



## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชี :

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	กรองแก้ว ลิ้มปิติติกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5874
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	กรองแก้ว ลิ้มปิติติกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5874
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	ศุภชัย ปิณฑาวัดโน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3930

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบ ตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมของบริษัท ทิปปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบ งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทิปปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ด้วยเช่นกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



ข. ตารางสรุปงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

สินทรัพย์

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ								
	2562	%	2561	%	2560	%	2562	%	2561	%	2560	%
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,999,417	7.91	1,103,711	4.55	1,025,410	5.26	977,613	4.15	269,948	1.22	153,903	0.90
ลูกหนี้อื่น	57,877	0.23	425,002	1.75	66,736	0.34	306,862	1.30	562,939	2.54	206,296	1.20
ลูกหนี้ตั๋วเงินรับการค้า	4,876,193	19.30	4,930,357	20.33	3,925,435	20.12	4,336,538	18.41	4,205,253	18.96	3,240,476	18.92
หัก ค่าเผื่อนึ่งสงสัยจะสูญ	299,928	1.19	313,455	1.29	324,274	1.66	276,928	1.18	300,957	1.36	308,365	1.80
ลูกหนี้และตั๋วเงินรับการค้าสุทธิ	4,576,265	18.12	4,616,902	19.04	3,601,161	18.46	4,059,610	17.23	3,904,296	17.61	2,932,111	17.12
สินค้าคงเหลือ	7,466,935	29.56	7,321,720	30.2	3,892,145	19.95	6,608,237	28.05	6,292,329	28.38	3,072,991	17.94
เงินให้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ	0	0.00	0	0.0	0	0.00	13,000	0.06	0	0.00	32,515	0.19
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น												
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
ลูกหนี้ตามสัญญาและสัญญาประกันความเสียหายราคาสินค้า	165,059	0.65	660,803	2.72	344,889	1.77	165,059	0.70	660,803	2.98	344,889	2.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	296,903	1.18	262,350	1.08	323,625	1.66	37,336	0.16	45,054	0.20	61,728	0.36
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	15,162,312	60.02	14,390,488	59.33	9,253,966	47.43	12,721,573	54.00	11,735,369	52.92	6,804,433	39.72



งบดุล (ต่อ)

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
	2562	%	2561	%	2560	%	2561	%
ค่าความนิยม	146,294	0.00	146,294	0.00	146,294	0.00	0	0.00
สิทธิการเช่า - สุทธิ	287,084	1.14	318,526	1.31	331,791	1.70	2,507	0.01
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี	189,312	0.75	94,054	0.39	88,750	0.45	172,751	0.73
อื่น ๆ	19,716	0.08	18,120	0.07	46,625	0.24	3,983	0.02
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,099,591	39.98	9,862,978	40.67	10,258,732	52.57	10,836,710	46.00
รวมสินทรัพย์	25,261,903	100.00	24,253,466	100.00	19,512,698	100.00	22,173,773	100.00



