

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท เอสซี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 4 ปี 2558 และสำหรับปี 2558

1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 4 ปี 2558	ไตรมาส 4 ปี 2557*	ปี 2558	ปี 2557*
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	142.4	113.3	139.6	129.8
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	60	56	244	254
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	35.8	32.7	34.3	32.5
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	4.2	(14.6)	4.7	(3.5)
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	(96)	(348)	(170)	(168)
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	39,727	45,289	169,891	220,735
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้น (ล้านบาท)	2,071	(5,712)	8,351	(5,938)
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	1,119	(6,763)	4,520	(9,689)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	454	(6,146)	1,701	(10,306)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.13	(1.78)	0.49	(2.98)

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

* ข้อมูลทางการเงินปรับปรุงใหม่ตามมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากงบการเงิน

CM
SK

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 4 ปี 2558	ไตรมาส 4 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2558	ปี 2558	ปี 2557
น้ำมันดิบดูไบ	40.7	74.4	49.7	50.9	96.6
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	59.4	87.8	69.1	69.2	110.9
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	54.8	92.1	60.6	64.8	112.5
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	55.8	91.7	62.9	66.2	113.7
น้ำมันเตา (180 cs)	33.4	67.2	40.7	44.9	86.3
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	36.9	56.5	33.5	37.9	70.9
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	773	1,018	807	818	1,226
เบนซิน (ออกเทน 95) — (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	505	747	587	589	943

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

⁽¹⁾ แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ 40.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 4 ปี 2558 ซึ่งลดลงเป็นอัตราร้อยละ 45 จากราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบ 74.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 4 ปี 2557 และลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2558 เป็นอัตราร้อยละ 18 สำหรับระดับราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยปี 2558 ลดลง 45.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 96.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบ สำหรับไตรมาส 4 ปี 2558 ราคาผลิตภัณฑ์เฉลี่ยของน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยาน น้ำมันดีเซล น้ำมันเตาและก๊าซปิโตรเลียมเหลว ปรับตัวลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 32-50 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558 ราคาผลิตภัณฑ์เฉลี่ยของน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยาน น้ำมันดีเซล และน้ำมันเตา ปรับตัวลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 10-18 ในขณะที่ก๊าซปิโตรเลียมเหลวปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 10 ราคาผลิตภัณฑ์เฉลี่ยทั้งปี 2558 ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องไปตามการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบเมื่อเทียบกับทั้งปี 2557

ราคาพาราไซลีน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 4 ปี 2558 อยู่ที่ 773 ดอลลาร์ต่อตัน ลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2557 และไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ 245 ดอลลาร์ต่อตันและ 34 ดอลลาร์ต่อตันตามลำดับ ในขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินในไตรมาส 4 ปี 2558 ลดลงเป็นอัตราร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนและปรับตัวลดลงเป็นอัตราร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 4 ปี 2558	ไตรมาส 4 ปี 2557	+ / (-)	ปี 2558	ปี 2557	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	-	174.0	174.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	142.4	113.3	29.1	139.6	129.8	9.8
ปริมาณการผลิตพาราไซซีน (พันตัน)	60	56	4	244	254	(10)
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นของพาราไซซีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	(96)	(348)	252	(170)	(168)	(2)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	4.2	(14.6)	18.8	4.7	(3.5)	8.2
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
— น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	27.2%	28.2%	(1.0%)	26.9%	27.7%	(0.8%)
— น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก	45.1%	46.2%	(1.1%)	45.3%	45.1%	0.2%
— น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	10.5%	8.2%	2.3%	10.4%	10.9%	(0.5%)
— รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงาน อะโรเมติกส์และอื่นๆ	17.2%	17.4%	(0.2%)	17.4%	16.3%	1.1%

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 4 ปี 2558 และทั้งปี 2558 มีปริมาณ 142.4 พันบาร์เรลต่อวันและ 139.6 พันบาร์เรลต่อวันซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและเมื่อเทียบกับปี 2557 ตามลำดับ เป็นผลมาจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ดีขึ้นประกอบกับไม่มีแผนซ่อมบำรุงเหมือนปีก่อน

ปริมาณการผลิตพาราไซซีนในไตรมาส 4 ปี 2558 อยู่ที่ 60,000 ตัน ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นที่เพิ่มขึ้น สำหรับทั้งปี 2558 บริษัทฯ ผลิตพาราไซซีนอยู่ที่ 244,000 ตัน ต่ำกว่าปี 2557 อยู่ 10,000 ตัน ซึ่งสอดคล้องกับค่ากำไรขั้นต้นอุตสาหกรรมพาราไซซีนที่ปรับตัวลดลงและเพื่อผลประโยชน์โดยรวมของบริษัท

