

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท เอสไอซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560

1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2559	งวด 6 เดือน ปี 2560	งวด 6 เดือน ปี 2559
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	114	143	126	145
ปริมาณการผลิตพาราไซซีน (พันตัน)	77	60	135	118
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาทต่อดอลลาร์)	34.3	35.3	34.7	35.5
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	2.5	9.4	4.6	8.4
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	40,771	40,321	85,582	75,819
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	961	4,911	4,203	8,695
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	65	3,887	2,388	6,761
(ขาดทุน) กำไร สุทธิ (ล้านบาท)	(263)	2,750	1,233	4,645
(ขาดทุน) กำไร สุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(0.08)	0.79	0.36	1.34

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

SM
SM

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 1 ปี 2560	งวด 6 เดือน ปี 2560	งวด 6 เดือน ปี 2559
น้ำมันดิบดูไบ	49.8	43.2	53.1	51.4	36.8
น้ำมันเบนซิน ออกเทน 95	64.0	57.6	67.9	65.9	53.4
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	60.6	54.3	64.4	62.5	48.2
น้ำมันดีเซล กำมะถัน (50 ส่วนในล้านส่วน)	61.6	54.8	65.5	63.5	48.1
น้ำมันเตา (180 cs)	46.8	33.7	48.9	47.8	29.2
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	36.7	31.1	47.4	42.0	30.1
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	801	789	871	836	753
เบนซิน ออกเทน 95 (ดอลลาร์ต่อตัน) (1)	544	490	577	560	454

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบดูไบรายวันปรับตัวลดลงในไตรมาส 2 ปี 2560 อยู่ที่ช่วงราคา 43.6 – 55.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 2 ปี 2560 อยู่ที่ 49.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวลดลงร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2560 ซึ่งมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 53.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แต่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559 ที่ราคาเฉลี่ย 43.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยรายเดือนของเดือนมิถุนายน 2560 อยู่ที่ 46.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนมีนาคม 2560 ที่ 51.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล อยู่ 4.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 2 ปี 2560 เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบ ราคาผลิตภัณฑ์เฉลี่ยของน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยาน และน้ำมันดีเซลในไตรมาส 2 ปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11 - 12 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559 แต่ปรับตัวลดลงคิดเป็นร้อยละ 6 โดยประมาณเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2560 ราคาน้ำมันเตาปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 39 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559 มีผลมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ของน้ำมันเตาจากประเทศจีน ราคาของก๊าซปิโตรเลียมเหลวเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 18 เมื่อเปรียบเทียบกับราคาในไตรมาส 2 ปี 2559 เนื่องมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอุปสงค์จากประเทศจีน

ราคาพาราไซลีน (Asian Contract Price) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 อยู่ที่ 801 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้น 12 ดอลลาร์ต่อตัน หรือร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน แต่ลดลง 70 ดอลลาร์ต่อตัน หรือ

ร้อยละ 8 จากไตรมาส 1 ปี 2560 เนื่องจากโรงงานอะโรเมติกส์ในภูมิภาคเอเชียกลับมาดำเนินการผลิตตามปกติ



3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2559	+ / -	งวด 6 เดือน ปี 2560	งวด 6 เดือน ปี 2559	+ / -
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174	174	+0	174	174	+0
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	114	143	-29	126	145	-19
ปริมาณการผลิตพาราไซลิน (พันตัน)	77	60	+17	135	118	+17
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	2.5	9.4	-6.9	4.6	8.4	-3.8
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	28.8%	26.7%	+2.1%	28.5%	26.7%	+1.8%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก	43.3%	46.1%	-2.8%	44.2%	44.5%	-0.3%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	10.5%	10.2%	+0.3%	10.1%	11.8%	+1.7%
- รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์ และผลิตภัณฑ์อื่นๆ	17.4%	17.0%	+0.4%	17.2%	17.0%	+0.2%
ปริมาณการขาย (พันบาร์เรล)						
- ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	554	694	-140	1,203	1,428	-225
- น้ำมันเบนซิน	2,854	3,201	-347	5,816	6,373	-557
- แนฟทา	672	554	+118	1,367	1,055	+312
- น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	1,148	1,285	-137	2,490	2,621	-131
- น้ำมันดีเซล	5,266	5,865	-599	10,769	11,522	-753
- น้ำมันเตา	1,154	1,300	-146	2,340	2,898	-558
- ขางมะตอย	176	338	-162	436	719	-283