## งบดุล (ต่อ)

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
2562	%	2561	%	2560	%	2562	%
<strong>หนี้สินหมุนเวียน</strong>							
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน							
4,013,131	15.89	6,936,126	28.60	2,026,717	10.39	3,716,103	15.77
5,585,633	22.11	3,284,916	13.54	1,972,645	10.11	6,871,125	29.17
เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า							
0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
เจ้าหนี้และเงินทดรองจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน							
0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างจ่าย							
37,611	0.15	131,615	0.54	324,863	1.66	0	0.00
ส่วนของเงินกู้ยืมยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี							
0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี							
0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
เงินรับจากผู้ร่วมทุนเดิม							
0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น							
0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น							
0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย							
390,758	1.55	127,568	0.53	48,817	0.25	334,928	1.42
สัญญาประกันความเสียหายราคาสินค้า							
580,800	2.30	152,721	0.63	774,517	3.97	580,800	2.47
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า							
0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
เจ้าหนี้อื่น							
730,481	2.89	730,481	3.01	1,009,810	5.18	216,936	0.92
อื่น ๆ							
134,093	0.53	116,592	0.48	67,750	0.35	10,320	0.04
11,472,507	45.41	11,480,019	47.33	6,225,119	31.90	11,890,212	50.47
<strong>รวมหนี้สินหมุนเวียน</strong>							
36,701	0.15	79,906	0.33	212,323	0.86	0	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี							
0	0.00	0	0.00	131	0.00	0	0.00
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี							
6,343	0.03	6,944	0.03	8,261	0.04	0	0.00
สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมและเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน							
167,693	0.69	149,496	0.60	137,624	0.71	119,182	0.51
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน							
210,737	0.83	236,346	0.97	358,339	1.84	119,182	0.51
<strong>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</strong>							
11,683,244	46.25	11,716,365	48.31	6,583,458	33.74	12,009,394	50.98
<strong>รวมหนี้สิน</strong>							
22,155,751	91.66	23,196,384	95.64	12,808,577	65.64	23,909,606	101.46
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
2,016,749	8.34	1,283,615	5.36	6,416,421	34.36	2,182,392	9.54
กำไรสะสม							
1,677,196	6.93	1,677,196	6.93	1,677,196	8.71	1,677,196	7.22
2,283,682	9.47	2,283,682	9.47	2,283,682	12.65	2,283,682	9.96
กำไรสะสมก่อนหักภาษี							
2,283,682	9.47	2,283,682	9.47	2,283,682	12.65	2,283,682	9.96
กำไรสะสมสุทธิ							
1,677,196	6.93	1,677,196	6.93	1,677,196	8.71	1,677,196	7.22
2,283,682	9.47	2,283,682	9.47	2,283,682	12.65	2,283,682	9.96
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม							
3,960,878	16.37	3,960,878	16.37	4,960,878	26.61	3,860,878	16.78
<strong>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</strong>							
3,960,878	16.37	3,960,878	16.37	4,960,878	26.61	3,860,878	16.78
<strong>รวม</strong>							
26,116,629	100.00	27,162,252	100.00	17,769,457	100.00	27,770,484	100.00



งบดุล (ต่อ)

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2562	%	2561	%	2561	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,579,884		1,579,884		1,579,884	
หุ้นสามัญ 1,579,883,570 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,576,763,070 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,576,763	6.24	1,573,822	6.49	1,562,465	8.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,140,289	4.51	1,118,474	4.61	1,046,878	5.37
การเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยโดยไม่สูญเสียอำนาจควบคุม	(570,311)	(2.26)	(570,311)	(2.35)	(570,311)	(2.92)
เงินรับล่วงหน้าหุ้น	2,571	0.01	8,074	0.03	8,639	0.04
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย						
ที่บริษัทซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี	6,238	0.05	6,238	0.05	6,238	0.05
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	174,753	0.69	174,753	0.72	155,756	0.80
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	172,123	0.68	172,123	0.71	172,123	0.88
ยังไม่ได้จัดสรร	12,183,030	48.23	10,163,249	41.90	11,008,948	56.42
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1,278,229)	(5.06)	(264,281)	(1.09)	(589,750)	(3.02)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	13,407,227	53.07	12,382,141	51.05	12,800,986	65.60
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย						
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	171,432	0.68	154,960	0.64	128,254	0.66
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,578,659	53.75	12,537,101	51.69	12,929,240	66.26
	25,261,903	100.00	24,253,466	100.00	19,512,698	100.00



บริษัท ทีปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)