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 4 ปี 2558 อยู่ที่ 4.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับค่าการกลั่นลบ 14.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในช่วงเดียวกันของปีก่อน ค่าการกลั่นโดยรวมทั้งปี 2558 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 4.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลจากลบ 3.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2557 การปรับตัวที่สูงขึ้นของค่าการกลั่นทั้งรายไตรมาสและทั้งปี 2558 เป็นผลมาจากปริมาณน้ำมันดิบนำเข้ากลั่นที่สูงขึ้นค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวสูงขึ้นและขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่ลดลง

บริษัทฯ มีความพยายามกำหนดสัดส่วนน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นที่หลากหลายเพื่อลดต้นทุนพลังงานและเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงจากโรงกลั่น สัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่นในไตรมาส 4 ปี 2558 นั้นมีน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.3 ในขณะที่น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักและรีฟอร์มเมต

ที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์และอื่นๆลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.0 อัตราร้อยละ 1.1 และ อัตราร้อยละ 0.2 ตามลำดับเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่สัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่นทั้งปี 2558 มี น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.2 รีฟอร์มेटที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์และอื่นๆเพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.1 เมื่อเทียบกับปี 2557 ในขณะที่น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักและน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาตกลงเป็นอัตราร้อยละ 0.5 และ 0.8 ตามลำดับ

4. ผลประกอบการด้านการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 4 ปี 2558	ไตรมาส 4 ปี 2557*	+ / (-)	ปี 2558	ปี 2557*	+ / (-)
รายได้จากการขาย	39,727	45,289	(5,562)	169,891	220,735	(50,844)
ต้นทุนขาย	(37,656)	(51,001)	13,345	(161,540)	(226,673)	65,133
กำไร/(ขาดทุน) ขั้นต้น	2,071	(5,712)	7,783	8,351	(5,938)	14,289
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,426)	(1,477)	51	(5,633)	(5,480)	(153)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(81)	(114)	33	(396)	(420)	24
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	564	(7,303)	7,867	2,322	(11,838)	14,160
บันทึก:						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	1,191	(6,069)	7,260	5,280	(8,985)	14,265
- ปีโตรเคมี	(627)	(1,234)	607	(2,958)	(2,853)	(105)
รายได้อื่น	7	31	(24)	68	99	(31)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(157)	(237)	80	(770)	(897)	127
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	91	88	3	363	371	(8)
ค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	-	(215)	215	-	(649)	649
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	505	(7,636)	8,141	1,983	(12,914)	14,897
(ค่าใช้จ่าย) เครดิตภาษีเงินได้	(51)	1,490	(1,541)	(282)	2,608	(2,890)
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	454	(6,146)	6,600	1,701	(10,306)	12,007
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	149	(178)	327	149	110	39
กำไร/(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	603	(6,324)	6,927	1,850	(10,196)	12,046

*ปรับปรุงใหม่ตามมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากงบการเงิน

รายได้จากการขายในไตรมาส 4 ปี 2558 และสำหรับปี 2558 ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้วเนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลงถึงแม้ว่ายอดขายจะเพิ่มขึ้น บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 4 ปี 2558 จำนวน 2,071 ล้านบาทเมื่อเทียบกับขาดทุนขั้นต้นจำนวน 5,712 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 เป็น

จำนวน 8,351 ล้านบาทเมื่อเทียบกับขาดทุนขั้นต้น 5,938 ล้านบาทในปี 2557 กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นของทั้งรายได้ไตรมาส และทั้งปี 2558 เป็นผลมาจากขาดทุนสต็อกน้ำมันที่ลดลงและค่าการกลั่นที่สูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 4 ปี 2558 อยู่ที่ 1,507 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาส 4 ปี 2557 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงจากการเพิ่มขึ้นของสถานีบริการน้ำมันที่ดำเนินการโดยตัวแทนจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับปี 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 129 ล้านบาท เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้นจากการปรับปรุงภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมันและค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายหักกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงเป็นผลเนื่องมาจากเพิ่มขึ้นของสถานีบริการน้ำมันที่ดำเนินการโดยตัวแทนจำหน่าย

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2558 จำนวน 564 ล้านบาท ในขณะที่มีขาดทุนจากการขายจำนวน 7,303 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2557 ในไตรมาส 4 ปี 2558 ผลการดำเนินงานของส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันมีกำไรจากการขายจำนวน 1,191 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนจากการขายจำนวน 6,069 ล้านบาทในไตรมาส 4 ของปี 2557 เป็นผลเนื่องมาจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวสูงขึ้น ขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่ลดลงและน้ำมันดิบที่นำเข้กลับที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีมีผลขาดทุน 627 ล้านบาท ซึ่งขาดทุนลดลง 607 ล้านบาทเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสำหรับปี 2558 จำนวน 2,322 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนจากการขายจำนวน 11,838 ล้านบาทในปี 2557 กำไรที่เพิ่มขึ้นจำนวน 14,160 เป็นผลมาจากขาดทุนสต็อกน้ำมันที่ลดลง ค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีขึ้น น้ำมันดิบที่นำเข้กลับเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปที่อยู่ในระดับสูง ผลการดำเนินงานของส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันมีกำไรจากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 14,265 ล้านบาท และส่วนธุรกิจปิโตรเคมีมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 105 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2557

