปี 2555

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 4 ปี 2555	ไตรมาส 4 ปี 2554	ปี 2555	ปี 2554
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	143.8	60.9	140.2	107.7
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	80	31	347	315
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	30.7	31.0	31.1	30.5
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	0.6	3.6	2.7	5.0
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	142	(51)	9	167
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	60,820	42,190	245,127	205,710
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	810	14	5,496	7,937
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	(18)	(1,098)	2,546	4,557
(ขาดทุน)/กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	(1,680)	(2,159)	(1,698)	941
(ขาดทุน)/กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(0.49)	(0.62)	(0.49)	0.27

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 4 ปี 2555	ไตรมาส 4 ปี 2554	ไตรมาส 3 ปี 2555	ปี 2555	ปี 2554
ดูไบ ⁽¹⁾	107.5	106.5	106.6	109.4	106.2
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	120.8	116.2	122.6	123.7	119.7
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	126.7	124.7	126.6	126.8	125.6
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	125.0	124.3	125.7	126.2	124.5
น้ำมันเตา (180 cs)	96.2	103.6	101.7	103.42	99.8
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	86.9	70.1	70.0	81.7	75.6
พาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,536	1,483	1,363	1,489	1,541
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽²⁾	1,027	988	1,042	1,051	1,017

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI

(1) ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในเดือนธันวาคม 2555 ลดลง 59 บาท ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับ เดือนธันวาคม 2554 ราคาน้ำมันดิบดูไบในเดือนธันวาคม 2555 อยู่ที่ 106.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (3,263 บาท ต่อบาร์เรล) และเดือนธันวาคม 2554 อยู่ที่ 106.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (3,322 บาท ต่อบาร์เรล)

(2) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบในช่วงไตรมาส 4 ปี 2554 ยังคงปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว โดยน้ำมันดิบดูไบอยู่ในช่วงราคา 103 – 111 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 107.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สำหรับระดับราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยปี 2555 นับว่าสูงกว่าระดับราคาในปี 2554 โดยปี 2555 น้ำมันดิบดูไบมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 109.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับราคาเฉลี่ยในปี 2554 ที่ 106.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2554 ราคาตลาดของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยรวมในไตรมาส 4 ปี 2555 ปรับตัวตามราคาน้ำมันดิบ โดยนอกจากราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 7 แล้ว ราคาน้ำมันเบนซินสูงขึ้นร้อยละ 4 ส่วนราคาน้ำมันอากาศยานและราคาน้ำมันดีเซล นั้นปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 1-2 ในขณะที่ราคาตลาดก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ปรับขึ้นถึงร้อยละ 24 ส่วนราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่ ปี 2554 นั้น ปรับตัวสูงเป็น 75.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (872 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 4 ปี 2555 โดยขึ้นจาก 60.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (697 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 4 ปี 2554 หรือสูงขึ้นคิดเป็นร้อยละ 25 และเมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2555 กับปี 2554 ส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน ราคาน้ำมันดีเซล เมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2554 ในขณะที่ราคาน้ำมันเบนซิน และราคาน้ำมันเตานั้นมีส่วนต่างเพิ่มขึ้น

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 4 อยู่ที่ 1,536 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มสูงขึ้น จาก 1,483 ดอลลาร์ต่อตันในไตรมาส 4 ปี 2554

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 4 ปี 2555	ไตรมาส 4 ปี 2554	+ / (-)	ปี 2555	ปี 2554	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	177.0	(3)	174.0	177.0	(3)
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พัน บาร์เรลต่อวัน)	143.8	60.9	82.9	140.2	107.7	32.5
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	80	31	49	347	315	32
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	142	(51)	60	9	167	(25)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	0.6	3.6	(3.0)	2.7	5.0	(2.3)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	31.1%	33.9%	(2.8)	32.9%	35.1%	(2.2)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	54.5%	52.3%	2.2	52.0%	51.4%	0.6
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	14.4%	13.8%	0.6	15.1%	13.5%	1.6

(1) ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

ในไตรมาสที่ 4 และ ปี 2555 น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นมีปริมาณสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันในปี 2554 สาเหตุหลัก
เนื่องมาจากการหยุดการกลั่นเพื่อซ่อมบำรุงตามแผนในปีที่แล้ว

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 4 ปี 2555 อยู่ที่ 80 ตัน สอดคล้องกับปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นที่
เพิ่มมากขึ้น สำหรับทั้งปี 2555 บริษัทฯ ผลิตพาราไซลีนอยู่ที่ 347,000 ตันสูงกว่าปี 2554 โดยกำไรขั้นต้นของ
พาราไซลีนลดลงมาอยู่ที่ 9 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2555 เทียบกับ 167 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2554