แบบ 56-1

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2562	%	2561	%	2560	%
รายได้จากการขายและบริการ	36,892,973	100.00	27,631,920	100.00	28,260,330	100.00
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	32,718,486	88.68	25,268,132	91.45	24,781,822	87.69
กำไรขั้นต้น	4,174,487	11.32	2,363,788	8.55	3,478,508	12.31
ค่าใช้จ่ายการขายและบริการ	1,253,306	3.40	1,346,119	4.87	1,336,425	4.73
กำไรจากการขายและบริการ	2,921,181	7.92	1,017,669	3.68	2,142,083	7.58
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	0	0.00	0	0.00	0	0.00
ดอกเบี้ยรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายชำระค่าสินค้าล่าช้า	0	0.00	0	0.00	0	0.00
เงินปันผลรับ	0	0.00	0	0.00	0	0.00
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	467,017	1.27	122,473	0.44	244,459	0.87
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	132,822	0.36	98,199	0.49	139,780	0.49
อื่น ๆ	133,514	0.36	110,150	0.40	337,670	1.19
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม	0	0.00	0	0.00	0	0.00
ค่าใช้จ่ายอื่น						
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญกลับรายการ	(1,573)	(0.00)	(6,394)	(0.02)	112,063	0.40
อื่น ๆ ความเสียหายจากเหตุการณ์เพลิงไหม้ที่บริษัทย่อย	205,903	0.56	(358,115)	(1.30)	0	0.00
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	0.00	0	0.00	0	0.00
ขาดทุนจากการตัดยดค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0.00	0	0.00	0	0.00
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0	0.00	0	0.00	0	0.00
กลับรายการจากการตัดยดค่าของที่ดินและอื่น ๆ	0	0.00	0	0.00	57,500	0.20
กำไรจากการดำเนินงาน	3,858,864	10.46	983,982	3.56	3,033,555	10.73
					3,001,861	8.92
					1,024,059	4.15
					2,324,882	9.74



บริษัท ทีปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)

แบบ 56-1

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ							
	2562	%	2561	%	2560	%	2561	%	2560	%		
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3,858,864	10.46	983,982	3.56	3,033,555	10.73	3,001,861	8.92	1,024,059	4.15	2,324,882	9.74
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	204,130	0.55	169,217	0.61	105,968	0.37	125,047	0.37	102,929	0.42	47,459	0.20
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	508,999	1.38	234,455	0.85	370,632	1.31	393,209	1.17	116,848	0.47	271,101	1.14
กำไร(ขาดทุน)หลังภาษีเงินได้	3,145,735	8.53	580,310	2.10	2,556,955	9.05	2,483,605	7.38	804,282	3.26	2,006,322	8.41
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯโดย	22,455	0.06	15,844	0.06	19,844	0.07	0	0.00	0	0.00	0	0.00
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมตามปกติ	3,123,280	8.47	564,466	2.04	2,537,111	8.98	2,483,605	7.38	804,282	3.26	2,006,322	8.41
รายการพิเศษสุทธิ	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	3,123,280	8.47	564,466	2.04	2,537,111	8.98	2,483,605	7.38	804,282	3.26	2,006,322	8.41
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	21.14%	4.77%										
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1.98	0.00	0.36	0.00	1.63	0.00	1.58	0.00	0.51	0.00	1.29	0.00
จำนวนหุ้นสามัญถ้อยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,576,763	0.00	1,573,822	0.00	1,562,465	0.00	1,576,763	0.00	1,573,822	0.00	1,562,465	0.00
EBIT	3,836,409											
ROA for road map	32.84%											
จำนวนหุ้นสามัญถ้อยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,576,763		1,573,822		1,562,465		1,576,763		1,573,822		1,562,465	



งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2562	2561	2562	2561
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
หุ้นสามัญ				
ยอดต้นงวด	1,573,822	1,562,465	1,573,822	1,562,465
ออกหุ้นเพิ่มทุน	2,941	11,357	2,941	11,357
ยอดปลายงวด	1,576,763	1,573,822	1,576,763	1,562,465
ส่วนเกินทุน				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				
ยอดต้นงวด	1,118,474	1,046,879	1,118,474	1,046,879
ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน	21,814	71,595	21,814	71,595
ยอดปลายงวด	1,140,288	1,118,474	1,140,288	1,118,474
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น				
ยอดต้นงวด	8,074	8,639	8,074	8,639
ค่าหุ้นเพิ่มทุนรับล่วงหน้า	(5,503)	(565)	(5,503)	(565)
ยอดปลายงวด	2,571	8,074	2,571	8,074
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่ยกยอที่บริษัทซื้อในราคาที่ดีกว่ามูลค่าตามบัญชี				
ยอดต้นงวด	6,238	6,238	0	0
ยอดปลายงวด	6,238	6,238	0	0
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ				
ยอดต้นงวด	(664,278)	(589,750)	0	0
เพิ่มระหว่างงวด	(456,319)	(74,528)	0	0
ยอดปลายงวด	(1,120,597)	(664,278)	0	0
มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนสำหรับป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด				
ยอดต้นงวด	399,997	0	399,997	0
เพิ่มระหว่างงวด	(557,628)	399,997	(557,628)	399,997
ยอดปลายงวด	(157,631)	399,997	(157,631)	399,997





งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
2562	2561	2562	2561
	2560		2560

กำไร (ขาดทุน) สะสม

จัดสรรแล้ว

สำรองตามกฎหมาย

ยอดต้นงวด

รายการจัดสรรสำรอง

ยอดปลายงวด

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

ยังไม่ได้จัดสรร

ยอดต้นงวด

กำไร (ขาดทุน) ประจำปี

กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จก่อนสำหรับปี

เงินปันผลจ่าย

สำรองตามกฎหมาย

ยอดปลายงวด

ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

ยอดต้นงวด

เงินปันผลจ่ายออกหุ้นสามัญในบริษัทย่อยแห่งใหม่

เงินปันผลจ่ายแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

การเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียของบริษัทในบริษัทย่อยโดยไม่เสียการควบคุม

ยอดปลายงวด

การเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียของบริษัทในบริษัทย่อยโดยไม่เสียการควบคุม

ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

รวมส่วนของผู้ถือหุ้น

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้

3,654,734	814,765	2,927,588	2,876,815	921,130	2,277,421
874,626	1,001,210	1,007,091	198,275	267,723	196,645
1,573	6,394	(112,063)	(3,786)	6,863	(71,364)
(793,838)	782,446	(67,452)	(928,468)	935,401	(174,714)
248	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	(326,617)	(442,393)	(393,448)
0	0	0	0	0	0
(149,455)	(31,776)	(3,876)	(63,336)	(16,251)	114,710
797	292,321	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(45,504)
35,521	19,242	17,565	24,416	11,335	8,960
(9,319)	12,113	(74,309)	(18,119)	(5,611)	(26,584)
0	18,997	36,374	0	11,767	29,040
(132,822)	(98,199)	(139,780)	0	0	0
0	0	(57,500)	0	0	(9,000)
165,651	153,177	95,810	118,096	99,281	50,318
0	0	0	0	0	0
(5,779)	9,144	(525)	(1,288)	(1,271)	883
310,954	(521,878)	893,617	310,953	(521,878)	893,617
0	(735)	(8,413)	0	(890)	(8,648)

และหนังสือดำเนินงาน



## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2562	2561	2562	2561
			2562	2561
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(194,623)	(1,364,882)	(479,493)	(1,360,881)
สินค้าคงเหลือ	649,104	(4,383,179)	612,560	(4,154,740)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(114,637)	(75,589)	(34,398)	(100,686)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,633)	27,833	(49)	(1,725)
				2,018
หนี้สินจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,544,966	998,122	2,848,415	1,107,133
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(51,949)	38,275	(41,861)	21,773
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(17,232)	(8,265)	(12,918)	(5,398)
เงินสดจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	6,766,887	(2,310,464)	5,079,197	(3,229,318)
จ่ายดอกเบี้ย	(167,065)	(120,155)	(122,160)	(95,426)
จ่ายภาษีเงินได้	(277,087)	(190,117)	(155,580)	(67,661)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	6,322,735	(2,620,736)	4,801,457	(3,392,405)
				1,549,332



