

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงินรวมโดยสรุป

(หน่วย : ล้านบาท)

	⁽¹⁾ 2554	⁽²⁾ 2555	2556
งบแสดงฐานะการเงิน			
สินทรัพย์หมุนเวียน	55,390	54,971	63,772
สินทรัพย์รวม	132,119	144,296	162,608
หนี้สินหมุนเวียน	27,593	22,352	49,530
รวมหนี้สิน	56,197	67,815	87,081
ส่วนของผู้ถือหุ้น	75,922	76,481	75,527
ทุนจดทะเบียน	20,475	20,475	20,475
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	20,434	20,434	20,434
งบกำไรขาดทุน			
รายได้จากการขาย	246,888	292,430	292,593
ต้นทุนขาย	235,491	289,770	287,695
กำไรขั้นต้น	11,397	2,661	4,897
ค่าใช้จ่ายในการขาย	986	1,007	1,228
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,677	3,898	4,267
กำไรจากการดำเนินงาน	5,879	255	3,364
กำไรสุทธิ	3,941	(777)	826
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	12,859	3,439	17,117
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(7,779)	(13,429)	(12,924)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(6,895)	13,558	(5,593)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,815)	3,568	(1,400)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	4,770	2,956	6,524
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	2,956	6,524	5,124

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ งบการเงินปี 2554 ปรับปรุงใหม่

⁽²⁾ งบการเงินปี 2555 ปรับปรุงใหม่

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2554	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.01	2.46	1.29
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.50	0.92	0.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.56	0.14	0.48
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	22.91	23.76	16.53
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	16	15	22
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	12.75	15.78	16.28
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	28	23	22
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	19.32	17.60	11.09
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	19	20	32
Cash Cycle (วัน)	25	18	11
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Liquidity Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	4.62%	0.91%	1.67%
อัตรากำไรสุทธิ	1.60%	n.a.	0.28%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	5.23%	n.a.	1.09%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	3.12%	n.a.	0.54%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.95	2.12	1.93
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.74	0.89	1.15
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	9.60	2.94	10.72
อัตราการจ่ายเงินปันผล	62.02%	n.a.	247.01%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 บทสรุปผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มี EBITDA จำนวน 2,396 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 4/2555 ที่ 888 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,508 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 170 และมีกำไรสุทธิ 784 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 4/2555 ที่มีขาดทุนสุทธิ 30 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 814 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มี EBITDA จำนวน 7,489 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่ 4,125 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,364 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 82 และมีกำไรสุทธิ 826 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิ 777 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 1,603 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 206 สาเหตุการเปลี่ยนแปลงสรุปได้ดังนี้

- (1) รายได้จากการขายสุทธิสำหรับไตรมาส 4/2556 มีจำนวน 74,769 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2555 จำนวน 8,351 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 เป็นผลมาจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นจาก 15.80 ล้านบาร์เรล หรือ 172 พันบาร์เรลต่อวัน ในไตรมาส 4/2555 เป็น 17.82 ล้านบาร์เรล หรือ 194 พันบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 ขณะที่ราคาขายโดยเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิ 282,649 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,019 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.4 เป็นผลจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับลดลงร้อยละ 6.7 ขณะที่ปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้นจาก 66.09 ล้านบาร์เรล หรือ 181 พันบาร์เรลต่อวัน ในปี 2555 เป็น 70.24 ล้านบาร์เรล หรือ 192 พันบาร์เรลต่อวัน ในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3

- (2) กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) สำหรับไตรมาส 4/2556 อยู่ที่ 6.47 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลงจากไตรมาส 4/2555 ที่ 6.70 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทั้งนี้เป็นผลจากราคาตลาดของผลิตภัณฑ์น้ำมันปรับตัวลดลงมากกว่าราคาตลาดของน้ำมันดิบ โดยบริษัทฯ ใช้น้ำมันดิบในประเทศมากขึ้นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 19 พันบาร์เรลต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 11 ของปริมาณการกลั่นทั้งหมด ส่งผลให้ GIM ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) อยู่ที่ 8.94 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2555 ที่ 7.02 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยมีกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวน 73 ล้านบาท (คิดเป็น 0.14 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) โดยไม่มีค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ (LCM) และมีกำไรจาก Oil Hedging จำนวน 1,188 ล้านบาท (คิดเป็น 2.33 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) ในขณะที่ไตรมาส 4/2555 มีขาดทุนจากสต็อกน้ำมันจำนวน 159 ล้านบาท (คิดเป็น 0.33 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) ไม่มีค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ (LCM) และมีกำไรจาก Oil Hedging จำนวน 309 ล้านบาท (คิดเป็น 0.65 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) อยู่ที่ 6.96 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2555 ที่ 5.83 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทั้งนี้เป็นผลจากราคาตลาดของผลิตภัณฑ์ปรับตัวดีขึ้นและต้นทุนลดลงจากการใช้น้ำมันดิบในประเทศมากขึ้นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 10 พันบาร์เรลต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 6 ของปริมาณการกลั่นทั้งหมด ขณะที่กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) อยู่ที่ 8.38 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 6.26 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยมีกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวน 1,180 ล้านบาท (คิดเป็น 0.58 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) โดยไม่มีค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ (LCM) และมีกำไรจาก Oil Hedging จำนวน

1,721 ล้านบาท (คิดเป็น 0.84 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) ในขณะที่ปี 2555 มีกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวน 861 ล้านบาท (คิดเป็น 0.44 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) โดยมีรายการกลับค่าเพื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ (LCM) จำนวน 39 ล้านบาท (คิดเป็น 0.02 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) และมีขาดทุนจาก Oil Hedging จำนวน 55 ล้านบาท (คิดเป็น 0.03 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)

