

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 งบการเงินรวมโดยย่อ

(หน่วย : ล้านบาท)

	<sup>(1)</sup> 2555	2556	2557
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	54,971	63,772	44,142
สินทรัพย์รวม	144,296	162,608	162,798
หนี้สินหมุนเวียน	22,352	49,530	46,829
รวมหนี้สิน	67,815	87,081	94,894
ส่วนของผู้ถือหุ้น	76,480	75,527	67,904
ทุนจดทะเบียน	20,475	20,475	20,475
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	20,434	20,434	20,434
<b>งบกำไรขาดทุน</b>			
รายได้จากการขาย	292,430	292,593	281,589
ต้นทุนขาย	289,770	287,695	287,930
กำไรขั้นต้น	2,661	4,897	(6,341)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,007	1,228	1,103
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,898	4,267	4,341
กำไรจากการดำเนินงาน	255	3,364	(5,979)
กำไรสุทธิ	(777)	826	(5,235)
<b>งบกระแสเงินสด</b>			
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,439	17,117	4,596
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(13,429)	(12,924)	(21,040)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	13,558	(5,593)	13,328
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	3,568	(1,400)	(3,116)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	2,956	6,524	5,124
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	6,524	5,124	2,009

หมายเหตุ : <sup>(1)</sup> งบการเงินปี 2555 ปรับปรุงใหม่

## 13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2555	2556	2557
<strong>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</strong>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.46	1.29	0.94
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.92	0.52	0.28
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.14	0.48	0.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	23.76	16.53	17.45
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	15	22	21
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	15.78	16.28	16.52
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	23	22	22
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	17.60	11.09	9.27
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	20	32	39
Cash Cycle (วัน)	18	11	4
<strong>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</strong>			
อัตรากำไรขั้นต้น	0.91%	1.67%	N/A
อัตรากำไรสุทธิ	N/A	0.28%	N/A
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	N/A	1.09%	N/A
<strong>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</strong>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	N/A	0.54%	N/A
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.12	1.93	1.77
<strong>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</strong>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.89	1.15	1.40
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.14	1.91	N/A
อัตราการจ่ายเงินปันผล	N/A	247%	N/A

หมายเหตุ : อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ กำไรจากการดำเนินงานหารด้วยดอกเบี้ยจ่าย

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 บทสรุปผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557 มีขาดทุนสุทธิ 5,235 ล้านบาท เทียบกับปี 2556 ที่มีกำไรสุทธิ 826 ล้านบาท กำไรลดลง 6,061 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 734 โดยสาเหตุส่วนใหญ่มีดังนี้

14.1.1 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิจำนวน 272,968 ล้านบาท ลดลง 9,681 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เป็นผลจากปริมาณขายรวมลดลงร้อยละ 3 จาก 70.24 ล้านบาร์เรล หรือ 192 พันบาร์เรลต่อวันในปี 2556 เป็น 68.07 ล้านบาร์เรล หรือ 186 พันบาร์เรลต่อวันในปี 2557 ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยในรูปเงินบาทใกล้เคียงเดิมจากค่าเงินบาทที่อ่อนลง แม้ว่าราคาเฉลี่ยในรูปเงินเหรียญสหรัฐฯ จะลดลงร้อยละ 6

14.1.2 กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) อยู่ที่ 15,788 ล้านบาท หรือ 7.63 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1,582 ล้านบาท หรือ 0.67 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทั้งนี้สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเลียม โดยเฉพาะส่วนต่างราคากลุ่มน้ำมันเบนซินและน้ำมันหล่อลื่นเพิ่มขึ้น ทำให้ GIM เพิ่มขึ้น 0.71 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และจากโครงการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและการตลาดภายใต้โครงการเคลด้าทำให้ GIM เพิ่มขึ้น 0.71 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ปริมาณการผลิตลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนตั้งแต่วันที่ 18 มีนาคม - 9 เมษายน 2557 และจากเหตุเพลิงไหม้หน่วยผลิต VGOHT เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2557 ทำให้ GIM ลดลง 0.75 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

ขณะที่มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) อยู่ที่ 7,238 ล้านบาท หรือ 3.49 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 9,869 ล้านบาท หรือ 4.89 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากมีขาดทุนจากสต็อกน้ำมันเพิ่มขึ้น 3.97 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล มี LCM เพิ่มขึ้น 1.58 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และมีกำไรจาก Oil Hedging ลดลง 0.01 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

14.1.3 รายได้อื่นๆ มีจำนวน 1,648 ล้านบาท ลดลง 333 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรม ลดลงจากปี 2556 จำนวน 545 ล้านบาท ขณะที่มียาได้อื่นๆ และถึงเก็บผลิตภัณฑ์จากลูกค้าใหม่มาใช้บริการเพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท

14.1.4 รายได้ค่าสินไหมทดแทนมีจำนวน 1,710 ล้านบาท เนื่องจากมีการบันทึกรับรู้ค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัยกรณีเพลิงไหม้ VGOHT

14.1.5 ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 278 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากโครงการปรับปรุงและขยายงานที่แล้วเสร็จ

