

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ห้วงการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาส 4 ปี 2556 และสำหรับปี 2556**

**1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ**

	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	140.5	143.8	139.5	140.2
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	70	80	324	347
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	31.7	30.7	30.7	31.1
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(0.8)	0.6	2.9	2.7
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	115	142	34	9
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	63,881	60,820	245,174	245,127
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	(28)	810	6,230	5,496
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	(1,029)	(18)	2,752	2,546
(ขาดทุน)/กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	(1,834)	(1,680)	(378)	(1,698)
(ขาดทุน)/กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) <sup>(1)</sup>	(0.53)	(0.49)	(0.11)	(0.49)

<sup>(1)</sup> คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

## 2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ไตรมาส 3 ปี 2556	ปี 2556	ปี 2555
ดูไบ	106.8	107.5	106.3	105.5	109.4
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	116.0	120.8	118.7	119.2	123.7
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	124.1	126.7	123.3	123.0	126.8
น้ำมันดีเซล (50 ppmS)	126.0	127.9	125.3	124.7	128.8
น้ำมันเตา (180 cs)	94.2	96.2	93.4	95.3	103.4
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	86.1	86.9	72.8	77.2	81.7
พาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,425	1,536	1,454	1,476	1,489
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) <sup>(1)</sup>	986	1,027	1,009	1,013	1,051

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบในช่วงไตรมาส 4 ปี 2556 ยังคงปรับตัวลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว โดยน้ำมันดิบดูไบอยู่ในช่วงราคา 102 – 112 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 106.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สำหรับระดับราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยปี 2556 นับว่าต่ำกว่าระดับราคาในปี 2555 อยู่ 3.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเนื่องจากปริมาณน้ำมันดิบเสนอขายในตลาดที่มากขึ้น

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2555 ราคาตลาดของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยรวมในไตรมาส 4 ปี 2556 ปรับตัวตามราคาน้ำมันดิบ โดยส่วนมากนั้นราคาปรับตัวลดลงร้อยละ 1-2 ในส่วนราคาน้ำมันเบนซินลดลงร้อยละ 4 ทำให้ค่าการกลั่นของผลิตภัณฑ์น้ำมันเบนซินแคบลง ส่วนราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่ปี 2554 นั้น ปรับตัวสูงเป็น 74.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (865 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 4 ปี 2556 โดยลดลงจาก 75.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (872 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 4 ปี 2555 ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555 ในขณะที่ ราคาน้ำมันอากาศยาน และราคาน้ำมันดีเซล เมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบนั้นมีส่วนต่างใกล้เคียงกันกับปี 2555

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 4 อยู่ที่ 1,425 ดอลลาร์ต่อตัน ลดลง จาก 1,536 ดอลลาร์ต่อตันในไตรมาส 4 ปี 2555

### 3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	+ / (-)	ปี 2556	ปี 2555	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	-	174.0	174.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	140.5	143.8	(3.3)	139.5	140.2	(0.7)
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	70	80	(10)	324	347	(23)
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	115	142	(27)	34	9	25
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(0.8)	0.6	(1.4)	2.9	2.7	0.2
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) <sup>(1)</sup>	31.5%	31.1%	0.4%	32.2%	32.9%	(0.7%)
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	55.1%	54.5%	0.6%	55.0%	52.0%	3.0%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	13.4%	14.4%	(1.0%)	12.8%	15.1%	(2.3%)

(1) ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรแมติกส์

ในไตรมาสที่ 4 และ ปี 2556 น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นมีปริมาณลดลงใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2555 สาเหตุหลักเนื่องมาจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง ควบคู่กับการหยุดการผลิตชั่วคราวของบางหน่วยในโรงกลั่นในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 4 ปี 2556 อยู่ที่ 70,000 ตัน สอดคล้องกับปริมาณน้ำมันดิบนำเข้ากลั่นที่ลดลง และผลการดำเนินการโดยรวม สำหรับทั้งปี 2556 บริษัทฯ ผลิตพาราไซลีนอยู่ที่ 324,000 ตันต่ำกว่าปี 2555 โดยกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 34 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2556 เทียบกับ 9 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2555