- (3) รายได้อื่นสำหรับไตรมาส 4/2556 เพิ่มขึ้น 425 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 ส่วนใหญ่เกิดจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมให้กับบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด เพื่อดำเนินโครงการผลิตไอน้ำและไฟฟ้าร่วมเมืองระยอง (CHP II Project : SPP) มีกำไรจำนวน 711 ล้านบาท ขณะที่ปี 2555 มีกำไรจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมจำนวน 362 ล้านบาท สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 148 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น

- (4) ค่าเสื่อมราคาสำหรับไตรมาส 4/2556 เพิ่มขึ้น 109 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 และสำหรับปี 2556 เพิ่มขึ้น 445 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 ส่วนใหญ่เกิดจากโครงการปรับปรุงและขยายงานที่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2556

- (5) ต้นทุนทางการเงินสุทธิสำหรับไตรมาส 4/2556 เพิ่มขึ้น 183 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 เนื่องจากมีกำไรจากสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต้นและอัตราดอกเบี้ยลดลง 222 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับลดลง 17 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายลดลง 56 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 ต้นทุนทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากมียอดเงินกู้เพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2555 ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ปรับลดลง

- (6) ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 413 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยในไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 597 ล้านบาท เนื่องจากเงินบาทที่อ่อนค่าลง ขณะที่ไตรมาส 4/2555 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 79 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 909 ล้านบาท ขณะที่ปีก่อนมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 386 ล้านบาท

- (7) สำหรับไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มีกำไรจากการกลับรายการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สินลดลงจำนวน 130 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 เนื่องจากบริษัทฯ ได้กำไรจากการขายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการขายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ประโยชน์ที่ อ.วังจันทร์ จ.ระยอง และที่ดินอื่นๆ จำนวน 312 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการนำสินทรัพย์มาทำให้เกิดประโยชน์ที่มากขึ้น (Asset Utilisation Enhancement) ขณะที่ไตรมาส 4 ปี 2555 มีกำไรจากการกลับรายการด้อยค่าทรัพย์สินจากการตีราคาที่ดินใหม่ทุก 3 ปีตามมาตรฐานการบัญชีจำนวน 402 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรจากการกลับรายการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สินลดลงจำนวน 220 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยในปี 2556 มีกำไรจากการขายทรัพย์สินจำนวน 321 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการขายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ประโยชน์ที่ อ.วังจันทร์ ดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ปี 2555 มีกำไรจากการกลับรายการด้อยค่าเงินลงทุนและทรัพย์สินรวม 541 ล้านบาท

- (8) สำหรับไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนเพิ่มขึ้น 379 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด จำนวน 193 ล้านบาท และกำไรจากการรับรู้มูลค่าเงินลงทุนในบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด ที่ยังเหลืออยู่ด้วยมูลค่ายุติธรรมอีก 192 ล้านบาท สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนเพิ่มขึ้น 136 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากในปี 2556 มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด ขณะที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 103 ล้านบาท

เกณฑ์การจัดทำงานการเงินรวม

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ประกอบด้วย งบการเงินของบริษัทย่อยรวม 10 บริษัท โดยลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 2 บริษัท ดังนี้

(1) บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 13/2556 เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2556 ได้มีมติอนุมัติให้ขายหุ้นในบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด จำนวน 45.9 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด 90 ล้านหุ้น ให้แก่บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (“GPSC”) มูลค่าหุ้นสุทธิ 709 ล้านบาท โดยได้ดำเนินการโอนหุ้นดังกล่าวให้ GPSC แล้วเมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2556 ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด ลดลงเหลือร้อยละ 49 และเปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม ดังนั้น บริษัทฯ จึงมิได้นำงบการเงินของบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด มารวมในงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาส 4/2556 เป็นต้นมา

(2) บริษัท อาร์.โซลูชั่น จำกัด (เดิมชื่อบริษัท ไออาร์พีซี เซอร์วิส จำกัด)

บริษัท อาร์.โซลูชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ถูกศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดแล้ว เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2556 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ประกาศคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์ลงในหนังสือพิมพ์ และลงประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2556 และครบกำหนดยื่นขอรับชำระหนี้วันที่ 2 มกราคม 2557 ทำให้บริษัทย่อยแห่งนี้อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมิได้นำงบการเงินของบริษัทย่อยดังกล่าวมารวมในงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาส 4/2556 เป็นต้นมา

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทฯ ได้ใช้นโยบายการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทฯ ใช้วิธีปรับปรุงย้อนหลังสำหรับนโยบายบัญชีดังกล่าว เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกันได้ โดยมีผลกระทบต่องบการเงินของบริษัทฯ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม

งบการเงินเฉพาะบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้น

2,319

1,934

กำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพิ่มขึ้น

2,137

1,707

กำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้น

2,319

1,934

องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพิ่มขึ้น

0.33

0.33

องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ลดลง

(0.31)

(0.31)

งบกำไรขาดทุนสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

กำไรสุทธิ

(182)

(227)

กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

182

227

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น (บาท)

0.01

0.01

งบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

ไตรมาส

	1/2555	2/2555	3/2555	4/2555	2555
กำไรสุทธิก่อนปรับปรุง	944	(4,060)	2,141	16	(959)
รายการปรับปรุง – กำไรสุทธิ	29	606	(407)	(46)	182
กำไรสุทธิหลังปรับปรุง	973	(3,454)	1,734	(30)	(777)

