

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 และระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2559

1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	งวด 9 เดือน ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2558
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ามา (พันบาร์เรลต่อวัน)	108.1	135.4	132.4	138.7
ปริมาณการผลิตพาราไซคลีน (พันตัน)	44	63	162	184
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาทต่อดอลลาร์)	34.8	35.3	35.3	33.7
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	2.0	(0.9)	6.7	4.9
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	34,247	41,862	110,066	130,164
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (ล้านบาท)	842	(532)	9,536	6,280
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	(52)	(1,475)	6,709	3,401
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	(433)	(1,673)	4,211	1,247
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) <sup>(1)</sup>	(0.13)	(0.48)	1.22	0.36

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

## 2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2558
น้ำมันดิบดูไบ	43.2	49.7	43.2	38.9	54.3
น้ำมันเบนซิน ออกเทน 95	54.7	69.1	57.6	53.9	72.5
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	54.3	60.6	54.3	50.3	68.1
น้ำมันดีเซล กำมะถัน 50 ส่วนในล้านส่วน	54.7	62.9	54.8	50.3	69.6
น้ำมันเตา 180 cs	38.0	40.7	33.7	32.1	48.7
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	26.6	33.5	31.1	29.0	38.3
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	775	807	789	760	834
เบนซิน ออกเทน 95 (ดอลลาร์ต่อตัน) <sup>(1)</sup>	465	587	490	458	617

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

<sup>(1)</sup> แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ในช่วงราคา 38.7 - 47.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ 43.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ระดับเดียวกับราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 2 ปี 2559 แต่ลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบ 49.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 3 ปี 2558 ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยรายเดือนของเดือนกันยายน 2559 อยู่ที่ 43.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนมิถุนายน 2559 ซึ่งอยู่ที่ 46.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แต่สูงกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนธันวาคม 2558 ซึ่งอยู่ที่ 34.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 3 ปี 2559 ลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 7 – 21 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558 ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบ ราคาเฉลี่ยของน้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซลในไตรมาส 3 ปี 2559 คงที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559 เช่นเดียวกับการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดิบ ซึ่งส่งผลให้กำไรขั้นต้นของน้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซลคงที่ในระดับเดิม ราคาเฉลี่ยของน้ำมันเบนซินลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559 เป็นผลให้กำไรขั้นต้นของน้ำมันเบนซินลดลงอย่างมาก ราคาเฉลี่ยก๊าซปิโตรเลียมเหลวลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559 ในขณะที่ราคาเฉลี่ยน้ำมันเตาเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 13

ราคาพาราไซลีน (Asian Contract Price) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ 775 ดอลลาร์ต่อตัน ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 2 และลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2558 คิดเป็นอัตราร้อยละ 4 กำไรขั้นต้นของพาราไซลีนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2559 เป็นผลจากการปรับตัวลดลงของราคาเฉลี่ยน้ำมันเบนซินในอัตราร้อยละ 5

### 3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2558	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	0	174.0	174.0	0
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	108.1	135.4	(27.3)	132.4	138.7	(6.3)
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	44	63	(19)	162	184	(22)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	2.0	(0.9)	2.9	6.7	4.9	1.8
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	27.6%	27.9%	(0.3%)	26.9%	26.7%	0.2%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก	44.0%	44.7%	(0.7%)	44.4%	45.4%	(1.0%)
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	9.9%	9.8%	0.1%	11.3%	10.4%	0.9%
- รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงาน อะโรมาติกส์และผลิตภัณฑ์อื่นๆ	18.5%	17.6%	0.9%	17.4%	17.5%	(0.1%)
ปริมาณการขาย (พันบาร์เรล)						
- ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	518	666	(148)	1,946	2,034	(88)
- น้ำมันเบนซิน	2,886	3,141	(255)	9,259	9,228	31
- แนฟทา	197	530	(333)	1,252	1,474	(222)
- น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	1,257	1,202	55	3,878	3,656	222
- น้ำมันดีเซล	4,955	5,809	(854)	16,477	17,077	(600)
- น้ำมันเตา	795	1,334	(539)	3,693	3,935	(242)
- ยางมะตอย	211	256	(45)	930	595	335

