

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท เอสซี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 4 ปี 2559 และสำหรับปี 2559

1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2558	ปี 2559	ปี 2558
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	132.5	142.4	132.5	139.6
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	67	60	229	244
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาทต่อดอลลาร์)	35.4	35.8	35.3	34.3
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	10.5	4.2	7.7	4.7
ขาดทุนขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	(56)	(96)	(63)	(170)
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	40,947	39,727	151,013	169,891
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	4,568	2,071	14,104	8,351
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย EBITDA (ล้านบาท)	3,565	1,119	10,274	4,520
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	2,439	454	6,650	1,701
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.70	0.13	1.92	0.49

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

Handwritten signature/initials

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2558	ไตรมาส 3 ปี 2559	ปี 2559	ปี 2558
น้ำมันดิบดูไบ	48.3	40.7	43.2	41.3	50.9
น้ำมันเบนซิน ออกเทน 95	62.9	59.4	54.7	56.1	69.2
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	60.6	54.8	54.3	52.8	64.8
น้ำมันดีเซล กำมะถัน 50 ส่วนในล้านส่วน	60.9	55.8	54.7	52.9	66.2
น้ำมันเตา 180 cs	45.6	33.4	38.0	35.5	44.9
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	35.1	36.9	26.6	30.5	37.9
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	781	773	775	765	818
เบนซิน ออกเทน 95 (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	535	505	465	477	589

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4 ปี 2559 อยู่ในช่วงราคา 41.6 – 54.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4 ปี 2559 อยู่ที่ 48.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 3 ปี 2559 และในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นอัตราร้อยละ 12 และ ร้อยละ 19 ตามลำดับ ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยรายเดือนของเดือนธันวาคม 2559 อยู่ที่ 52.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนกันยายน 2559 ซึ่งอยู่ที่ 43.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และสูงกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนธันวาคม 2558 ซึ่งอยู่ที่ 34.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 4 ปี 2559 ยกเว้นก๊าซปิโตรเลียมเหลว ซึ่งราคาลดลงอัตราร้อยละ 5 เพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตรา ร้อยละ 6 – 37 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบ ราคาเฉลี่ยของน้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซลในไตรมาส 4 ปี 2559 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบ ซึ่งส่งผลให้กำไรขั้นต้นของน้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้น ราคาเฉลี่ยของน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 ซึ่งอัตราที่เพิ่มขึ้นนั้น สูงกว่าราคาน้ำมันดิบซึ่งปรับตัวขึ้นเพียงอัตราร้อยละ 12 เป็นผลให้กำไรขั้นต้นของน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้นอย่างมาก ราคาเฉลี่ยก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมันเตา เพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตรา

ร้อยละ 32 และ ร้อยละ 20 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในปี 2559 ลดลงเช่นเดียวกับราคาน้ำมันดิบเมื่อเทียบกับปีก่อน

ราคาพาราไซลิน (Asian Contract Price) สำหรับไตรมาส 4 ปี 2559 อยู่ที่ 781 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1 จากไตรมาส 3 ปี 2559 และไตรมาส 4 ปี 2558 อย่างไรก็ตามกำไรขั้นต้นของพาราไซลินปรับตัวลดลงเป็นผลจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาเฉลี่ยน้ำมันเบนซิน ราคาพาราไซลินสำหรับปี 2559 ลดลงในอัตราร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่กำไรขั้นต้นของพาราไซลินปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 26 เป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงของราคาเฉลี่ยน้ำมันเบนซิน