14.2 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

14.2.1 งบกำไรขาดทุนรวม

	หน่วย : ล้านบาท					หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล				
	ไตรมาส			ปี		ไตรมาส			ปี	
	4/2556	4/2555 ⁽⁴⁾	3/2556	2556	2555 ⁽⁴⁾	4/2556	4/2555 ⁽⁴⁾	3/2556	2556	2555 ⁽⁴⁾
อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย	31.87	30.82	31.62	30.86	31.22					
ปริมาณน้ำมันดิบนำเข้ากลั่น (ล้านบาร์เรล)	15.99	15.50	16.45	66.09	64.22					
ราคาน้ำมันดิบถัวเฉลี่ย ⁽¹⁾ (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	110.10	110.80	109.31	109.22	113.05					
รายได้จากการขายสุทธิ ⁽²⁾	74,769	66,418	71,766	282,649	283,668	146.69	139.04	137.97	138.58	141.47
ต้นทุนวัตถุดิบตามราคาตลาด	(71,467)	(63,216)	(68,645)	(268,443)	(271,969)	(140.22)	(132.34)	(131.98)	(131.62)	(135.64)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM)	3,302	3,202	3,121	14,206	11,699	6.47	6.70	5.99	6.96	5.83
กำไร/(ขาดทุน) จากสต็อกน้ำมันสุทธิ	73	(159)	2,085	1,180	861	0.14	(0.33)	4.01	0.58	0.44
ค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ (LCM)	-	-	-	-	39	-	-	-	-	0.02
กำไร/(ขาดทุน) จากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน (Oil Hedging)	1,188	309	211	1,721	(55)	2.33	0.65	0.41	0.84	(0.03)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM)	4,563	3,352	5,417	17,107	12,544	8.94	7.02	10.41	8.38	6.26
รายได้อื่นๆ ⁽³⁾	1,140	715	289	1,981	1,833	2.24	1.50	0.56	0.97	0.91
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(334)	(237)	(288)	(1,228)	(1,007)	(0.66)	(0.50)	(0.55)	(0.60)	(0.50)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชีและรายได้อื่นๆ	5,369	3,830	5,418	17,860	13,370	10.52	8.02	10.42	8.75	6.67
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(2,973)	(2,942)	(2,770)	(10,371)	(9,245)	(5.83)	(6.16)	(5.33)	(5.09)	(4.61)
EBITDA	2,396	888	2,648	7,489	4,125	4.69	1.86	5.09	3.66	2.06
ค่าเสื่อมราคา	(1,322)	(1,213)	(1,238)	(4,932)	(4,487)	(2.59)	(2.54)	(2.38)	(2.42)	(2.24)
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(390)	(207)	(209)	(1,489)	(1,469)	(0.77)	(0.43)	(0.40)	(0.73)	(0.73)
กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(597)	79	(112)	(909)	386	(1.17)	0.17	(0.22)	(0.45)	0.19
กำไรก่อนภาษีและรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ	87	(453)	1,089	159	(1,445)	0.16	(0.94)	2.09	0.06	(0.72)
กำไร/(ขาดทุน) จากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน	313	443	9	321	541	0.61	0.93	0.02	0.16	0.27
กำไร/(ขาดทุน) จากการลงทุน	401	22	16	407	271	0.79	0.04	0.04	0.20	0.13
ค่าใช้จ่ายอื่น	(3)	(10)	-	(31)	(240)	(0.01)	(0.02)	-	(0.02)	(0.12)
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษีเงินได้	798	2	1,114	856	(873)	1.55	0.01	2.15	0.40	(0.44)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(9)	(26)	(61)	(7)	117	(0.02)	(0.06)	(0.12)	-	0.06
หักกำไร/(ขาดทุน)ในส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อย	(5)	(6)	(5)	(23)	(21)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ	784	(30)	1,048	826	(777)	1.52	(0.06)	2.02	0.39	(0.39)

- หมายเหตุ :
- (1) ราคาคาดตลาดถัวเฉลี่ยของน้ำมันดิบรวมซึ่งใช้ในกระบวนการผลิต
 - (2) ประกอบด้วย ธุรกิจปิโตรเลียม (ไม่รวมภาษีสรรพสามิต) ธุรกิจปิโตรเคมี ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค
 - (3) ประกอบด้วย รายได้จากการขายที่ดิน ค่าบริการท่าเรือ ค่าเช่าถังบรรจุสินค้า และอื่นๆ
 - (4) งบกำไรขาดทุนสำหรับปี 2555 ที่นำมาเปรียบเทียบได้มีการปรับปรุงย้อนหลัง จากการเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้

14.2.2 สถานการณ์ราคาน้ำมัน

สถานการณ์ราคาน้ำมันในไตรมาส 4/2556 ยังคงมีความผันผวนค่อนข้างสูง โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยเดือนธันวาคม 2556 ปิดที่ 107.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยปิดสิ้นไตรมาส 3/2556 ที่ปิด 108.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ขณะที่ราคาเฉลี่ยไตรมาส 4/2556 อยู่ที่ 106.8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 อยู่ที่ 106.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 อยู่ที่ 107.5 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

สาเหตุหลักที่ทำให้ในไตรมาส 4/2556 ราคาน้ำมันมีความผันผวนค่อนข้างสูงและทรงตัวอยู่ในระดับสูงเป็นผลมาจากได้รับแรงหนุนจากปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ที่ปรับลดลงมาก หลังจากโรงกลั่นในสหรัฐฯ หลายแห่งเริ่มกลับมาผลิตหลังจากปิดซ่อมบำรุง ประกอบกับสถานการณ์การประท้วงปิดท่าเรือที่ลิเบียที่ยืดเยื้อ ทำให้ยอดการส่งออกน้ำมันดิบของลิเบียที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม ภัยคุกคามจากการตัดสินใจลดมาตรการผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ มีส่วนกดดันราคาน้ำมันดิบไม่ให้ปรับเพิ่มขึ้นมาก

สำหรับแนวโน้มในปี 2557 บริษัทฯ คาดว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศสหรัฐฯ จีน และกลุ่มประเทศยุโรป และสถานการณ์การความไม่สงบทางการเมืองในประเทศแถบตะวันออกกลาง ยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์อุปทานของน้ำมัน ซึ่งทำให้ราคาน้ำมันมีความผันผวนค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีการบริหารจัดการความเสี่ยงทางด้านราคาน้ำมันและส่วนต่างราคาโดยมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงด้านห่วงโซ่อุปทานและด้านการเงิน (Hedging Committee) ดำเนินการจัดการบริหารความเสี่ยงให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับอนุมัติโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ เพื่อป้องกันความผันผวนของราคาน้ำมันจากการดำเนินธุรกิจ