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาสที่ 4 ปี 2555 อยู่ที่ 0.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลลดลงจาก 3.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
ในไตรมาสที่ 4 ปี 2554 อันเป็นผลมาจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง ค่า
การกลั่นโดยรวมทั้งปี 2555 ปรับตัวลดลงเป็น 2.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จาก 5.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลใน ปี 2554 โดยเกิด
จากค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมโดยรวมที่ลดลงและขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าความผันผวนของ
ราคาน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปมักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องมาจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน
โดยทั้งปี 2555 ราคาน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปมีการปรับตัวสูงขึ้นจากปี 2554 แต่หากคิดเป็นเงินบาทนั้นราคาได้
ปรับตัวลดลงเนื่องจากเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ในช่วงปลายปี 2555 ซึ่งส่งผลให้เกิดการขาดทุนจากสต็อก
น้ำมันในปีนี้

สัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปที่ได้จากโรงกลั่นในไตรมาส 4 และปี 2555 เฉลี่ยคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกันเมื่อ
เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปี 2554 ซึ่งปริมาณการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักและน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก เพิ่มขึ้น
เล็กน้อย ในขณะที่ปริมาณการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาลดลงเล็กน้อยเช่นกัน

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 4 ปี 2555 และประจำปี 2555

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 4 ปี 2555	ไตรมาส 4 ปี 2554	+ / (-)	ปี 2555	ปี 2554	+ / (-)
รายได้จากการขาย	60,820	42,190	18,630	245,127	205,710	39,417
ต้นทุนขาย	(60,009)	(42,176)	(17,833)	(239,631)	(197,773)	(41,858)
กำไรขั้นต้น	811	14	797	5,496	7,937	(2,441)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,285)	(1,149)	(136)	(4,738)	(4,302)	(436)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(94)	(84)	(10)	(385)	(375)	(10)
(ขาดทุน) /กำไร จากการขาย	(568)	(1,219)	651	373	3,260	(2,887)
บันทึก:						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(766)	(729)	(37)	1,062	2,275	(1,213)
- ปีโตรเคมี	198	(490)	688	(689)	985	(1,674)
รายได้อื่น	16	15	1	103	70	33
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(282)	(255)	(27)	(1,190)	(753)	(437)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	69	74	(5)	335	288	47
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	(4)	-	(4)	(3)	73	(76)
(ขาดทุน)/กำไรก่อนภาษีเงินได้	(769)	(1,385)	616	(382)	2,938	(3,320)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(911)	(774)	(137)	(1,316)	(1,997)	681
(ขาดทุน)/กำไรสำหรับงวด	(1,680)	(2,159)	479	(1,698)	941	(2,639)
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	112	65	47	265	55	210
(ขาดทุน) /กำไร เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(1,568)	(2,094)	526	(1,433)	996	(2,429)

ในไตรมาส 4 ปี 2555 บริษัทฯ มีทั้งรายได้จากการขายและต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากในไตรมาส 4 ปี 2554 โดยมียอดปริมาณขายและผลิตเพิ่มขึ้น เนื่องจากไม่มีการหยุดการกลั่นเพื่อซ่อมบำรุงตามแผนในปี 2554

กำไรขั้นต้นจำนวน 811 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2555 เพิ่มขึ้น 797 ล้านบาทจากไตรมาส 4 ปี 2554 ซึ่งได้รับผลกระทบจากการหยุดการกลั่น โดยรวมถึงค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงและการใช้พลังงานที่สูงขึ้นด้วย ทางบริษัทฯ มีกำไรจากสต็อกน้ำมันในไตรมาส 4 ปี 2554 ในขณะที่มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันในปี 2555 สำหรับทั้งปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 5,496 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 7,937 ล้านบาท ในปี 2554 สาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน ค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง และส่วนต่างราคาพาราไซลีนที่ต่ำลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร สำหรับไตรมาสที่ 4 และทั้งปี 2555 มีจำนวน 1,379 ล้านบาท และ 5,123 ล้านบาทตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายทั้งปีนั้นเพิ่มขึ้น 436 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2554 สาเหตุหลัก

เนื่องมาจากการโครงการปรับปรุงสภาพลักษณะสถานีบริการน้ำมันและกิจกรรมทางการตลาดอื่นๆ รวมถึงการขึ้นอัตราค่าแรงขั้นต่ำเป็น 300 บาทต่อวัน

บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2554 อยู่ที่ 568 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากการขาย 1,219 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2554 ผลขาดทุนที่น้อยลงเป็นผลมาจากส่วนธุรกิจปิโตรเคมี ที่เพิ่มขึ้น 688 ล้านบาท และ ส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันที่ลดลง 37 ล้านบาท เมื่อรวมทั้งปี 2555 บริษัทฯ มีผลกำไรจากการขายทั้งสิ้น 373 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรจากการขาย 3,260 ล้านบาทในปี 2554 โดยผลกำไร 2,887 ล้านบาทที่ลดลงเป็นผลมาจากกำไรที่ลดลงจากส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน 1,213 ล้านบาท และส่วนธุรกิจปิโตรเคมี 1,674 ล้านบาท

รายได้อื่นประกอบด้วยเงินปันผลรับจากบริษัทบริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) รวมถึงกำไรจากการขายสินทรัพย์อื่นๆ