การหยุดดำเนินการผลิตในหน่วยหอกลั่นน้ำมันดิบ (Atmospheric Pipestill) หน่วยหอกลั่นสูญญากาศ (Vacuum Pipestill) หน่วยบำบัดกำมะถันในน้ำมันแนฟทา/น้ำมันก๊าด/น้ำมันดีเซล (Naphtha/Kerosene/Gasoil Hydrofiner) และโรงงานอะโรมาติกส์ (Aromatic Plant) ตามแผนการซ่อมบำรุงเป็นระยะเวลา 37 วัน ตั้งแต่วันที่ 12 สิงหาคม 2559 ส่งผลกระทบบ่อยมีนัยสำคัญต่อการผลิตในไตรมาส 3 ปี 2559 น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 3 ปี 2559 มีปริมาณ 108.1 พันบาร์เรลต่อวัน ลดลง 27.3 พันบาร์เรลต่อวันต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปี 2558 ในขณะที่ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 3 ปี 2559 ลดลงอยู่ที่ 44 พันตัน หรือลดลง 19 พันตัน ต่ำกว่าไตรมาส 3 ปี 2558

ค่าการกลั่นโดยรวมในไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ 2.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับค่าการกลั่น ลบ 0.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 3 ปี 2558 ค่าการกลั่นที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากขาดทุนสต็อกน้ำมันที่น้อยกว่าปีก่อนหักกับกำไรเมื่อไม่รวมขาดทุนสต็อกน้ำมันที่ลดลงเนื่องจากผลกระทบของการหยุดดำเนินการตามแผนการซ่อมบำรุงและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง

สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาและน้ำมันสำเร็จรูปกึ่งหนักของไตรมาส 3 ปี 2559 ลดลงในอัตราร้อยละ 0.3 และ 0.7 ตามลำดับ เป็นผลจากส่วนต่างระหว่างราคาวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงและการหยุดดำเนินการผลิตตามแผนการซ่อมบำรุง สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.1 เป็นผลจากการเพิ่มสัดส่วนการผลิตยางมะตอย สัดส่วนการผลิตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์และผลิตภัณฑ์อื่นๆ เพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.9 เป็นผลจากการกลั่นเพื่อมูลค่าสูงสุดและผลกระทบของการหยุดดำเนินการผลิตในระหว่างไตรมาส

ปริมาณการขายในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ลดลงทุกผลิตภัณฑ์ ยกเว้นน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการหยุดดำเนินการผลิตตามแผนซ่อมบำรุง

#### 4. ผลประกอบการด้านการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2558	+ / (-)
รายได้จากการขาย	34,247	41,862	(7,615)	110,066	130,164	(20,098)
ต้นทุนขาย	(33,405)	(42,394)	8,989	(100,530)	(123,884)	23,354
<b>กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น</b>	<b>842</b>	<b>(532)</b>	<b>1,374</b>	<b>9,536</b>	<b>6,280</b>	<b>3,256</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,316)	(1,403)	87	(4,075)	(4,207)	132
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(84)	(97)	13	(273)	(315)	42
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการขาย</b>	<b>(558)</b>	<b>(2,032)</b>	<b>1,474</b>	<b>5,188</b>	<b>1,758</b>	<b>3,430</b>
<i>บันทึก</i>						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(182)	(1,119)	937	6,263	4,089	2,174
- ปีโตรเคมี	(376)	(913)	537	(1,075)	(2,331)	1,256
รายได้อื่น	18	18	0	78	61	17
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(120)	(181)	61	(383)	(613)	230
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	93	81	12	296	272	24
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(567)</b>	<b>(2,114)</b>	<b>1,547</b>	<b>5,179</b>	<b>1,478</b>	<b>3,701</b>
เครดิต (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	134	441	(307)	(968)	(231)	(737)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>(433)</b>	<b>(1,673)</b>	<b>1,240</b>	<b>4,211</b>	<b>1,247</b>	<b>2,964</b>
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	63	(27)	90	279	-	279
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด</b>	<b>(370)</b>	<b>(1,700)</b>	<b>1,330</b>	<b>4,490</b>	<b>1,247</b>	<b>3,243</b>