ส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ แยกตามผลิตภัณฑ์ที่สำคัญมีดังนี้

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (ราคาเฉลี่ย)	หน่วย	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		เปลี่ยนแปลง
		4/2556	4/2555	3/2556	YoY	QoQ	2556	2555	
ราคาน้ำมันดิบดูไบ	(USD/bbl)	106.8	107.5	106.3	(1)%	0.5%	105.5	109.1	(3)%
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม									
แนฟทา – น้ำมันดิบดูไบ	(USD/bbl)	(3.00)	(3.90)	(5.8)	23%	48%	(4.40)	(5.40)	19%
ULG95 – น้ำมันดิบดูไบ	(USD/bbl)	9.2	13.4	12.4	(31)%	(26)%	13.7	14.4	(5)%
Gas Oil 0.5% S – น้ำมันดิบดูไบ ⁽¹⁾	(USD/bbl)	N/A	17.5	N/A	N/A	N/A	N/A	17.1	N/A
Gas Oil 0.05%S – น้ำมันดิบดูไบ	(USD/bbl)	17.7	19.4	17.3	(9)%	2%	17.9	19.1	(6)%
FO180 3.5%S – น้ำมันดิบดูไบ	(USD/bbl)	(10.4)	(9.0)	(10.7)	(16)%	3%	(8.0)	(3.3)	(142)%
500SN – FO180 3.5%S	(USD/MT)	509	460	518	11%	(2)%	486	519	(6)%
150BS – FO180 3.5%S	(USD/MT)	621	556	615	12%	1%	572	667	(14)%
Asphalt – FO180 3.5%S	(USD/MT)	(27)	15	(3)	(279)%	(790)%	(14)	(39)	64%
แนฟทา	(USD/MT)	946	944	920	0.2%	3%	922	943	(2)%
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี									
อะโรเมติกส์									
เบนซิน – แนฟทา	(USD/MT)	338	420	336	(20)%	1%	382	268	42%
โทลูอิน – แนฟทา	(USD/MT)	192	335	205	(43)%	(6)%	241	237	1%
มิทิลชีลีน – แนฟทา	(USD/MT)	269	385	349	(30)%	(23)%	329	322	2%
โอเลฟินส์									
HDPE – แนฟทา	(USD/MT)	590	449	568	32%	4%	566	436	30%
PP – แนฟทา	(USD/MT)	597	519	596	15%	0.1%	597	502	19%
สไตรีนิกส์									
SM – แนฟทา	(USD/MT)	759	692	895	10%	(15)%	820	544	51%
ABS – แนฟทา	(USD/MT)	960	995	1,015	(3)%	(5)%	1,021	1,043	(2)%
PS – แนฟทา (GPPS)	(USD/MT)	891	771	995	16%	(10)%	946	653	45%

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ ปี 2556 ใช้ราคา Gasoil 0.05%S

- ส่วนต่างราคาแนฟทากับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2556 ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากมีแรงซื้อจากไต้หวัน และเกาหลีเหนือ ซึ่งกลับมาผลิตในเดือนตุลาคมหลังจากหยุดซ่อมบำรุง ประกอบกับโรงกลั่นในอินเดีย ตะวันออกกลางและยุโรปมีการหยุดซ่อมบำรุงทำให้มีการส่งออกลดลง นอกจากนี้ราคา LPG ที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงหน้าหนาว ทำให้ความต้องการใช้แนฟทาเพิ่มสูงขึ้น

- ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน (Gasoline: ULG95) กับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2556 ปรับตัวลดลง เนื่องจากอุปสงค์ที่ลดลงภายในภูมิภาคโดยเฉพาะจากอินโดนีเซียและเวียดนามซึ่งเป็นผู้นำเข้ารายใหญ่ และอุปทานที่เพิ่มขึ้นจากโรงกลั่นในไต้หวันและจีนที่สามารถผลิตน้ำมันเบนซินได้มากขึ้นส่งผลทำให้มีการส่งออกเพิ่มมากขึ้น

- ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล (Gasoil 0.05%) กับราคาน้ำมันดิบดูไบ ในไตรมาส 4/2556 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 ขณะที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 สาเหตุหลักเกิดจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากเกาหลีใต้

อินโดนีเซีย และประเทศแถบตะวันออกกลางและแอฟริกา และปริมาณการส่งออกจากทางอินเดียลดลงเนื่องจากเข้าสู่ฤดูมรสุม

- ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2556 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากอุปสงค์จากภาคการขนส่งทางเรือที่ยังคงชะลอตัว และยอดการส่งออกของรัสเซียและอเมริกาได้มายังเอเชียอยู่ในระดับสูง ประกอบกับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำให้ผลต่างของน้ำมันเตาเทียบกับน้ำมันดิบปรับตัวลดลง

- ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น (Lube Base : 500 SN) กับราคาน้ำมันเตา ในไตรมาส 4/2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 ปรับตัวลดลง เนื่องจากอุปทานที่มากกว่าความต้องการในตลาด และเข้าสู่ช่วงปลายปีทำให้ความต้องการซื้อลดลงเพื่อลดปริมาณสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ความต้องการใช้ของทางยุโรปที่ปรับลดลง ทำให้รัสเซียหันมาส่งออกเข้าเอเชียเพิ่มมากขึ้น

- ส่วนต่างราคาขมมะตอยกับราคาน้ำมันเตา (FO180 3.5%S) ในไตรมาส 4/2556 ปรับตัวลดลง เนื่องจากความต้องการใช้ที่ลดลงจากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซียและเวียดนาม ส่งผลทำให้ราคาขมมะตอยปรับตัวลดลง