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาสที่ 4 ปี 2556 อยู่ที่ -0.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลลดลงจาก 0.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาสที่ 4 ปี 2555 อันเป็นผลมาจากค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง โดยหลักจากส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน ปรับตัวลดลงผนวกกับการอ่อนตัวลงของค่าเงินบาท ค่าการกลั่นโดยรวมทั้งปี 2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 2.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จาก 2.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2555 โดยเกิดจากการปรับตัวของประสิทธิภาพของโรงกลั่นที่สูงขึ้นและกำไรจากสต็อกน้ำมัน ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปมักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องมาจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ถึงแม้ทั้งปี 2556 ราคาน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปมีการปรับตัวลดลงจากปี 2555 แต่หากคิดเป็นเงินบาทนั้นราคาได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ในช่วงปลายปี 2556 ส่งผลให้เกิดการกำไรจากสต็อกน้ำมันในปี

สัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปที่ได้จากโรงกลั่นในไตรมาส 4 และปี 2556 เติบโตอยู่ในระดับดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปี 2555 ซึ่งปริมาณการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักเพิ่มขึ้น ในขณะที่น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักลดลงแสดงถึงประสิทธิภาพที่ดีขึ้นของโรงกลั่น

#### 4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 4 ปี 2556 และประจำปี 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	+ / (-)	ปี 2556	ปี 2555	+ / (-)
รายได้จากการขาย	63,881	60,820	3,061	245,174	245,127	47
ต้นทุนขาย	(63,909)	(60,009)	(3,900)	(238,944)	(239,631)	687
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>(28)</b>	<b>811</b>	<b>(839)</b>	<b>6,230</b>	<b>5,496</b>	<b>734</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,441)	(1,285)	(156)	(5,278)	(4,738)	(540)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(110)	(94)	(16)	(385)	(385)	0
<b>(ขาดทุน) /กำไร จากการขาย</b>	<b>(1,579)</b>	<b>(568)</b>	<b>(1,011)</b>	<b>567</b>	<b>373</b>	<b>194</b>
บันทึก:						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(1,566)	(766)	(800)	1,173	1,062	111
- ปีไตรมาส	(13)	198	(211)	(606)	(689)	83
รายได้อื่น	30	16	14	89	103	(14)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(228)	(282)	54	(984)	(1,190)	206
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	88	69	19	363	335	28
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	(16)	(4)	(12)	7	(3)	10
<b>(ขาดทุน)/กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(1,705)</b>	<b>(769)</b>	<b>(936)</b>	<b>42</b>	<b>(382)</b>	<b>424</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(129)	(911)	782	(420)	(1,316)	896
<b>(ขาดทุน)/กำไรสำหรับงวด</b>	<b>(1,834)</b>	<b>(1,680)</b>	<b>(154)</b>	<b>(378)</b>	<b>(1,698)</b>	<b>1,320</b>
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	81	112	(31)	199	265	(66)
<b>(ขาดทุน) /กำไร เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>	<b>(1,753)</b>	<b>(1,568)</b>	<b>(185)</b>	<b>(179)</b>	<b>(1,433)</b>	<b>1,254</b>

ในไตรมาส 4 ปี 2556 บริษัทฯ มีทั้งรายได้จากการขายและต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากในไตรมาส 4 ปี 2555 โดยสืบเนื่องจากการอ่อนตัวลงของค่าเงินบาท ในขณะที่ยอดขายและผลผลิตลดลง

บริษัทฯ มีขาดทุนขั้นต้นจำนวน 28 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2556 ลดลงจากกำไรขั้นต้น 811 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2555 เนื่องจากจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง ควบคู่กับการหยุดการผลิตชั่วคราวของบางหน่วยในโรงกลั่น บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2556 อยู่ที่ 6,230 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 5,496 ล้านบาท ในปี 2555 สาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากกำไรจากสต็อกน้ำมันในปี 2556 เทียบกับการขาดทุนจาก สต็อกน้ำมันในปี 2555

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร สำหรับไตรมาสที่ 4 และทั้งปี 2556 มีจำนวน 1,551 ล้านบาท และ 5,663 ล้านบาทตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายทั้งปีนั้นเพิ่มขึ้น 540 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2555 สาเหตุหลักเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้นเนื่องจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่เกรดพรีเมียม ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย และการปรับปรุงภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมัน

บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2556 อยู่ที่ 1,579 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากการขาย 568 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2555 ผลขาดทุนที่มากขึ้นเป็นผลมาจากส่วนธุรกิจปิโตรเคมี ที่ลดลง 211 ล้านบาท และ ส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันที่ลดลง 800 ล้านบาท เมื่อรวมทั้งปี 2556 บริษัทฯ มีผลกำไรจากการขายทั้งสิ้น 567 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรจากการขาย 373 ล้านบาทในปี 2555 โดยผลกำไร 194 ล้านบาทที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน 111 ล้านบาท และส่วนธุรกิจปิโตรเคมี 83 ล้านบาท