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2562	2561	2560	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย ณ วันรวมกิจการ	0	0	0	0	0	0
เงินสดจ่ายซื้อถาวรสินทรัพย์ระยะยาวของบริษัทย่อย	0	0	0	0	0	0
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อยแห่งใหม่ - สืบเนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ได้รับ	0	0	0	0	0	0
เงินสดจ่ายซื้อถาวรสินทรัพย์ระยะยาวใหม่จากกิจการที่เกี่ยวข้องร่วมกัน	0	0	0	0	0	0
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	(54,985)	(23,892)	(288,199)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทรวม	0	(85,925)	0	0	(67,552)	0
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	0	0	0
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	0	0	0	(13,000)	32,566	(37,434)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	0	0	0	(464,516)	32,566	(738,958)
เงินสดรับจากการโอนกิจการให้บริษัทย่อย	0	0	0	0	0	0
เงินรับจากการจำหน่ายซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	0	0	0	0	7	0
เงินโอนผลรับจากการขายเงินลงทุนและบริษัทรวม	41,750	80,212	38,449	326,617	442,393	188,448
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0	0	0	0	0	60,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	(13,031)	(16,355)	(65,366)	(11,316)	(11,627)	(63,485)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(1,333,694)	(574,128)	(1,238,670)	(213,354)	(159,951)	(106,783)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์	85,470	32,466	99,099	21,002	6,946	32,406
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,219,505)	(563,730)	(1,166,488)	(409,552)	251,456	(954,005)



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2562	2561	2562	2561
		2560		2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(2,901,822)	4,970,382	(2,599,070)	4,580,392
เงินสดจ่ายซื้อผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0	0	0	0
เงินสดจ่ายชำระตามสัญญาเช่าทางการเงินเข้าซื้อทรัพย์สิน	(127)	(265)	0	0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว		0	0	0
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(129,913)	(324,439)	0	0
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	16,681	74,314	16,681	74,314
รับเงินล่วงหน้าค่าหุ้นสามัญ	20,522	16,042	2,571	8,073
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้น	(1,104,423)	(1,405,784)	(1,104,423)	(1,405,784)
เงินปันผลจ่ายผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0	0	0	0
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน	(4,099,082)	3,330,250	(3,684,241)	3,256,995
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(108,443)	(67,484)	0	0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	895,705	78,300	707,664	116,046
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี ณ 1 มกราคม	1,103,711	1,025,411	269,949	153,903
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี ณ 31 ธันวาคม	1,999,416	1,103,711	977,613	269,949

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่ไม่ใช่เงินสด

รายการซื้อสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าการเงินโดยการเช่าซื้อ

รายการซื้ออุปกรณ์ที่ยังไม่ได้จ่ายชำระ

รายการหักกลบเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยกับบัญชีเจ้าหนี้

รายการหักกลบเงินลดรับจากการขายเงินลงทุนกับเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย

รายการหักกลบเงินรับจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อยกับบัญชีเจ้าหนี้

รายการแปลงลูกหนี้เป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินโอนรับจาก Aras เป็นเงินเพิ่มทุนโดยผู้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

รายการแปลงหนี้เงินกู้ยืมแก่บริษัทย่อยเป็นเงินลงทุน

(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ บริษัท ทิปปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) บริษัทร่วมและบริษัทย่อย

		2560	2561	2562
<b>อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(Times)	1.49	1.25	1.32
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(Times)	0.91	0.85	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(Times)	0.38	(0.30)	0.55
อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า	(Times)	7.89	6.35	7.18
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย	(Days)	46.23	57.53	50.83
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	(Times)	4.42	4.51	6.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(Days)	56.42	80.99	82.49
อัตราส่วนหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้า	(Times)	7.04	7.22	6.33
ระยะเวลาในการชำระหนี้	(Days)	51.81	50.54	57.63
Cash Cycle	(Days)	50.84	87.98	75.69
<b>อัตราส่วนความสามารถในการหาทำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	12.31%	8.55%	11.32%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	10.47%	3.52%	10.26%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	77.63%	(266.34%)	163.85%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	8.75%	2.02%	8.30%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	20.33%	4.48%	24.22%
<b>อัตราส่วนประสิทธิภาพ</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	15.55%	4.50%	15.59%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	41.09%	18.77%	48.72%
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์	(Times)	1.49	1.28	1.52
<b>อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(Times)	0.51	0.95	0.87
อัตราส่วนความสามารถจ่ายดอกเบี้ย	(Times)	33.19	(11.27)	36.64
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(Times)	(0.93)	(0.95)	(1.19)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	73.90%	83.64%	75.73%

ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเจริญเติบโต บริษัท ทิปปิกโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) บริษัทร่วม และบริษัทย่อย

	2560	2561	2562
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	8.193	7.868	8.503
กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.63	0.36	1.98
เงินปันผลต่อหุ้น	1.20	0.30	1.50
<b>อัตราการเติบโต</b>			
สินทรัพย์รวม (%)	0.05%	24.30%	4.16%
หนี้สินรวม (%)	(9.04%)	77.97%	(0.28%)
รายได้จากการขายหรือบริการ (%)	17.57%	(2.22%)	33.52%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (%)	2.42%	0.73%	(6.89%)
กำไรสุทธิ (%)	(18.42%)	(77.75%)	453.32%

\* รวมปันผลประจำปี 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งขึ้นอยู่กับการณ์อนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2563

## ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ บริษัท ทิปปี้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)

		2560	2561	2562
<b>อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(Times)	1.09	1.03	1.07
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(Times)	0.62	0.69	0.73
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(Times)	0.26	(0.39)	0.41
อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า	(Times)	9.29	7.22	8.45
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย	(Days)	38.75	49.85	42.61
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	(Times)	7.09	5.06	4.78
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(Days)	50.77	71.09	75.27
อัตราส่วนหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้า	(Times)	7.82	7.70	5.74
ระยะเวลาในการชำระหนี้	(Days)	46.02	46.78	62.72
Cash Cycle	(Days)	43.50	74.16	55.16
<b>อัตราส่วนความสามารถในการหาทำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	8.20%	3.93%	8.29%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	9.74%	4.15%	8.92%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	66.64%	(331.27%)	159.95%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	8.06%	3.16%	7.18%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	19.16%	7.47%	22.32%
<b>อัตราส่วนประสิทธิภาพ</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	12.16%	4.09%	10.86%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	251.74%	121.47%	284.66%
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์	(Times)	1.51	1.29	1.51
<b>อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(Times)	0.58	1.07	1.04
อัตราส่วนความสามารถจ่ายดอกเบี้ย	(Times)	50.01	(29.24)	44.76
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(Times)	(0.95)	(0.97)	(1.17)
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	54.49%	70.07%	137.32%



## ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเจริญเติบโต บริษัท ทิปปิกโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)

		2560	2561	2562
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น		6.925	6.803	7.324
กำไรสุทธิต่อหุ้น		1.28	0.51	1.58
เงินปันผลต่อหุ้น		1.20	1.20	0.40
<b>อัตราการเติบโต</b>				
สินทรัพย์รวม	(%)	8.03%	29.45%	6.24%
หนี้สินรวม	(%)	10.11%	81.74%	4.73%
รายได้จากการขายหรือบริการ	(%)	24.86%	3.44%	36.29%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(%)	8.48%	(5.97%)	10.68%
กำไรสุทธิ	(%)	(21.91%)	(59.91%)	208.80%

## 14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

### 14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทฯ ขอรายงานผลการดำเนินงานในปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวมหลังหักภาษีจำนวน 3,123 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิรวมหลังหักภาษีในปี 2561 จำนวน 564 ล้านบาท ผลประกอบการทั้งในด้านผลการดำเนินงาน และปริมาณการขายถือเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดเป็นลำดับที่ 2 นับตั้งแต่กลุ่มบริษัทฯ ได้เปิดดำเนินการ