- ส่วนต่างราคากลุ่มอะโรเมติกส์ (มิกซ์ไฮลิเนและโทลูอิน) กับแนฟทา โดยส่วนต่างราคามิกซ์ไฮลิเนกับแนฟทาในไตรมาส 4/2556 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 และไตรมาส 3/2556 เนื่องจากความต้องการใช้เส้นใยเพื่อผลิตโพลีเอสเตอร์ลดลง โดยจีนได้ลดกำลังการผลิตเส้นใยลง ส่งผลทำให้การนำเข้าพาราไซลิเน เพื่อเป็นวัตถุดิบลดลงอย่างต่อเนื่อง มีผลทำให้ความต้องการมิกซ์ไฮลิเนลดลง สำหรับส่วนต่างราคาโทลูอินกับแนฟทาในไตรมาส 4/2556 ปรับตัวลดลง เนื่องจากความต้องการใช้โทลูอิน เพื่อนำไปผสมในน้ำมันเบนซินยังคงอยู่ในระดับต่ำ และความต้องการใช้เป็นวัตถุดิบลดลงจากประเทศจีนและอินเดีย

- ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีน (HDPE/PP) กับราคาแนฟทา โดยส่วนต่างราคา HDPE กับแนฟทา ในไตรมาสที่ 4/2556 เทียบกับไตรมาสที่ 4/2555 และไตรมาส 3/2556 ปรับตัวสูงขึ้น สำหรับส่วนต่างราคา PP กับแนฟทา ในไตรมาสที่ 4/2556 เทียบกับไตรมาสที่ 4/2555 ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2556 ส่วนต่างราคาเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยราคาผลิตภัณฑ์ HDPE และ PP อยู่ในระดับคงที่จากความต้องการที่ทรงตัว เนื่องจากเอทิลีนและโพรพิลีนที่ใช้เป็นวัตถุดิบราคายังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ประกอบกับอุปทานจากตะวันออกกลางที่ลดลงจากปัญหาที่หน่วยผลิต

- กลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีสไตรีนิก (ABS/PS) กับราคาแนฟทา โดยส่วนต่างราคา ABS กับแนฟทา ในไตรมาส 4/2556 ปรับตัวลดลง เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับลดลงจากความต้องการที่ลดลงจากความกังวลต่อสถานการณ์เศรษฐกิจในสหรัฐฯ และยุโรป สำหรับส่วนต่างราคา PS กับแนฟทา ในไตรมาส 4/2556 เทียบกับไตรมาส 4/2555 ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 ปรับตัวลดลง เนื่องจากราคา PS ปรับลดลงตามราคาวัตถุดิบ (Styrene Monomer) ที่ปรับลดลงจากการที่หน่วยผลิตเริ่มกลับมาผลิตหลังจากการหยุดซ่อมบำรุง

14.2.3 การผลิต

ปิโตรเลียม	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2556	4/2555	3/2556	YoY	QoQ	2556	2555	
น้ำมันดิบนำเข้ากลั่น								
ล้านบาร์เรล	15.99	15.50	16.45	3%	(3)%	66.09	64.22	3%
พันบาร์เรลต่อวัน	174	168	179	3%	(3)%	181	175	3%
อัตราการใช้กำลังการผลิต								
โรงกลั่นน้ำมัน	81%	78%	83%	3%	(3)%	84%	82%	3%

ปิโตรเคมี	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2556	4/2555	3/2556	YoY	QoQ	2556	2555	
อัตราการใช้กำลังการผลิต								
อะโรเมติกส์	89%	89%	78%	0%	14%	86%	80%	7%
โอเลฟินส์	111%	102%	107%	9%	4%	107%	97%	9%
สไตรีนิกส์	95%	93%	81%	2%	17%	87%	92%	(5)%

ปริมาณกลั่นรวมในไตรมาส 4/2556 เท่ากับ 15.99 ล้านบาร์เรล คิดเป็น 174 พันบาร์เรลต่อวัน โดยมีอัตราการใช้กำลังผลิตอยู่ที่ร้อยละ 81 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 ลดลงร้อยละ 3 โดยในไตรมาส 4/2556 มีการใช้น้ำมันดิบในประเทศมากล้นจำนวน 1.7 ล้านบาร์เรล คิดเป็น 19 พันบาร์เรลต่อวัน เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 ที่จำนวน 0.9 ล้านบาร์เรล คิดเป็น 9 พันบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 89 และสำหรับปี 2556 มีการใช้น้ำมันดิบในประเทศมากล้นจำนวน 3.7 ล้านบาร์เรล คิดเป็น 10 พันบาร์เรลต่อวัน

สำหรับธุรกิจปิโตรเคมีซึ่งมีการผลิตต่อเนื่องจากธุรกิจปิโตรเลียมโดยรับผลิตภัณฑ์เนฟทาและน้ำมันเตาจากโรงกลั่นมาผลิตต่อ โดยในไตรมาส 4/2556 มีอัตราการใช้กำลังผลิตของกลุ่มอะโรเมติกส์อยู่ที่ร้อยละ 89 กลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์อยู่ที่ร้อยละ 111 และกลุ่มสไตรีนิกส์อยู่ที่ร้อยละ 95 โดยกลุ่มอะโรเมติกส์กำลังผลิตเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2556 เนื่องจากหน่วยผลิต Reformer หยุดซ่อมบำรุง 5 วันในไตรมาส 3/2556 ทำให้ขาดวัตถุดิบที่จะป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของผลิตภัณฑ์กลุ่มอะโรเมติกส์ สำหรับกลุ่มสไตรีนิกส์ผลิตเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2556 สาเหตุหลักเกิดจากมีการหยุดเดินเครื่องจักรหน่วยผลิตสไตรีนโมโนเมอร์ (EBSM) เพื่อเชื่อมต่อโรงงานส่วนขยายตามแผนเพิ่มกำลังการผลิตในระหว่างเดือนมิถุนายนถึงกรกฎาคม 2556 ซึ่งหลังจากการเชื่อมต่อแล้วเสร็จ หน่วยผลิต EBSM จะมีกำลังการผลิตเพิ่มจาก 200,000 ตันต่อปี เป็น 260,000 ตันต่อปี และได้เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2556