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 2 ปี 2560 มีปริมาณ 114 พันบาร์เรลต่อวัน ลดลง 29 พันบาร์เรลต่อวันเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามแผนเป็นระยะเวลา 39 วัน ของในหน่วยบำบัดกำมะถันในน้ำมันดีเซล 3 (Gasoil Hydrofiner) หน่วยเพิ่มค่าออกเทน (Continuous Catalytic Reformer) และ หอกลิ้นน้ำมันดิบ 1 (Atmospheric Pipestill) ระหว่างวันที่ 2 พฤษภาคม – 9 มิถุนายน 2560 ปริมาณการผลิตพาราไซลินในไตรมาส 2 ปี 2560 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 77 พันตัน เป็นผลมาจากโอกาสทางธุรกิจในช่วงครึ่งเดือนแรกของเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่ราคาของพาราไซลินอยู่ในระดับสูง

ค่าการกลั่นโดยรวมในไตรมาส 2 ปี 2560 อยู่ที่ 2.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวลดลง 6.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559 ค่าการกลั่นรายไตรมาสที่ลดลง สาเหตุหลักเป็นผลกระทบมาจากการขาดทุนสต็อกน้ำมันเปรียบเทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมันของไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า

EM
GW

น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาที่มีสัดส่วนการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการใช้ประโยชน์จากปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบ โกลด์สวีท และการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา สัดส่วนการผลิตของน้ำมันสำเร็จรูปกึ่งหนักลดลงร้อยละ 2.8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นผลมาจากการซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามแผนในหน่วยบำบัดกำมะถันในน้ำมันดีเซล 3 (Gasoil Hydrofiner)

ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ในไตรมาส 2 ปี 2560 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนปรับตัวลดลงเป็นผลมาจากการซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามแผน ยกเว้นปริมาณการขายเนฟทาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 118 พันบาร์เรลต่อวัน เป็นผลจากการใช้น้ำมันดิบที่มีสัดส่วนน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาสูงขึ้น ทำให้สามารถผลิตเนฟทาได้มากขึ้น

4. ผลประกอบการด้านการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2559	+ / -	งวด 6 เดือน ปี 2560	งวด 6 เดือน ปี 2559	+ / -
รายได้จากการขาย	40,771	40,321	+450	85,582	75,819	+9,763
ต้นทุนขาย	(39,810)	(35,410)	-4,400	(81,379)	(67,124)	-14,255
กำไรขั้นต้น	961	4,911	-3,950	4,203	8,695	-4,492
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,297)	(1,433)	+136	(2,611)	(2,760)	+149
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(95)	(102)	+7	(181)	(189)	+8
(ขาดทุน) กำไร จากการขาย	(431)	3,376	-3,807	1,411	5,746	-4,335
บันทึก						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	108	3,609	-3,501	2,152	6,445	-4,293
- ปีโตรเคมี	(539)	(233)	-306	(741)	(699)	-42
รายได้อื่น	63	55	+8	66	60	+6
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(99)	(126)	+27	(208)	(263)	+55
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในบริษัทร่วม	96	98	-2	204	203	+1
(ขาดทุน) กำไร ก่อนภาษีเงินได้	(371)	3,403	-3,774	1,473	5,746	-4,273
เครดิต (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	108	(653)	+761	(240)	(1,101)	+861
(ขาดทุน) กำไร สำหรับงวด	(263)	2,750	-3,013	1,233	4,645	-3,412
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	261	99	+162	369	216	+153
(ขาดทุน) กำไร เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(2)	2,849	-2,851	1,602	4,861	-3,259

รายได้จากการขายในไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 40,771 ล้านบาท อยู่ในระดับเดียวกันเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2559 เป็นผลมาจากปริมาณการขายที่ลดลงสืบเนื่องมาจากการซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามแผนในขณะที่ราคาของผลิตภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้น รายได้จากการขายงวด 6 เดือน ปี 2560 สูงขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากราคาของผลิตภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้น แต่ในขณะเดียวกันปริมาณการขายได้ลดลง

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 961 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2559 รวมทั้งสิ้น 4,911 ล้านบาท กำไรขั้นต้นลดลงเป็นผลมาจากการขาดทุนสต็อกน้ำมันเปรียบเทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมันของไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และผลจากการซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามแผน

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 ลดลง 143 ล้านบาทจากไตรมาส 2 ปี 2559 สะท้อนถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินการที่ลดลงจากการเปลี่ยนรูปแบบของการบริหารสถานีบริการน้ำมันของบริษัทฯ