รายได้จากการขายและบริการจำนวน 36,893 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 33.52 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายในตลาดต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณผลผลิตจากการกลั่นน้ำมันดิบของโรงกลั่น KBC ที่ประเทศมาเลเซีย โดยได้รับแรงหนุนมาจากอุปสงค์ที่ยังสูงในตลาดต่างประเทศ เห็นได้จากการขายไปยังประเทศจีน อินโดนีเซีย และเวียดนาม ที่เพิ่มขึ้นอย่างน่าประทับใจ จากผลความพยายามอย่างต่อเนื่องเป็นเวลาหลายปีในการนำเสนอ และส่งเสริมผลิตภัณฑ์ยางมะตอย ที่ผลิตโดย KBC กอปรกับความชำนาญทางเทคนิคของกลุ่มบริษัทฯ ในประเทศไทย ส่งผลให้ตลาดค้าปลีกของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย เวียดนาม และกัมพูชาได้รับเลือกให้เป็นผู้จัดหายางมะตอยสำหรับโครงการสำคัญต่างๆ เช่น โครงการรันเวย์สนามบินและงานสร้างสนามการแข่งขัน Formula 1 ในปี 2562 ในฐานะผู้นำตลาดยางมะตอยในประเทศไทย ยางมะตอยของกลุ่มบริษัทฯ ยังคงเป็นที่ต้องการในตลาด ท่ามกลางการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นจากคู่แข่งหน้าใหม่ สะท้อนจากปริมาณการขายจำนวน 2.2 ล้านตัน ในปี 2562 ซึ่งใกล้เคียงกับปริมาณการขายที่สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ในปี 2558

ต้นทุนขายและบริการในปี 2562 มีจำนวน 33,422 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.59 (ร้อยละ 88.62 ในปี 2561) ของรายได้จากการขายและบริการ อย่างไรก็ตามถ้ารวมผลของการกลับรายการค่าเผื่อการลดลงในมูลค่าของสินค้าคงเหลือ และขาดทุนจากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้า อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมจะเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.55 ในปี 2561 ไปเป็นร้อยละ 11.32 ในปี 2562 นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้บันทึกขาดทุนจากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าจำนวน 90 ล้านบาทในปี 2562 ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบ ICE Brent จาก 53.80 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ไปเป็น 66.00 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ณ สิ้นปี โดยขาดทุนจากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าดังกล่าวจะถูกหักลบด้วยกำไรจากสินค้าคงเหลือที่กลุ่มบริษัทถือครองอยู่ ณ สิ้นปี

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร มีจำนวน 166 ล้านบาท และ 1,087 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.45 และร้อยละ 2.95 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 166 ล้านบาท และจำนวน 1,180 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.60 และร้อยละ 4.27 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายเหล่านี้ได้มีการควบคุมอย่างเข้มงวด เพื่อให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นเป็น 467 ล้านบาท จาก 122 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน อันเนื่องมาจากการที่สกุลเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐ

สำหรับความคืบหน้าของการเรียกร้องค่าสินไหมจากการณ์เพลิงไหม้ในมาเลเซีย บริษัท Kemaman Bitumen Company SDN. BHD. ได้รับค่าสินไหมดังกล่าวจำนวน 593 ล้านบาท ในปีนี้ ในขณะที่เดียวกันบริษัท KBC มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงขึ้นจำนวน 3.87 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเช่าที่จัดเก็บน้ำมันดิบเพิ่มเติม ค่าใช้จ่ายจากการขนส่งน้ำมันดิบ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้บางส่วน จะเกิดขึ้นจนกระทั่งถึงเก็บน้ำมันดิบที่เสียหายจากการณ์เพลิงไหม้ในปีที่แล้ว สามารถกลับมาใช้งานได้ โดยถึงเก็บน้ำมันดิบดังกล่าวจะกลับมาใช้งานได้ในเดือนเมษายน 2563

กำไรสุทธิรวมหลังหักภาษีสำหรับปี 2562 มีจำนวน 3,123 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.98 บาท เปรียบเทียบกับกำไรต่อหุ้น 0.36 บาท สำหรับปี 2561