cm
GN

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2558	+ / (-)	ปี 2559	ปี 2558	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	0	174.0	174.0	0
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	132.5	142.4	(9.9)	132.5	139.6	(7.1)
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	67	60	7	229	244	(15)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	10.5	4.2	6.3	7.7	4.7	3.0
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	28.3%	27.2%	1.1%	27.3%	26.9%	0.4%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก	45.9%	45.1%	0.8%	44.7%	45.3%	(0.6%)
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	9.1%	10.5%	(1.4%)	10.7%	10.4%	0.3%
- รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงาน อะโรเมติกส์และผลิตภัณฑ์อื่นๆ	16.7%	17.2%	(0.5%)	17.3%	17.4%	(0.1%)
ปริมาณการขาย (พันบาร์เรล)						
- ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	729	704	25	2,675	2,738	(63)
- น้ำมันเบนซิน	3,032	3,200	(168)	12,291	12,428	(137)
- แนฟทา	505	530	(25)	1,757	2,004	(247)
- น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	1,280	1,229	51	5,158	4,885	273
- น้ำมันดีเซล	5,733	5,926	(193)	22,210	23,003	(793)
- น้ำมันเตา	1,085	1,404	(319)	4,778	5,339	(561)
- ยางมะตอย	232	212	20	1,162	807	355

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 4 ปี 2559 และในปี 2559 มีปริมาณเฉลี่ยเท่ากับที่อัตรา 132.5 พันบาร์เรลต่อวัน น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 4 ปี 2559 ลดลง 9.9 พันบาร์เรลต่อวัน ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากการใช้น้ำมันดิบที่มีสัดส่วนน้ำมันสำเร็จรูปกึ่งหนักในระดับสูง น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในปี 2559 ต่ำกว่าปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักเนื่องมาจากการหยุดซ่อมบำรุง

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 4 ปี 2559 เพิ่มขึ้นเป็น 67 พันตัน หรือเพิ่มขึ้น 7 พันตัน มากกว่าไตรมาส 4 ปี 2558 เนื่องจากความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในปี 2559 ลดลง 15 พันตัน ต่ำกว่าปี 2558 เนื่องมาจากผลกระทบของการหยุดดำเนินการตามแผนการซ่อมบำรุง

ค่าการกลั่นโดยรวมในไตรมาส 4 ปี 2559 ปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ 10.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับ 4.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 4 ปี 2558 โดยมีปัจจัยหลักจากผลของกำไรต่อกลั่นน้ำมัน

C7M
CW

หักบางส่วนกับผลกระทบจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง ค่าการกลั่นโดยรวมในปี 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้น 3.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลจากปีก่อน ได้รับประโยชน์จากกำไรสต็อกน้ำมันหักกับผลกระทบจากการหยุดดำเนินการตามแผนการซ่อมบำรุงและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง

สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาและน้ำมันสำเร็จรูปกึ่งหนักของไตรมาส 4 ปี 2559 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากส่วนต่างระหว่างราคาวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักลดลงในอัตราร้อยละ 1.4 เนื่องจากการลดของอุปสงค์ของยางมะตอย สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาของปี 2559 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.4 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ของน้ำมันเบนซิน ในขณะที่สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปกึ่งหนักลดลงในอัตราร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากการลดลงของอุปสงค์ของน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/น้ำมันก๊าดและน้ำมันดีเซล สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักของปี 2559 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.3 เป็นผลจากการอุปสงค์ของยางมะตอยที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ปริมาณการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/น้ำมันก๊าด และยางมะตอย ในไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ปริมาณการขายน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลลดลง โดยได้รับผลกระทบมาจากความต้องการของตลาดที่ลดลงจากปีก่อนของธุรกิจส่วนที่ไม่ใช่สถานีบริการน้ำมันค้าปลีก ปริมาณการขายรวมในปี 2559 ลดลงทุกผลิตภัณฑ์ โดยมีสาเหตุหลักเนื่องมาจากการหยุดซ่อมบำรุง ยกเว้นน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานและยางมะตอยที่ปริมาณการขายสูงขึ้นจากอุปสงค์ภายในประเทศสูงขึ้น