14.1.6 ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 147 ล้านบาท เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายสุทธิลดลง 234 ล้านบาท จากการบันทึกเข้าต้นทุนสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท ขณะที่มีกำไรจากสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต้นและอัตราดอกเบี้ยลดลง 98 ล้านบาท

14.1.7 บริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 70 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 909 ล้านบาท

14.1.8 บริษัทฯ มีกำไรจากถัวรายการค้าและจำหน่ายทรัพย์สินลดลง 22 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2557 ได้รับเงินมัดจำคืนจากการยกเลิกสัญญาเช่าจำนวน 470 ล้านบาท และกำไรจากการขายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นที่ดินและอาคารพาณิชย์ จำนวน 96 ล้านบาท และมีขาดทุนจากค้าทรัพย์สินของหน่วย VGOHT ที่เสียหายจากเหตุเพลิงไหม้จำนวน 267 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2556 มีกำไรจากการขายทรัพย์สินจำนวน 321 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการขายที่ดิน non-core ที่ อ.วังจันทร์และอื่นๆ

14.1.9 กำไรจากการลงทุนมีจำนวน 117 ล้านบาท ลดลง 290 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรจากการขายหุ้นลดลง 175 ล้านบาท ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 99 ล้านบาท และมีเงินปันผลรับลดลง 16 ล้านบาท

14.1.10 ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 2,405 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการตั้งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับขาดทุนสุทธิทางภาษีของปี 2557 ที่สามารถนำไปเครดิตภาษีได้ และขาดทุนทางภาษีสำหรับการปลดหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท พรชัยวิสาหกิจ จำกัด และบริษัท ทีพีไอ โกลด์ จำกัด จำนวน 801 ล้านบาท

## 14.2 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

## 14.2.1 งบกำไรขาดทุนรวม

	(หน่วย : ล้านบาท)		(หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	
	2557	2556	2557	2556
อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย	32.62	30.86		
ปริมาณน้ำมันดิบนำเข้ากลั่น (ล้านบาร์เรล)	62.81	66.09		
ราคาน้ำมันดิบถัวเฉลี่ย <sup>(1)</sup> (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	100.43	109.22		
รายได้จากการขายสุทธิ <sup>(2)</sup>	272,968	282,649	131.93	138.58
ต้นทุนวัตถุดิบตามราคาตลาด	(257,180)	(268,443)	(124.30)	(131.62)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM)	15,788	14,206	7.63	6.96
กำไร/(ขาดทุน) จากสต็อกน้ำมันสุทธิ	(7,008)	1,180	(3.39)	0.58
ค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ (LCM)	(3,267)	-	(1.58)	-
กำไร/(ขาดทุน) จากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน (Oil Hedging)	1,725	1,721	0.83	0.84
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM)	7,238	17,107	3.49	8.38
รายได้อื่นๆ <sup>(3)</sup>	1,648	1,981	0.79	0.97
รายได้ค่าสินไหมทดแทน	1,710	-	0.83	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,103)	(1,228)	(0.53)	(0.60)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชีและรายได้อื่นๆ	9,493	17,860	4.58	8.75
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(10,895)	(10,371)	(5.27)	(5.09)
EBITDA	(1,402)	7,489	(0.69)	3.66
ค่าเสื่อมราคา	(5,210)	(4,932)	(2.52)	(2.42)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ (EBIT)	(6,612)	2,557	(3.21)	1.24
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(1,342)	(1,489)	(0.65)	(0.73)
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(70)	(909)	(0.03)	(0.45)
กำไร/(ขาดทุน) จากการซื้อขายและจำหน่ายทรัพย์สิน	299	321	0.14	0.16
กำไร/(ขาดทุน) จากการลงทุน	117	407	0.05	0.20
ค่าใช้จ่ายอื่น	(4)	(31)	-	(0.02)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิก่อนภาษีเงินได้	(7,612)	856	(3.70)	0.40
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,398	(7)	1.16	-
หัก กำไร/(ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(21)	(23)	(0.01)	(0.01)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	(5,235)	826	(2.55)	0.39

หมายเหตุ : <sup>(1)</sup> ราคาตลาดถัวเฉลี่ยของน้ำมันดิบรวมซึ่งใช้ในกระบวนการผลิต

<sup>(2)</sup> ประกอบด้วย ธุรกิจปิโตรเลียม (ไม่รวมภาษีสรรพสามิต) ธุรกิจปิโตรเคมี ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค

<sup>(3)</sup> ประกอบด้วย รายได้จากการขายที่ดิน ค่าบริการท่าเรือ ค่าเช่าถังบรรจุสินค้า และอื่นๆ