## 14.2 การวิเคราะห์ด้านการเงิน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ จำนวน 3,953 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2561 จำนวน 2,457 ล้านบาท ซึ่งเป็นผล มาจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นในปีนี้อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อน และเงินค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากบริษัทประกันภัยจากการณ์เพลิงไหม้ในปี 2561

ค่าใช้จ่ายทางการเงินปี 2562 อยู่ที่ 204 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 169 ล้านบาทในปีก่อน ค่าใช้จ่าย ที่สูงขึ้นเกิดจากการใช้เงินทุนหมุนเวียนสูงขึ้น สำหรับการซื้อน้ำมันดิบ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของกลุ่มบริษัทฯ หรือ D/E Ratio ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 0.86 เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนปี 2561 ที่อยู่ที่ 0.93 เนื่องมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในปี

## ฐานะการเงินรวม

การเปลี่ยนแปลงในฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันสิ้นปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2561 สามารถสรุป ได้ดังนี้

- การเพิ่มขึ้นของเงินสดและเงินฝากธนาคารเนื่องจาก ผลการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นและเงินค่าสินไหมทดแทน ที่ได้รับจากบริษัทประกันภัยในระหว่างปี
- การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเนื่องจากการปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นในปี
- ขาดทุนจากการบันทึกมูลค่ายุติธรรมของสัญญาประกัน ความเสี่ยงราคาสินค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ ICE Brent ณ สิ้นปี
- การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยส่วนใหญ่มาจากการซื้อเรือ และการสร้างถังเก็บน้ำมันดิบที่โรงกลั่นของกลุ่มบริษัทฯ
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากมูลค่ายุติธรรมของสัญญาประกันความเสี่ยงราคาสินค้า ณ สิ้นปี
- การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ระยะสั้นสำหรับการซื้อน้ำมันดิบในช่วงสิ้นปี
- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เนื่องจากช่วงเวลาการชำระหนี้สำหรับน้ำมันดิบระหว่างทางในช่วงสิ้นปี
- การเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ค้างจ่ายเนื่องจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในปี
- การลดลงของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามกำหนดระยะเวลา

## อัตราส่วนทางการเงินหลัก

อัตราส่วนทางการเงินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันสิ้นปี 2562 สามารถสรุปได้ดังนี้

- อัตรากำไรสุทธิต่ออรัยได้รวมเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 8.3 ในปี 2562 จากร้อยละ 2.0 ในปี 2561
- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 24.2 ในปี 2562 จากร้อยละ 4.5 ในปี

2561

### กระแสเงินสด

กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2562 สามารถสรุปได้ดังนี้

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 6,323 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในปี การรับเงินค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากบริษัทประกันภัยในระหว่างปี และจ่ายเงินสำหรับการซื้อน้ำมันดิบระหว่างทางที่ลดลง ณ ช่วงสิ้นปี
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,220 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อเรือ และการสร้างถังเก็บน้ำมันดิบที่โรงกลั่นของกลุ่มบริษัทฯ
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 4,099 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อ จัดซื้อน้ำมันดิบ ณ ช่วงสิ้นปี

### ปัจจัยหลักที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าปัจจัยหลักที่จะมีผลกระทบกับการดำเนินงานในอนาคต ได้แก่

- (1) การเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ และ/หรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องกับงบประมาณการก่อสร้างและซ่อมถนน ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปสงค์อย่างมั่งคั่ง
- (2) ความเร็วของการฟื้นตัวของตลาดในประเทศจีน ซึ่งถือเป็นตลาดต่างประเทศที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ
- (3) ความสม่ำเสมอของอุปทานน้ำมันดิบที่เข้ามาที่โรงกลั่นของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณางมั่งคั่งที่กลุ่มบริษัทฯ จะผลิตได้
- (4) ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของกลุ่มบริษัทฯ