CM
SM

4. ผลประกอบการด้านการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2558	+ / (-)	ปี 2559	ปี 2558	+ / (-)
รายได้จากการขาย	40,947	39,727	1,220	151,013	169,891	(18,878)
ต้นทุนขาย	(36,379)	(37,656)	1,277	(136,909)	(161,540)	24,631
กำไรขั้นต้น	4,568	2,071	2,497	14,104	8,351	5,753
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,431)	(1,426)	(5)	(5,506)	(5,633)	127
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(87)	(81)	(6)	(360)	(396)	36
กำไรจากการขาย	3,050	564	2,486	8,238	2,322	5,916
บันทึก						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	3,391	1,191	2,200	9,654	5,280	4,374
- ปีไตรมาส	(341)	(627)	286	(1,416)	(2,958)	1,542
รายได้อื่น	11	7	4	89	68	21
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(118)	(157)	39	(501)	(770)	269
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	84	91	(7)	380	363	17
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,027	505	2,522	8,206	1,983	6,223
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(588)	(51)	(537)	(1,556)	(282)	(1,274)
กำไรสำหรับงวด	2,439	454	1,985	6,650	1,701	4,949
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	55	149	(94)	334	149	185
กำไรเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด	2,494	603	1,891	6,984	1,850	5,134

รายได้จากการขายในไตรมาส 4 ปี 2559 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2558 สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวของราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ปริมาณยอดขายลดลง ส่วนรายได้จากการขายในปี 2559 ลดลงจากปีก่อน เป็นผลมาจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงและยอดขายน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลที่ลดลง

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 4 ปี 2559 จำนวน 4,568 ล้านบาทเมื่อเทียบกับจำนวน 2,071 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2558 กำไรขั้นต้นในปี 2559 จำนวน 14,104 ล้านบาทเมื่อเทียบกับจำนวน 8,351 ล้านบาทในปี 2558 กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 4 และในปี 2559 เป็นผลจากกำไรจากสต็อกน้ำมัน ต้นทุนพลังงานที่ลดลง บวกกับกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนปรับตัวดีขึ้น หักบางส่วนกับผลกระทบจากการปรับตัวลดลงของค่าการกลั่นอุตสาหกรรมและผลกระทบจากการหยุดดำเนินการตามแผนการซ่อมบำรุง

cm
ck

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 4 ปี 2559 มีมากกว่าไตรมาส 4 ปี 2558 เป็นจำนวน 11 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่มากขึ้นในการทำโฆษณาและโครงการส่งเสริมการตลาด ตลอดจนบางส่วนด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงจากการลดจำนวนสถานีบริการน้ำมันที่บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับปี 2559 มีจำนวนลดลงจากปี 2558 เป็นจำนวน 163 ล้านบาท สะท้อนให้เห็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงหลังจากเปลี่ยนสถานีบริการน้ำมันที่บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการมาเป็นตัวแทนจำหน่ายเป็นผู้ดำเนินการ หักกับค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในการทำโฆษณาและค่าใช้จ่ายในการทำโครงการบัตรเอส ไซส์ไมล์และน้ำมันสูตรใหม่

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2559 จำนวน 3,050 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 564 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2558 ส่วนธุรกิจการกลั่นน้ำมันและการจัดจำหน่ายน้ำมันมีกำไรจากการขายเพิ่มขึ้น 2,200 ล้านบาท ปัจจัยหลักเป็นผลจากกำไรสต็อกน้ำมันเมื่อเทียบกับขาดทุนสต็อกน้ำมันในปีก่อน หักกับผลกระทบของค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลงและความต้องการที่ลดลงของตลาดน้ำมันเชื้อเพลิงยานยนต์ ในขณะที่ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีขาดทุนจากการขายลดลง 286 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2558 เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและกำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมพาราไซลีนปรับตัวดีขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายในปี 2559 จำนวน 8,238 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 2,322 ล้านบาทในปี 2558 ส่วนธุรกิจการกลั่นน้ำมันและการจัดจำหน่ายน้ำมันมีกำไรจากการขายเพิ่มขึ้น 4,374 ล้านบาท ปัจจัยหลักเป็นผลจากกำไรสต็อกน้ำมันเมื่อเทียบกับขาดทุนสต็อกน้ำมันในปีก่อน หักกับผลกระทบของการหยุดซ่อมบำรุงและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีขาดทุนจากการขายลดลง 1,542 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากกำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมพาราไซลีนปรับตัวดีขึ้น หักกับปริมาณการผลิตที่ลดลงเนื่องจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผน

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 39 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2559 และลดลงทั้งสิ้น 269 ล้านบาทในปี 2559 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมเฉลี่ยลดลงและยอดเงินกู้ยืมลดลง