14.2.4 ปริมาณและมูลค่าการขาย

ผลิตภัณฑ์	ปริมาณการขาย			มูลค่าการขาย(ล้านบาท)					สัดส่วนการขายปี 2556	
	4/2556	4/2555	3/2556	4/2556	4/2555	3/2556	2556	2555	ในประเทศ	ต่างประเทศ
1. ปิโตรเลียม (Mbbbl)	14.83	13.66	14.86	56,173	51,040	55,085	216,175	221,390	61%	39%
1. ปิโตรเคมี (KMT)	373	323	344	17,828	14,794	15,928	63,582	58,979	59%	41%
3. รายได้ค่าไฟฟ้าและสาธารณูปโภค				768	584	753	2,892	3,299	100%	-
รายได้จากการขายสุทธิ (Mbbbl)	17.82	15.80	17.63	74,769	66,418	71,766	282,649	283,668	61%	39%
4. รายได้อื่นๆ				1,140	715	289	1,981	1,833	100%	-
รวมรายได้สุทธิ				75,909	67,133	72,055	284,630	285,501	62%	38%

สำหรับไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิ 74,769 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2555 จำนวน 8,351 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 เป็นผลมาจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นจาก 15.80 ล้านบาร์เรล หรือ 172 พันบาร์เรลต่อวัน ในไตรมาส 4/2555 เป็น 17.82 ล้านบาร์เรล หรือ 194 พันบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์ปรับลดลงร้อยละ 0.2 คิดเป็นมูลค่า 187 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดแยกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

- รายได้จากกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมสำหรับไตรมาส 4/2556 มีจำนวน 56,173 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2555 จำนวน 5,133 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 โดยมีปริมาณการขายรวม 14.83 ล้านบาร์เรล เทียบกับไตรมาส 4/2555 ที่ 13.66 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็นผลจากการเพิ่มปริมาณการกลั่นจาก 168 พันบาร์เรลต่อวัน เป็น 174 พันบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 1
- รายได้จากกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสำหรับไตรมาส 4/2556 มีจำนวน 17,828 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2555 จำนวน 3,034 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 โดยมีปริมาณการขายรวม 0.373 ล้านตัน เทียบกับไตรมาส 4/2555 ที่ 0.323 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 โดยเพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์กลุ่มสไตรีนิกส์ที่มีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มในหน่วยผลิต EBSM และราคาผลิตภัณฑ์ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5
- รายได้จากกลุ่มไฟฟ้าและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น 184 ล้านบาท ในขณะที่รายได้อื่นเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีกำไรจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรม (Eco Industrial Zone) จำนวน 711 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 349 บาท และรายได้จากธุรกิจท่าเรือเพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิ 282,649 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 1,019 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.4 เป็นผลมาจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับลดลงร้อยละ 6.7 คิดเป็นมูลค่า 19,294 ล้านบาท ขณะที่ปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้นจาก 66.09 ล้านบาร์เรล หรือ 181 พันบาร์เรลต่อวัน ในปี 2555 เป็น 70.24 ล้านบาร์เรล หรือ 192 พันบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 คิดเป็นมูลค่า 18,275 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดแยกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

- รายได้จากกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมสำหรับปี 2556 มีจำนวน 216,175 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 5,215 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 โดยมีปริมาณการขายรวม 59.21 ล้านบาร์เรล เทียบกับปีก่อนที่ 57.59 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เป็นผลจากการเพิ่มปริมาณการกลั่นจาก 175 พันบาร์เรลต่อวัน เป็น 181 พันบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์ลดลงร้อยละ 5

- รายได้จากกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสำหรับปี 2556 มีจำนวน 63,582 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4,603 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 โดยมีปริมาณการขายรวม 1.37 ล้านตัน เทียบกับปีก่อนที่ 1.28 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยเพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์กลุ่มโอเลฟินส์และสไตรีนิกส์ และราคาผลิตภัณฑ์ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 1

- รายได้จากกลุ่มไฟฟ้าและสาธารณูปโภคลดลง 407 ล้านบาท ในขณะที่รายได้อื่นเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีกำไรจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรม (Eco Industrial Zone) เพิ่มขึ้นจำนวน 349 ล้านบาท และรายได้จากธุรกิจท่าเรือเพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท

14.2.5 กำไรขั้นต้นจากการผลิต

(หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)

Market GIM	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2556	4/2555	3/2556	YoY	QoQ	2556	2555	
ธุรกิจปิโตรเลียม (GRM)	1.57	2.71	1.61	(1.14)	(0.04)	2.27	2.48	(0.21)
ธุรกิจปิโตรเคมี (PTF)	4.08	3.35	3.33	0.73	0.75	3.77	2.33	1.44
ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค	0.82	0.64	1.05	0.18	(0.23)	0.92	1.02	(0.10)
รวม	6.47	6.70	5.99	(0.23)	0.48	6.96	5.83	1.13

- ในไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มี Market GIM เหลืออยู่ที่ 6.47 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 เหลืออยู่ที่ 6.70 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 0.23 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากส่วนต่างราคาของผลิตภัณฑ์กับวัตถุดิบของกลุ่มปิโตรเลียมปรับลดลง ขณะที่กลุ่มปิโตรเคมีปรับเพิ่มขึ้น และมีการใช้น้ำมันดิบในประเทศมากขึ้นจำนวน 19 พันบาร์เรลต่อวัน ในไตรมาส 4/2556 โดยกลุ่มปิโตรเลียมมี GRM ลดลง 1.14 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล สำหรับส่วนต่างผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (PTF) ของกลุ่มปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น 0.73 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น 0.18 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