เมื่อเทียบกับปี 2554 รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานลดลงจำนวน 76 ล้านบาทในปี 2555 สืบเนื่องมาจากดอกเบี้ยจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่ขอลดจากกรมสรรพากรและกำไรจากการขายสินทรัพย์ที่ไม่ใช้ในการดำเนินงานในปี 2554

ต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 4 ปี 2555 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกัน ปี 2554 นั้นเพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2555 เพิ่มขึ้น 437 ล้านบาท จากปีที่แล้วมีผลมาจากบริษัทไม่มีต้นทุนการกู้ยืมที่ต้องบันทึกเป็นต้นทุนของสินทรัพย์เหมือนกับปี 2554 และ อัตราดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2554

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 4 ปี 2555 และสำหรับทั้งปี 2555 เป็นจำนวน 911 ล้านบาท และจำนวน 1,316 ล้านบาทตามลำดับ โดยรวมค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สุทธิจำนวน 1,072 ล้านบาทและจำนวน 1,454 ล้านบาทตามลำดับ จากการปรับลดมูลค่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีส่วนใหญ่จากขาดทุนทางภาษีที่อาจไม่ได้ใช้ในอนาคต

แม้ว่า บริษัทมีปริมาณการผลิตและยอดขายที่สูงในปี 2555 ก็ตาม บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ 1,680 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2555 และมียอดขาดทุนสุทธิ 1,698 ล้านบาทในปี 2555 อันเนื่องจากการรับรู้ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน และส่วนต่างราคาพาราไซลินที่ต่ำลง

เมื่อรวมทั้งปี 2555 บริษัทฯ มีผลกำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ทั้งสิ้น 2,546 ล้านบาท และเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน 10,367 ล้านบาท

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 ธ.ค. 55	ณ 31 ธ.ค. 54	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	39,155	34,711	4,444	13%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	36,707	39,133	(2,426)	(6%)
รวมสินทรัพย์	75,862	73,844	2,018	3%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	33,717	34,926	(1,209)	(3%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	19,213	14,379	4,834	34%
รวมหนี้สิน	52,930	49,305	3,625	7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	0%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	0%
- กำไรสะสม	1,253	3,125	(1,872)	(60%)
- องค์กรประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	565	300	265	88%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	22,932	24,539	(1,607)	(7%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	75,862	73,844	2,017	3%

ปี 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 4,444 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2554 โดยหลักเนื่องมาจาก บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ลดลง 2,426 ล้านบาท เป็นเพราะภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่ลดลง และการหักค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 3,625 ล้านบาท โดยหลักมาจากยอดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณการซื้อน้ำมันดิบที่สูงขึ้นและยอดเงินกู้ยืมลดลง โดยทั้งนี้หลังจากที่โครงการปรับปรุงคุณภาพน้ำมันเสร็จสิ้นลง กระแสเงินสดได้ถูกใช้ไปในการจ่ายคืนยอดเงินกู้ยืม

ณ สิ้นปี บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 31,608 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2554 ซึ่งมีจำนวน 38,467 ล้านบาท ในปี 2555 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 13,883 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 17,725 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นได้รวมยอดตั๋วแลกเงิน 4,993 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างกัน 428 ล้านบาท เข้าไว้ด้วย บริษัทฯ มีการดำเนินการทางการเงินที่สำคัญในปี 2555 คือ การรี-ไฟแนนซ์เงินกู้ระยะสั้น 6,000 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ออกตั๋วสัญญาใช้เงินขายลด ให้แก่บริษัทในเครือเอ็กซอน โมบิลเป็นจำนวน 5,000 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจาก สถาบันการเงินในประเทศ อีก 1,000 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้ทั้งสองยอดมีกำหนดชำระคืน เดือนกันยายนปี 2558

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็นจำนวน 1,607 ล้านบาท เป็นผลมาจากผลประกอบการสำหรับปี 2555 และการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2554 ทั้งสิ้นจำนวน 173 ล้านบาทที่จ่ายในไตรมาส 2 ปี 2555

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 4 ปี 2555	ไตรมาส 4 ปี 2554	ไตรมาส 3 ปี 2555	ปี 2555	ปี 2554
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	1.3%	0.0%	7.5%	2.2%	3.9%
อัตราส่วนกำไร/(ขาดทุน)สุทธิ (%)	(2.8%)	(5.1%)	4.1%	(0.7%)	0.5%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(0.1)	(4.2)	12.9	2.1	6.0

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 ธ.ค. 55	ณ 31 ธ.ค. 54	ณ 30 ก.ย. 55
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.2	1.0	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.6	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.8	0.5	0.7
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.3	1.5	1.3

ที่มาในการคำนวณ

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น

= กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย

อัตราส่วนกำไรสุทธิ

= กำไรสุทธิ / รายได้จากการขาย

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

= EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

= (เงินสดและรายการเทียบเท่า + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม

= หนี้เงินกู้ระยะสั้น + หนี้เงินกู้ระยะยาว

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

ชื่อ: ชี จอห์น อัทนัส
ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ
วันที่: 23 กุมภาพันธ์ 2555