

คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาส 4 ปี 2557 และสำหรับปี 2557

1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 4 ปี 2557	ไตรมาส 4 ปี 2556	ปี 2557	ปี 2556
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลับ (พันบาร์เรลต่อวัน)	113.3	140.5	129.8	139.5
ปริมาณการผลิตพาราไซลิน (พันตัน)	56	70	254	324
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	32.7	31.7	32.5	30.7
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(14.6)	(0.8)	(3.5)	2.9
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นของพาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	(348)	115	(168)	34
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	45,289	63,881	220,735	245,174
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้น (ล้านบาท)	(5,754)	(28)	(5,980)	6,230
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	(6,812)	(1,029)	(9,738)	2,752
ขาดทุนสุทธิ (ล้านบาท)	(6,186)	(1,834)	(10,346)	(378)
ขาดทุนสุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(1.79)	(0.53)	(2.99)	(0.11)

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 4 ปี 2557	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 3 ปี 2557	ปี 2557	ปี 2556
น้ำมันดิบดูไบ	74.4	106.8	101.5	96.6	105.5
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	87.8	116.0	114.6	110.9	119.2
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	92.1	124.1	116.0	112.5	123.0
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	91.7	126.0	117.0	113.7	124.7
น้ำมันเตา (180 cs)	67.2	94.2	90.9	86.3	95.3
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	56.5	86.1	70.5	70.9	77.2
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,018	1,425	1,339	1,226	1,476
เบนซิน (ออกเทน 95) –(ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	747	986	974	943	1,013

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงอย่างมากในไตรมาส 4/2557 เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 54-94 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลและมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 74.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 30 ของราคาในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับระดับราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยปี 2557 นั้นต่ำกว่าระดับราคาในปี 2556 อยู่ที่ 8.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 4/2557 ปรับตัวสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์นั้นลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ราคาผลิตภัณฑ์เฉลี่ยสำหรับไตรมาส 4/2557 ของน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยาน น้ำมันดีเซล และน้ำมันเตาปรับตัวลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 24-29 ในขณะที่ก๊าซปิโตรเลียมเหลวปรับตัวลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 34 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2556 ราคาเฉลี่ยของก๊าซปิโตรเลียมเหลวในประเทศไทยอยู่ที่ 52.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 605 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 4/2557 ลดลงเมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยที่ 74.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 865 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 4/2556

สำหรับราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบในไตรมาส 4/2557 ปรับตัวลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 27 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ลดลงจาก 101.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 3/2557 ในขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมเฉลี่ยลดลงในอัตราร้อยละ 20-26 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2557

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 4/2557 อยู่ที่ 1,018 ดอลลาร์ต่อตันลดลงจากไตรมาส 4/2556 และไตรมาส 3/2557 เป็นจำนวน 407 ดอลลาร์ต่อตันและ 321 ดอลลาร์ต่อตันตามลำดับ ในขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินในไตรมาส 4/2557 ปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 23 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2557 ซึ่งเป็นผลให้กำไรขั้นต้นอุตสาหกรรมพาราไซลินในปี 2557 ยังคงปรับตัวลดลงต่อไปอีก

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 4 ปี 2557	ไตรมาส 4 ปี 2556	+ / (-)	ปี 2557	ปี 2556	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	-	174.0	174.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	113.3	140.5	(27.2)	129.8	139.5	(9.7)
ปริมาณการผลิตพาราไซลิน (พันตัน)	56	70	(14)	254	324	(70)
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นของพาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	(348)	115	(463)	(168)	34	(202)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(14.6)	(0.8)	(13.8)	(3.5)	2.9	(6.4)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
— น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	28.2%	26.1%	2.1%	27.7%	27.9%	(0.2%)
— น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก	46.2%	45.7%	0.5%	45.1%	44.3%	0.8%
— น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	8.2%	11.1%	(2.9%)	10.9%	10.3%	0.6%
— รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงาน อะโรเมติกส์และอื่นๆ	17.4%	17.1%	0.3%	16.3%	17.4%	(1.1%)

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 4/2557 และปี 2557 มีปริมาณลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2556 เป็นผลเนื่องมาจากการหยุดดำเนินการผลิตตามแผนการซ่อมบำรุงซึ่งรวมถึงการหยุดดำเนินการผลิตของหน่วยหอกลั่นน้ำมันดิบ (Atmospheric Pipestill) หน่วยหอกลั่นสูญญากาศ (Vacuum Pipestill) หน่วยบำบัดกำมะถันในน้ำมันเนฟทาร์/น้ำมันก๊าด/น้ำมันดีเซล (Naphtha/Kerosene/Gasoil Hydrofiner) โรงงานอะโรเมติกส์ (Aromatic Plant) และโรงงานผลิตสารละลายไฮโดรคาร์บอน (Fluid Plant) ในไตรมาส 4/2557 ตามแผนการซ่อมบำรุงของบริษัทเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและเพื่อบำรุงรักษาอุปกรณ์ให้คงทนและปลอดภัยในการทำงาน