- สำหรับปี 2556 Market GIM เหลืออยู่ที่ 6.96 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปีก่อนเหลืออยู่ที่ 5.83 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1.13 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยกลุ่มปิโตรเลียมมี GRM ลดลง 0.21 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนต่างราคาของผลิตภัณฑ์กับวัตถุดิบของกลุ่มน้ำมันหล่อลื่นปรับลดลง และกลุ่ม Refinery ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีการใช้น้ำมันดิบในประเทศมากขึ้นเพิ่มเป็น 10 พันบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ส่วนต่างผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (PTF) ของกลุ่มปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น 1.44 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ส่วนใหญ่เกิดจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นมากโดยเฉพาะกลุ่มสไตรีนิกส์และโอเลฟินส์ และกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภคลดลง 0.10 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

(หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)

Accounting GIM	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2556	4/2555	3/2556	YoY	QoQ	2556	2555	
ธุรกิจปิโตรเลียม (GRM)	3.31	3.16	5.27	0.15	(1.96)	3.59	3.06	0.53
ธุรกิจปิโตรเคมี (PTF)	4.81	3.21	4.09	1.60	0.72	3.87	2.18	1.69
ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค	0.82	0.64	1.05	0.18	(0.23)	0.92	1.02	(0.10)
รวม	8.94	7.02	10.41	1.92	(1.47)	8.38	6.26	2.12

- ในไตรมาส 4/2556 Accounting GIM อยู่ที่ 8.94 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 อยู่ที่ 7.02 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1.92 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยในไตรมาส 4/2556 มีกำไรจากสต็อกน้ำมัน 0.14 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และมีกำไรจาก Oil Hedging 2.33 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ในขณะที่ไตรมาส 4/2555 มีขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 0.33 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และมีกำไรจาก Oil Hedging 0.65 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

- สำหรับปี 2556 Accounting GIM อยู่ที่ 8.38 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 6.26 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 2.12 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยปี 2556 มีกำไรจากสต็อกน้ำมัน 0.58 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และมีกำไรจาก Oil Hedging 0.84 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ในขณะที่ปี 2555 มีกำไรจากสต็อกน้ำมัน 0.44 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยมีรายการกลับค่าเพื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ (LCM) 0.02 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และ มีขาดทุนจาก Oil Hedging 0.03 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

14.2.6 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 4/2556 มีจำนวน 2,973 ล้านบาท คิดเป็น 5.83 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 ซึ่งมีจำนวน 2,942 ล้านบาท คิดเป็น 6.16 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อหน่วยลดลง 0.33 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล คิดเป็นร้อยละ 5 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง และระดับการกลั่นน้ำมันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3

สำหรับปี 2556 มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 10,371 ล้านบาท คิดเป็น 5.09 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 9,245 ล้านบาท คิดเป็น 4.61 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 1,126 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น

14.2.7 ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาสำหรับไตรมาส 4/2556 มีจำนวน 1,322 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2555 จำนวน 109 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 เนื่องจากเริ่มตัดค่าเสื่อมราคาโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพน้ำมันแก๊สโซลีน โครงการเพิ่มสินค้าเกรดพิเศษในน้ำมันหล่อลื่นกลุ่ม 1 และโครงการขยายกำลังการผลิตโพรพิลีน ซึ่งแล้วเสร็จในระหว่างปี 2555 โครงการท่อส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โครงการขยายกำลังการผลิตสไตรีนโมโนเมอร์ (EBSM) และโครงการขยายกำลังการผลิตเม็ดพลาสติก ABS (ABS 6) ที่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2556

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี 2556 มีจำนวน 4,932 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 445 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 เนื่องจากเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น

14.2.8 ต้นทุนทางการเงินสุทธิ

ต้นทุนทางการเงินสุทธิสำหรับไตรมาส 4/2556 มีจำนวน 390 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2555 จำนวน 183 ล้านบาท หรือร้อยละ 88 เนื่องจากมีกำไรจากสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต้นและอัตราดอกเบี้ยลดลง 222 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับลดลง 17 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายลดลง 56 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2556 มีจำนวน 1,489 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 เนื่องจากมียอดเงินกู้เพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2555 ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ปรับลดลง อย่างไรก็ตาม ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2556 ที่เพิ่มขึ้นนั้น ไม่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ และการปฏิบัติตามเงื่อนไขของการกู้ยืมที่สำคัญของบริษัทฯ เนื่องจาก EBITDA เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 170 ดังที่กล่าวมาข้างต้น

14.2.9 กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 597 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาส 4/2555 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 79 ล้านบาท จากเงินบาทที่อ่อนค่าลง

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 909 ล้านบาท ขณะที่ปีก่อนมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 386 ล้านบาท

14.2.10 กำไร/(ขาดทุน) จากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน

สำหรับไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มีกำไรจากการกลับรายการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน 313 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 จำนวน 130 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรจากการขายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการขายที่ดินที่ยังไม่ใช้ประโยชน์ที่ อ.วังจันทร์ จ.ระยอง และที่อื่นๆ จำนวน 312 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาส 4 ปี 2555 มีกำไรจากการกลับรายการด้อยค่าทรัพย์สินจากการตีราคาที่ดินใหม่ทุก 3 ปี ตามมาตรฐานการบัญชีจำนวน 402 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรจากการกลับรายการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 220 ล้านบาท โดยในปี 2556 มีกำไรจากการขายทรัพย์สินจำนวน 321 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ประโยชน์ที่ อ.วังจันทร์ จ.ระยอง ดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการกลับรายการด้อยค่าเงินลงทุน และทรัพย์สิน