รายจ่ายที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานลดลงจำนวน 649 ล้านบาท เป็นผลมาจากไม่มีค่าปรับจ่ายให้แก่กรมศุลกากรและค่าชดเชยให้แก่พนักงานที่เกิดจากแผนของบริษัทฯ ที่จะเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินงานสถานีบริการน้ำมันเหมือนปีก่อน

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 80 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2558 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วและสำหรับปี 2558 ลดลง 127 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2557 เป็นผลมาจากยอดเงินกู้ยืมและอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมที่ลดลง

ในไตรมาส 4 ปี 2558 และปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นจำนวน 51 ล้านบาทและ 282 ล้านบาทตามลำดับ เมื่อเทียบกับเครดิตภาษีเงินได้จำนวน 1,490 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2557 และเครดิตภาษีเงินได้จำนวน 2,608 ล้านบาทในปี 2557

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2558 และในปี 2558 จำนวน 454 ล้านบาทและ 1,701 ล้านบาทตามลำดับ เป็นผลเนื่องมาจากขาดทุนสต็อกน้ำมันที่ลดลงและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับสูง

CPU
SM

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 ธ.ค. 58	ณ 31 ธ.ค. 57*	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	19,905	26,012	(6,107)	(23%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	36,797	37,961	(1,164)	(3%)
รวมสินทรัพย์	56,702	63,973	(7,271)	(11%)
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	28,383	40,071	(11,688)	(29%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	14,550	11,982	2,568	21%
รวมหนี้สิน	42,933	52,053	(9,120)	(18%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	0%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	0%
- กำไรสะสม	(7,766)	(9,466)	1,700	18%
- องค์กรประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	421	272	149	55%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	13,769	11,920	1,849	16%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	56,702	63,973	(7,271)	(11%)

ปรับปรุงใหม่ตามมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 รายละเอียดเพิ่มเติมจากงบการเงิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 6,107 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือและลูกหนี้อื่นที่ลดลง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,164 ล้านบาทสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์ถาวรได้รื้อตัดบัญชี และมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ลดลง

การลงทุนในโครงการของปี 2558 มีจำนวน 930 ล้านบาท โดยหลักเป็นผลมาจากการลงทุนเพื่อการซ่อมบำรุงและโครงการเพิ่มประสิทธิภาพของโรงงานและการลงทุนเพื่อส่งเสริมเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 9,120 ล้านบาทจากยอดสิ้นปี 2557 หนี้สินหมุนเวียนลดลง 11,688 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและมูลค่าการซื้อน้ำมันดิบที่ลดลงเป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบที่ต่ำลง ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,568 ล้านบาทในปี 2558 โดยหลักเนื่องมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มขึ้น

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 29,120 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 6,555 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 17,120 ล้านบาทและยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 12,000 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 7,420 ล้านบาทและเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 9,700 ล้านบาท ในปี 2558 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมใหม่เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการประกอบไปด้วยเงินกู้จากบริษัทในเครือเอ็กซอนโมบิลจำนวน 6,000 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ยลอยตัว และวงเงินกู้จากสถาบันการเงินในประเทศจำนวน 1,000 ล้านบาทระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ยลอยตัว นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงอันดับเครดิตเรตติ้งอยู่ที่ A+ จากทริสเรตติ้งและ F1(thu) จากฟิทช์เรตติ้ง

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 1,849 ล้านบาท เป็นผลมาจากการกำไรในปี 2558

6. งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2557*
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	6,926	(1,062)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(776)	(1,010)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(6,295)	1,478

*ปรับปรุงใหม่ตามมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 คุรยละเอียดเพิ่มเติมจากงบการเงิน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 6,926 ล้านบาท จากกำไรในปี 2558 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 776 ล้านบาท จากการลงทุนต่อเนื่องเพื่อการบำรุงรักษากำลังการผลิตของโรงกลั่นและลงทุนในเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวน 6,295 ล้านบาท เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้

GM
GW

7. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 4 ปี 2558	ไตรมาส 4 ปี 2557*	ไตรมาส 3 ปี 2558	ปี 2558	ปี 2557*
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	5.2%	(12.6%)	(1.3%)	4.9%	(2.7%)
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	1.1%	(13.6%)	(4.0%)	1.0%	(4.7%)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.0	(28.3)	(8.2)	5.8	(10.7)

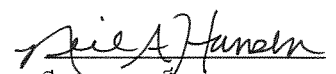
อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 ธ.ค. 58	ณ 31 ธ.ค. 57*	ณ 30 ก.ย 58
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.7	0.6	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.1	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.1	3.0	2.5
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	0.8	1.0
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.1	3.0	2.5

*อัตราส่วนทางการเงินปรับปรุงใหม่ตามมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากงบการเงิน

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



นิต อ. แฮนเฮน

ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ

26 กุมภาพันธ์ 2559