ปริมาณการผลิตพาราไซลินในไตรมาส 4/2557 อยู่ที่ 56,000 ตันซึ่งสอดคล้องกับปริมาณน้ำมันดิบนำเข้ากลั่นที่ลดลงและผลการดำเนินการโดยรวม สำหรับทั้งปี 2557 บริษัทฯ ผลิตพาราไซลินอยู่ที่ 254,000 ตันต่ำกว่าปี 2556 อยู่ 70,000 ตัน โดยกำไรขั้นต้นของพาราไซลินลดลงมาอยู่ที่ -168 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2557 เมื่อเทียบกับ 34 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2556

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาสที่ 4 และปี 2557 อยู่ที่ -14.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเทียบกับ -0.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในไตรมาสที่ 4/2556 อันเป็นผลมาจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมันในไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว ค่าการกลั่นโดยรวมทั้งปี 2557 ปรับตัวลดลงเป็น -3.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จาก 2.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลใน ปี 2556 โดยเป็นผลมาจากความผันผวนของราคาน้ำมันในช่วงครึ่งปีหลังและผลกระทบจากการขาดทุนสต็อกน้ำมัน

สัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่นอยู่ในระดับดีขึ้นซึ่งปริมาณการผลิตในไตรมาส 4/2557 นั้นมีน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาเพิ่มขึ้นคิดอัตราร้อยละ 2.1 ในขณะที่น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2556 สำหรับปี 2557 น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.8 และน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักเพิ่มขึ้น 0.6% เมื่อเทียบกับปี 2556

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 4 ปี 2557 และ ปี 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 4 ปี 2557	ไตรมาส 4 ปี 2556	+ / (-)	ปี 2557	ปี 2556	+ / (-)
รายได้จากการขาย	45,289	63,881	(18,592)	220,735	245,174	(24,439)
ต้นทุนขาย	(51,043)	(63,909)	12,866	(226,715)	(238,944)	12,229
กำไร/(ขาดทุน) ขั้นต้น	(5,754)	(28)	(5,726)	(5,980)	6,230	(12,210)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,484)	(1,441)	(43)	(5,488)	(5,278)	(210)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(114)	(110)	(4)	(420)	(385)	(35)
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	(7,352)	(1,579)	(5,773)	(11,888)	567	(12,455)
<i>บันทึก:</i>						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(6,117)	(1,566)	(4,551)	(9,034)	1,173	(10,207)
- ปีโตรเคมี	(1,235)	(13)	(1,222)	(2,854)	(606)	(2,248)
รายได้อื่น	31	30	1	99	89	10
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(237)	(228)	(9)	(896)	(984)	88
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	88	88	(0)	371	363	8
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	(215)	(16)	(199)	(649)	7	(656)
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(7,685)	(1,705)	(5,980)	(12,963)	42	(13,005)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,499	(129)	1,628	2,617	(420)	3,037
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	(6,186)	(1,834)	(4,352)	(10,346)	(378)	(9,968)
ผลกำไร/(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(180)	81	(261)	108	199	(91)
กำไร/(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(6,366)	(1,753)	(4,613)	(10,238)	(179)	(10,059)

รายได้จากการขายในไตรมาส 4/2557 และสำหรับปี 2557 ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์และการผลิตที่ลดลง บริษัทฯ มีผลขาดทุนขั้นต้นในไตรมาส 4/2557 จำนวน 5,754 ล้านบาทเมื่อเทียบกับขาดทุนขั้นต้นจำนวน 28 ล้านบาทในไตรมาส 4/2556 ซึ่งเป็นผลกระทบจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมและส่วนต่างพาราไซลินที่ลดลง

บริษัทฯ มีผลขาดทุนขั้นต้นในปี 2557 อยู่ที่ 5,980 ล้านบาทเมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้น 6,230 ล้านบาท เนื่องจากผลกระทบจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมันในปี 2557 เมื่อเทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมันในปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 4/2557 มีจำนวน 1,598 ล้านบาท ซึ่งสูงจึ้นกว่าไตรมาส 4/2556 เนื่องมาจากกิจกรรมทางการ โฆษณาและการตลาดอื่นๆ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2557 เพิ่มขึ้น 245 ล้านบาทเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้นเนื่องจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่เกรดพรีเมียม ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย และการปรับปรุงภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมัน

บริษัทฯ ขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 4/2557 จำนวน 7,352 ล้านบาท ในขณะที่ขาดทุนจากการขายจำนวน 1,579 ล้านบาทในไตรมาส 4/2556 ผลการดำเนินงานของส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันและส่วนธุรกิจปิโตรเคมีมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้น 4,551 ล้านบาทและ 1,222 ล้านบาทตามลำดับเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2556 ซึ่งผลขาดทุนรวม 12,455 ล้านบาทนี้เป็นผลมาจากการขาดทุนสต็อกน้ำมันและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมและส่วนต่างพาราไซลีนที่ลดลง