14.2.11 กำไร/(ขาดทุน) จากการลงทุน

สำหรับไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนจำนวน 401 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 ที่มีกำไรจากการลงทุนจำนวน 22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 379 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินโครงการผลิตไอน้ำและไฟฟ้าร่วมเมืองระยอง (CHP II Project : SPP) จำนวน 193 ล้านบาท และกำไรจากการรับรู้มูลค่าเงินลงทุนในบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด ที่ยังเหลืออยู่ด้วยมูลค่ายุติธรรม 192 ล้านบาท และมีกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท ขณะที่กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในหุ้นไทยออยล์ลดลง 152 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนจำนวน 407 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรจากการลงทุนจำนวน 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 136 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2556 มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด ขณะที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 103 ล้านบาท

14.3 งบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค.56	31 ธ.ค.55	เพิ่ม/(ลด)	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	63,772	54,971	8,801	16%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	98,836	89,325	9,511	11%
รวมสินทรัพย์	162,608	144,296	18,312	13%
หนี้สินหมุนเวียน	49,530	22,352	27,178	122%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	37,551	45,463	(7,912)	(17)%
หนี้สินรวม	87,081	67,815	19,266	28%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	75,527	76,481	(954)	(1)%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	162,608	144,296	18,312	13%

14.3.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 162,608 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 18,312 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เป็นผลจาก

- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 6,627 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 เนื่องจากปริมาณขายเดือนธันวาคม 2556 เทียบกับเดือนธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นจาก 5.53 ล้านบาร์เรล เป็น 6.40 ล้านบาร์เรล หรือร้อยละ 16 และราคาขายปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์อยู่ในระดับเดียวกับปีก่อน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนคิดเป็นร้อยละ 2 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด เป็นจำนวนเงิน 245 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 244 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 3,545 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 เนื่องจากปริมาณสินค้า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2556 เทียบกับสิ้นปี 2555 เพิ่มขึ้นจาก 6.86 ล้านบาร์เรลเป็น 7.28 ล้านบาร์เรล หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 และราคาเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 1,371 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินฝากธนาคารลดลง 1,400 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 9,511 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุน สินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 14,151 ล้านบาท โดยโครงการลงทุนที่สำคัญประกอบด้วยโครงการเพิ่มมูลค่าเพื่อผลิตภัณฑ์สะอาด (UHV) โครงการท่อส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โครงการขยายกำลังการผลิตสไตรีนโมโนเมอร์ และโครงการขยายกำลังการผลิตเม็ดพลาสติก ABS (ABS 6) ในขณะที่ลดลงจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 4,932 ล้านบาท

14.3.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 87,081 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 19,266 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เป็นผลจาก

- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 20,809 ล้านบาท หรือร้อยละ 134 เนื่องจากการขยายเทอมการจ่ายชำระหนี้ค่าน้ำมันดิบจาก 30 วัน เป็น 60 วัน ซึ่งทำให้วงจรกระแสเงินสดสั้นลง อันเป็นการเพิ่มความสามารถในการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 630 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 โดยลดลงจากเจ้าหนี้อื่น 588 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 42 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 8,086 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 เนื่องจากโอนไปเป็นเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 7,000 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินต้น 2,000 ล้านบาท ขณะที่มิขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 897 ล้านบาท ตามค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง

รายละเอียดเงินกู้ยืมระยะยาว สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	เพิ่ม /(ลด)
หุ้นกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ	7,827	7,305	522
หุ้นกู้สกุลเงินบาท	19,630	19,626	4
เงินกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ	5,729	5,341	388
เงินกู้สกุลเงินบาท	9,697	11,697	(2,000)
รวม	42,883	43,969	(1,086)
หัก ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(9,000)	(2,000)	(7,000)
สุทธิ	33,883	41,969	(8,086)

14.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 75,527 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นจำนวน 954 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการจ่ายเงินปันผล 1,633 ล้านบาท ในขณะที่มีกำไรสุทธิ 826 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท

14.4 งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

		2556	2555
1	EBITDA	7,489	4,125
2	การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	9,577	(686)
3	เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	17,116	3,439
4	เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(12,923)	(13,429)
5	เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(5,593)	13,558
6	เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,400)	3,568
7	เงินสดยกมาต้นงวด	6,524	2,956
8	เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	5,124	6,524

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือจำนวน 5,124 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดลดลง 1,400 ล้านบาท ประกอบด้วย

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 17,116 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคาภาษี และดอกเบี้ยจ่าย (EBITDA) จำนวน 7,489 ล้านบาท และกระแสเงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 9,577 ล้านบาท โดยรายการหลักที่มีผลทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 20,034 ล้านบาท ขณะที่กระแสเงินสดลดลงจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 6,509 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 3,625 ล้านบาท

- ในขณะที่บริษัทฯ ใช้เงินสดไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 12,923 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 15,119 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดจ่ายสำหรับโครงการลงทุนต่างๆ โดยโครงการลงทุนที่สำคัญประกอบด้วย โครงการเพิ่มมูลค่าเพื่อผลิตภัณฑ์สะอาด (UHV) โครงการท่อส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Multi Product Pipeline) โครงการขยายกำลังการผลิตสไตรีนโมโนเมอร์ และโครงการขยายกำลังการผลิตเม็ดพลาสติก ABS (ABS 6) ขณะที่เงินสดรับจากการขายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นที่ดินจำนวน 2,099 ล้านบาท และเงินปันผลรับ 161 ล้านบาท

- เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 5,593 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินสดจ่ายค่าต้นทุนทางการเงินจำนวน 2,050 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม 2,100 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 1,633 ล้านบาท ขณะที่เงินสดรับจากสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต้นและอัตราดอกเบี้ย 210 ล้านบาท

14.5 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ธ.ค.56	ธ.ค.55
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.29	2.46
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.52	0.92
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.50	0.49
		2556	2555
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย	%	2.56	1.41
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย	%	0.28	N/A
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	บาท/หุ้น	0.04	(0.04)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	1.09	n.a.