บริษัทฯ ขาดทุนจากการขายในไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 431 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรจำนวน 3,376 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2559 แม้ว่าจะมีผลกระทบจากการซ่อมบำรุงหน่วยกั้นเป็นเวลา 39 วัน และการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ส่วนของธุรกิจการกักตุนน้ำมันและการจัดจำหน่ายน้ำมันมีกำไรทั้งสิ้น 108 ล้านบาท ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีขาดทุนจากการขายเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2559 เป็นผลเนื่องมาจากกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนที่ปรับตัวลดลง

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายในครึ่งปีแรกของปี 2560 จำนวน 1,411 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 5,746 ล้านบาทในปี 2559 ส่วนธุรกิจการกักตุนน้ำมันและการจัดจำหน่ายน้ำมันมีกำไรจากการขายลดลง 4,293 ล้านบาท ปัจจัยหลักเป็นผลจากขาดทุนสต็อกน้ำมัน และผลกระทบของการหยุดซ่อมบำรุง ในขณะที่ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีขาดทุนจากการขายเพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท ปัจจัยหลักเป็นผลเนื่องมาจากกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนที่ปรับตัวลดลง

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 27 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เป็นผลมาจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมเฉลี่ยและยอดเงินกู้ยืม

บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 263 ล้านบาท แต่มีกำไรสุทธิงวด 6 เดือน ปี 2560 รวม 1,233 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลกระทบจากการขาดทุนสต็อกน้ำมัน การปรับตัวลดลงของกำไรขั้นต้นของพาราไซลีน และการซ่อมบำรุงหน่วยกั้นตามแผน

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 มิ.ย. 2560	ณ 31 ธ.ค. 2559	+ / -	+ / - %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	21,418	23,792	-2,374	-10%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	34,589	34,959	-370	-1%
รวมสินทรัพย์	56,007	58,751	-2,744	-5%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	23,734	26,158	-2,424	-9%
- หนี้สิน ไม่หมุนเวียน	9,919	11,841	-1,922	-16%
รวมหนี้สิน	33,653	37,999	-4,346	-11%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	+0%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	+0%
- สำรองตามกฎหมาย	653	653	-	+0%
- ขาดทุนสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	(537)	(1,770)	+1,233	+70%
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,124	755	+369	+49%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	+0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	22,354	20,752	+1,602	+8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	56,007	58,751	-2,744	-5%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 2,374 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2559 โดยปัจจัยหลักคือมูลค่าของสินค้าคงคลังที่ลดลงสืบเนื่องมาจากการซ่อมบำรุงหน่วยกลั่น และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 370 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการที่ บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรเงินได้รอตัดบัญชีลดลง รวมทั้งมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 4,346 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2559 เป็นผลมาจากช่วงเวลาคาบเกี่ยวของการบันทึกการซื้อน้ำมันดิบ ณ ช่วงเวลาสิ้นไตรมาส และการชำระคืนเงินกู้ยืม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 20,247 ล้านบาทเมื่อเทียบกับยอดสิ้นปี 2559 จำนวน 22,969 ล้านบาท ยอดเงินกู้ยืมรวมของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 12,847 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 7,400 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นประกอบด้วยตัวแลกเงิน 200 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 5,502 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 7,145 ล้านบาท

ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นจำนวน 1,602 ล้านบาท บัญชีหลักมาจากกำไรรวมสำหรับงวด 6 เดือนแรก
ของปี 2560 และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินถือไว้เพื่อขายมีราคาตลาดสูงขึ้น
กำไรสะสมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 จำนวน 116 ล้านบาทประกอบด้วยกำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว
เพื่อสำรองตามกฎหมายจำนวน 653 ล้านบาท หักกับขาดทุนสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 537 ล้านบาท

6. งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	งวด 6 เดือน ปี 2560	งวด 6 เดือน ปี 2559
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	2,547	5,337
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	33	(86)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,736)	(5,082)

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 2,547 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรสำหรับงวดหักกับกระแสเงินทุนหมุนเวียน กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ 33 ล้านบาท เป็นผลจากเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม หักกับเงินลงทุนจำนวน 401 ล้านบาทเพื่อพัฒนาสถานีบริการน้ำมันและการเพิ่มประสิทธิภาพของโรงกลั่น กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,736 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

7. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 1 ปี 2560	งวด 6 เดือน ปี 2560	งวด 6 เดือน ปี 2559
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	2.4%	12.2%	7.2%	4.9%	11.5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(0.6%)	6.8%	3.3%	1.4%	6.1%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.6	30.5	21.2	11.4	25.5

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 มิ.ย. 2560	ณ 31 มี.ค. 2560	ณ 31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	1.0	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	1.0	1.1
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.4	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	1.0	1.1

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



เจเรมี โรเบิร์ต ออสเตอร์สต็อก
ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ

11 สิงหาคม 2560