รายได้จากการขายในไตรมาส 3 ปี 2559 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2558 เป็นผลมาจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงและยอดขายที่ลดลงเนื่องจากการหยุดดำเนินการตามแผนซ่อมบำรุงบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 842 ล้านบาทเมื่อเทียบกับขาดทุนขั้นต้นจำนวน 532 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากขาดทุนสต็อกน้ำมันน้อยกว่าปีก่อนและกำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีปรับตัวดีขึ้น หักกับผลกระทบจากการหยุดดำเนินการตามแผนซ่อมบำรุงและการปรับตัวลดลงของค่าการกลั่นอุตสาหกรรม

*Handwritten signature/initials*

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 มีจำนวนลดลง 100 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินการที่ลดลงจากการลดจำนวนสถานีบริการน้ำมันที่บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการ หักกับค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในการทำโฆษณาและโครงการบัตรเครดิต โซล์ไม่ส์

บริษัทฯ มีขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 558 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนจากการขายจำนวน 2,032 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 ส่วนธุรกิจการกลั่นน้ำมันและการจัดจำหน่ายน้ำมันมีขาดทุนจากการขายลดลง 937 ล้านบาท ปัจจัยหลักเป็นผลจากขาดทุนสต็อกน้ำมันที่น้อยกว่าปีก่อน หักกับผลกระทบของการหยุดดำเนินการตามแผนการซ่อมบำรุงและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีขาดทุนจากการขายลดลง 537 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2558 เป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมพาราไซลีนปรับตัวดีขึ้น หักกับการผลิตที่ลดลงเนื่องจากการหยุดดำเนินการตามแผนซ่อมบำรุง

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 61 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมเฉลี่ยลดลงและยอดเงินกู้ยืมลดลง

ในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้จำนวน 134 ล้านบาท เมื่อเทียบกับเครดิตภาษีเงินได้ 441 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีขาดทุนจากการขายลดลง

บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 433 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนสุทธิ 1,673 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักดังที่อธิบายไว้ข้างต้น

## 5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 ก.ย. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	21,046	19,905	1,141	6%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	35,415	36,797	(1,382)	(4%)
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>56,461</b>	<b>56,702</b>	<b>(241)</b>	<b>0%</b>
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	27,021	28,383	(1,362)	(5%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	11,182	14,550	(3,368)	(23%)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>38,203</b>	<b>42,933</b>	<b>(4,730)</b>	<b>(11%)</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	0	0%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	0	0%
- กำไรสะสม	(3,555)	(7,766)	4,211	54%
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	699	421	278	66%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	0	0%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>18,258</b>	<b>13,769</b>	<b>4,489</b>	<b>33%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>56,461</b>	<b>56,702</b>	<b>(241)</b>	<b>0%</b>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,141 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2558 โดยปัจจัยหลักคือมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นหักกับบัญชีลูกหนี้ที่ลดลง บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,382 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภายใต้การควบคุมได้รอดตัดบัญชีลดลง รวมทั้งมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลงซึ่งเป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคาหักกับการลงทุนที่เกิดขึ้นในไตรมาส

ยอดการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2559 มีจำนวน 900 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพื่อบำรุงรักษาและปรับปรุงการดำเนินงานของโรงกลั่นและเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 4,730 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมที่ลดลง



ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 24,877 ล้านบาทเมื่อเทียบกับยอดสิ้นปี 2558 จำนวน 29,120 ล้านบาท ยอดเงินกู้ยืมรวมของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 16,327 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 8,550 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นประกอบด้วยตัวแลกเปลี่ยน 3,247 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 4,577 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 8,503 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 4,489 ล้านบาท บัญชีหลักมาจากกำไรรวมสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2559

## 6. งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	งวด 9 เดือน ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2558
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	4,521	2,700
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(272)	(367)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(4,289)	(2,286)

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 4,521 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรสำหรับงวด กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 272 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนในโครงการซ่อมบำรุงและปรับปรุงการดำเนินงานหักกับเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 4,289 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

## 7. อัตราส่วนทางการเงิน

### อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2558
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	2.5%	(1.3%)	12.2%	8.7%	4.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(1.3%)	(4.0%)	6.8%	3.8%	1.0%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(0.4)	(8.2)	30.5	17.4	5.5

### อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 ก.ย. 2559	ณ 31 มี.ย. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.8	0.8	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.3	2.1
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5	0.9
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.3	2.1

### 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



นีล เอ แฮนเซน

ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ

11 พฤศจิกายน 2559