รายได้อื่นประกอบด้วยเงินปันผลรับจากบริษัทบริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) รวมถึงกำไรจากการขายสินทรัพย์อื่นๆ เมื่อเทียบกับปี 2555 รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 10 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา

ต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 4 ปี 2556 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกัน ปี 2555 นั้นลดลง 54 ล้านบาท เนื่องจากการปรับตัวลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2556 ลดลง 206 ล้านบาท จากปีที่แล้วมีผลมาจากบริษัทฯ มีอัตราดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 4 ปี 2556 และทั้งปี 2556 จำนวน 129 ล้านบาท และ 420 ล้านบาทตามลำดับ ได้รวมการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากขาดทุนทางภาษีที่หมดอายุลงในปี 2556 ไปด้วย

บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ 1,834 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2556 และมียอดขาดทุนสุทธิ 378 ล้านบาทในปี 2556 แม้ว่าปริมาณการผลิตและขายในปี 2556 จะยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับต่ำ และการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากขาดทุนทางภาษี

เมื่อรวมทั้งปี 2556 บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ทั้งสิ้น 2,752 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 1,636 ล้านบาท โดยหลักสืบเนื่องมาจากเจ้าหน้าที่การค้าลดลงในช่วงปลายปี 2556

## 5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 ธ.ค. 56	ณ 31 ธ.ค. 55	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	38,422	39,155	(733)	(2%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	35,588	36,707	(1,119)	(3%)
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>74,010</b>	<b>75,862</b>	<b>(1,852)</b>	<b>(2%)</b>
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	38,685	33,717	4,968	15%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	12,746	19,213	(6,467)	(34%)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>51,431</b>	<b>52,930</b>	<b>(1,499)</b>	<b>(3%)</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	702	1,253	(551)	(44%)
- องค์กรประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	763	565	198	35%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>22,579</b>	<b>22,932</b>	<b>(353)</b>	<b>(2%)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>74,010</b>	<b>75,862</b>	<b>(1,852)</b>	<b>(2%)</b>

ปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 733 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 โดยหลักเนื่องมาจาก บริษัทฯ มียอดเงินสดลดลง ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,119 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และการหักค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 1,499 ล้านบาท โดยหลักมาจากยอดเจ้าหนี้การค้าลดลง ในขณะที่มียอดเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงจาก 19,213 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 12,746 ในปี 2556 เนื่องจากการจัดประเภทตามกำหนดชำระ

ณ สิ้นปี บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 34,396 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31,608 ล้านบาทในปี 2555 โดยแบ่งเป็น ยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 23,383 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 11,013 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้น ได้รวมตัวแลกเงิน 1,497 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างกัน 6,199 ล้านบาทเข้าไว้ด้วย บริษัทฯ มีการดำเนินการทางการเงินที่สำคัญในปี 2556 คือ การรี-ไฟแนนซ์เงินกู้ระยะสั้น 3,000 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ออกตั๋วสัญญาใช้เงินขายลดเป็นระยะเวลา 13 เดือน ให้แก่บริษัทในเครือเอ็กซอนโมบิลเป็นจำนวน 3,000 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศ อีก 500 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเดือนพฤษภาคมปี 2557 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับวงเงินกู้หมุนเวียนไม่เกิน 5,000 ล้านบาทจากบริษัทในเครือเอ็กซอนเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงอันดับเครดิตเรตติ้งอยู่ที่ A- จากทริสเรตติ้งและ F1(tba) จากฟิทช์เรตติ้ง

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็นจำนวน 353 ล้านบาท เป็นผลมาจากผลประกอบการสำหรับปี 2556 และการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2555 ทั้งสิ้นจำนวน 173 ล้านบาทที่จ่ายในไตรมาส 2 ปี 2556

## 6. อัตราส่วนทางการเงิน

### อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2555	ไตรมาส 3 ปี 2556	ปี 2556	ปี 2555
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	0.0%	1.3%	5.7%	2.5%	2.2%
อัตราส่วนกำไร/(ขาดทุน)สุทธิ (%)	(2.9%)	(2.8%)	2.7%	(0.2%)	(0.7%)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(4.5)	(0.1)	11.7	2.8	2.1

### อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 ธ.ค. 56	ณ 31 ธ.ค. 55	ณ 30 ก.ย. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.0	1.2	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.3	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.4	1.3
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.8	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.3	1.2

### 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: 27 กุมภาพันธ์ 2557