รายได้อื่นสำหรับปี 2557 เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท เป็นผลมากรายได้เงินปันผลจากบริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BAFS) ที่สูงขึ้นหักกับรายได้จากการขายทรัพย์สินที่ลดลง รายจ่ายที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานจำนวน 649 ล้านบาทเป็นผลมาจาก ค่าปรับจ่ายให้แก่กรมศุลกากรจำนวน 436 ล้านบาท ตามคำพิพากษาของศาลฎีกา ที่เกี่ยวกับการนำเข้าน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานในปี พ.ศ. 2530 และปี พ.ศ. 2531 และค่าชดเชยให้แก่พนักงานจำนวน 215 ล้านบาท จากบริษัท ไทยซี-เซ็นเตอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัท ค่าชดเชยดังกล่าวเกิดจากแผนของบริษัทที่จะเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินงานสถานีบริการน้ำมัน

ต้นทุนทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยลดลงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2557 ลดลง 88 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีที่แล้วเป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมเฉลี่ยลดลงถึงแม้ว่ายอดเงินกู้ยืมเฉลี่ยระหว่างปีเพิ่มขึ้น

ในไตรมาส 4/2557 และปี 2557 บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้เป็นจำนวน 1,499 ล้านบาทและ 2,617 ล้านบาทตามลำดับเมื่อเทียบกับเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 129 ล้านบาทในไตรมาส 4/2556 และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 420 ล้านบาทในปี 2557

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 4/2557 และในปี 2557 จำนวน 6,186 ล้านบาทและ 10,346 ล้านบาทตามลำดับ เป็นผลเนื่องมาจากขาดทุนสต็อกน้ำมันและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับต่ำ

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 ธ.ค. 57	ณ 31 ธ.ค. 56	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	26,012	38,422	(12,410)	(32%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	37,856	35,588	2,268	6%
รวมสินทรัพย์	63,868	74,010	(10,142)	(14%)
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	40,071	38,685	1,386	4%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	11,456	12,746	(1,290)	(10%)
รวมหนี้สิน	51,527	51,431	97	0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	0	0%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	0	0%
- กำไรสะสม	(9,644)	702	(10,346)	(1474%)
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	871	763	108	14%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	0	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	12,341	22,579	(10,238)	(45%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	63,868	74,010	(10,142)	(14%)

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 12,410 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือสุทธิและ ภาษีขอคืนลดลง ในขณะที่ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,268 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชีที่สูงขึ้นหักกับมูลค่า ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ลดลง

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 97 ล้านบาทเป็นผลมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงหักกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่เพิ่มขึ้น หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงจาก 12,746 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 11,456 ในปี 2557 เนื่องจากการจัดประเภทหนี้สินระยะยาวที่จะครบกำหนดใน 12 เดือนเป็นหนี้สินระยะสั้น

ณ สิ้นปี บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 35,675 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 34,396 ล้านบาทในปี 2556 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 26,075 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 9,600 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นได้รวมยอดตัวแลกเงิน 979 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 12,366 ล้านบาท ในปี 2557 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมใหม่เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการประกอบไปด้วยเงินกู้จากบริษัทในเครือเอ็กซอน โมบิลจำนวน 7,000 ล้านบาทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว 5 ปีและวงเงินกู้จากสถาบันการเงินในประเทศจำนวน 1,000 ล้านบาทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว 5 ปีทั้งนี้บางส่วนได้นำไปใช้เพื่อการรีไฟแนนซ์เงินกู้หมุนเวียนของบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้รับวงเงินกู้หมุนเวียนเพิ่มเติมจำนวน 7,000 ล้านบาทจากบริษัทในเครือเอ็กซอน โมบิล บริษัทฯ ยังคงอันดับเครดิตเรตติ้งอยู่ที่ A- จากทริสเรตติ้งและ F1(tba) จากฟิทช์เรตติ้ง

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 10,238 ล้านบาท เป็นผลมาจากการขาดทุนในปี 2557

6. งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,062)	(2,169)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,010)	(1,038)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,477	2,155

สำหรับปีสิ้นสุดปี 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 1,062 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากขาดทุนในปี 2557 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,010 ล้านบาทอันเป็นผลมาจากการลงทุนเพื่อการบำรุงรักษากำล้างการผลิต และกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 1,477 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นและการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

7. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 4 ปี 2557	ไตรมาส 4 ปี 2556	ไตรมาส 3 ปี 2557	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	(12.7%)	0%	(3.5%)	(2.7%)	2.5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(13.7%)	(2.9%)	(5.1%)	(4.7%)	(0.2%)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(28.5)	(4.5)	(13.5)	(10.8)	2.8

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 ธ.ค. 57	ณ 31 ธ.ค. 57	ณ 30 ก.ย. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.6	1.0	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.2	0.1
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.9	1.5	2.0
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.8	0.5	0.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.9	1.5	2.0

ที่มาในการคำนวณ

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น

= กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย

อัตราส่วนกำไรสุทธิ

= กำไรสุทธิ / รายได้จากการขาย

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

= EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

= (เงินสดและรายการเทียบเท่า + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย – เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

นิล เอ. แชนเซ็น

ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ

27 กุมภาพันธ์ 2558