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 4 ปี 2559 และในปี 2559 เป็นจำนวน 588 ล้านบาท และ 1,556 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 51 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2558 และ 282 ล้านบาท ในปี 2558

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2559 และในปี 2559 เป็นจำนวน 2,439 ล้านบาท และ 6,650 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากกำไรสต็อกน้ำมันและกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนที่ปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งต้นทุนทางพลังงานที่ลดลง

CM
CN

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 ธ.ค. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	23,792	19,905	3,887	20%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	34,959	36,797	(1,838)	(5%)
รวมสินทรัพย์	58,751	56,702	2,049	4%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	26,157	28,383	(2,226)	(8%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	11,841	14,550	(2,709)	(19%)
รวมหนี้สิน	37,998	42,933	(4,935)	(11%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	0	0%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	0	0%
- กำไรสะสม	(1,116)	(7,766)	6,650	86%
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	755	421	334	79%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	0	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,753	13,769	6,984	51%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	58,751	56,702	2,049	4%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,887 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2558 โดยปัจจัยหลักคือมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,838 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรเงินได้รอตัดบัญชีลดลง รวมทั้งมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลงซึ่งเป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคาหักกับการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปี

ยอดการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สำหรับปี 2559 มีจำนวน 1,446 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพื่อบำรุงรักษาและปรับปรุงการดำเนินงานของโรงกลั่นและสถานีบริการน้ำมัน รวมไปถึงการลงทุนเพื่อขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 4,935 ล้านบาทจากยอดสิ้นปี 2558 หนี้สินหมุนเวียนลดลง 2,226 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น หักบางส่วนกับมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการซื้อน้ำมันดิบ ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 2,709 ล้านบาทในปี 2559 โดยหลักเนื่องมาจากการชำระเงินกู้ระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนเกินกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวนประมาณ 2,366 ล้านบาท บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนเพียงพอที่จะสามารถชำระหนี้สินดังกล่าวเมื่อถึงกำหนดชำระ โดย (1) บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมแบบไม่ผูกมัดจากทั้งกิจการที่เกี่ยวข้องกันและบุคคลภายนอกจำนวน 84,708 ล้านบาท สำหรับเป็นเงินทุนในการชำระหนี้สิน และ (2) กลุ่มบริษัทยังได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้สามารถเสนอขายตั๋วแลกเงินแบบหมุนเวียนจำนวน 12,000 ล้านบาท ซึ่งมียอดค้างชำระภายใน วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 1,200 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 22,969 ล้านบาท ลดลง 6,150 ล้านบาทจากยอดสิ้นปี 2558 ยอดเงินกู้ยืมรวมของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 13,569 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 9,400 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นประกอบด้วยตั๋วแลกเงิน 1,199 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 4,821 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 7,550 ล้านบาท ในปี 2559 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมใหม่เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการประกอบไปด้วยเงินกู้จากบริษัทในเครือเอ็กซ์อนโมบิลจำนวน 1,500 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ยลอยตัว และวงเงินกู้จากสถาบันการเงินในประเทศจำนวน 1,500 ล้านบาทระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ยลอยตัว นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงอันดับเครดิตเรตติ้งอยู่ที่ A+ จากทริสเรตติ้งและ F1(thai) จากฟิทช์เรตติ้ง

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 6,984 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากกำไรของปี 2559

CM
✓

6. งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2558
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	7,316	6,926
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(812)	(776)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(6,212)	(6,295)

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 7,316 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรระหว่างปี กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิ 812 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนในโครงการซ่อมบำรุงและปรับปรุงการดำเนินงาน รวมไปถึงการขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน หักกับเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม และกระแสเงินสดใช้ไปในการจัดหาเงิน 6,212 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

7. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2558	ไตรมาส 3 ปี 2559	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	11.2%	5.2%	2.5%	9.3%	4.9%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	6.0%	1.1%	(1.3%)	4.4%	1.0%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	29.7	7.0	(0.4)	20.3	5.8

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 ธ.ค. 2559	ณ 30 ก.ย. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	0.8	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.1	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.4	2.1
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5	0.9
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.4	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

27 กุมภาพันธ์ 2560