#### 14.2.2 สถานการณ์ราคาน้ำมัน

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในปี 2557 ยังคงมีความผันผวนและปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง สาเหตุจากแรงกดดันจากอุปทานน้ำมันดิบส่วนเกินที่เพิ่มขึ้นจาก Shale Oil ของสหรัฐอเมริกาในช่วงสี่ปีที่ผ่านมาและมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และจากการประชุมของกลุ่มโอเปกเมื่อปลายเดือนพฤศจิกายน 2557 ประกาศไม่ขอมลดกำลังการผลิต โดยซาอุดีอาระเบียซึ่งเป็นผู้ผลิตอันดับหนึ่งของกลุ่มและมีต้นทุนต่ำที่สุดประกาศจะคงการผลิตในระดับเดิม เพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาดและหวังให้กลไกราคาควบคุมปริมาณการผลิตเอง ทำให้ราคาน้ำมันลดลงอย่างต่อเนื่องจนถึงสิ้นปี สำหรับแนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในไตรมาสในปี 2558 คาดว่าจะยังคงผันผวนในระดับต่ำ โดยราคาน้ำมันดิบยังคงถูกกดดันจากอุปทานน้ำมันดิบที่ล้นตลาด หลังผู้ผลิตน้ำมันในกลุ่มประเทศโอเปก โดยเฉพาะซาอุดีอาระเบีย ยังคงไม่ลดกำลังการผลิต

## ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ แยกตามผลิตภัณฑ์ที่สำคัญมีดังนี้

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (ราคาเฉลี่ย)	หน่วย	2557	2556	เปลี่ยนแปลง
ราคาน้ำมันดิบดูไบ	USD/bbl	96.6	105.5	(9)%
<b>ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม</b>				
แนฟทา - น้ำมันดิบดูไบ	USD/bbl	(2.3)	(4.4)	48%
ULG95 - น้ำมันดิบดูไบ	USD/bbl	14.3	13.7	4%
Gas Oil 0.05%S - น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	USD/bbl	16.1	17.9	(10)%
FO180 3.5%S - น้ำมันดิบดูไบ	USD/bbl	(8.3)	(8.0)	(4)%
500SN - FO180 3.5%S	USD/MT	495	486	2%
150BS - FO180 3.5%S	USD/MT	665	572	16%
Asphalt - FO180 3.5%S	USD/MT	(32)	(14)	(129)%
แนฟทา	USD/MT	861	922	(7)%
<b>ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี</b>				
<b>อะโรเมติกส์</b>				
เบนซิน - แนฟทา	USD/MT	354	382	(7)%
โทลูอิน - แนฟทา	USD/MT	179	241	(26)%
มิทซ์ไชลีน - แนฟทา	USD/MT	168	329	(49)%
<b>โพลีโอเลฟินส์</b>				
HDPE - แนฟทา	USD/MT	683	566	21%
PP - แนฟทา	USD/MT	699	597	17%
<b>สไตรีนิกส์</b>				
SM - แนฟทา	USD/MT	672	820	(18)%
ABS - แนฟทา	USD/MT	1,027	1,021	1%
PS (GPPS) - แนฟทา	USD/MT	827	946	(13)%

● ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน (ULG95) กับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวดีขึ้นใกล้เคียงกับปี 2556 เนื่องจากโรงกลั่นหลายแห่งปิดซ่อมบำรุง ประกอบกับอุปสงค์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสหรัฐอเมริกา

● ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล (Gasoil 0.05%) กับราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2557 เทียบกับปี 2556 ปรับตัวลดลง สาเหตุหลักเกิดจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นจากโรงกลั่นแห่งใหม่ในประเทศจีนและอินเดีย ประกอบกับอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะจากภาวะเศรษฐกิจของจีนเติบโตในระดับต่ำ

● ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากับราคาน้ำมันดิบดูไบค่อนข้างทรงตัว เนื่องจากราคาน้ำมันเตาได้รับแรงกดดันจากความต้องการที่มีเข้มน้อยอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบดูไบได้ปรับตัวลดลงอย่างมากทำให้ส่วนต่างราคาน้ำมันเตาตกลงไม่มากนัก

- ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Lube Base : 500 SN) กับราคาน้ำมันเตา ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากราคาน้ำมันเตาซึ่งเป็นวัตถุดิบปรับตัวลดลงมากกว่าราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน ซึ่งได้รับแรงกดดันจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นของผู้ผลิตน้ำมันหล่อลื่น Group II
- ส่วนต่างราคาขมวดมยกับราคาน้ำมันเตาตกลง เนื่องจากอุปสงค์ในภูมิภาคโดยเฉพาะจีนอยู่ในภาวะซบเซาอย่างต่อเนื่อง
- ส่วนต่างราคากลุ่มอะโรเมติกส์ (มิกซ์โซลีนและโทลูอิน) กับแนฟทา โดยส่วนต่างราคามิกซ์โซลีนและโทลูอินกับแนฟทาปรับตัวลดลง เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากอุปทานของกลุ่มพาราโซลีนที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในแถบภูมิภาคเอเชีย
- ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีน (HDPE/PP) กับราคาแนฟทา โดยส่วนต่างราคา HDPE กับ แนฟทาปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ปรับลงค่อนข้างแรง และจากการหยุดซ่อมบำรุงของโรงงาน Cracker ขนาดใหญ่ที่ไต้หวัน และญี่ปุ่น ประกอบกับโรงงานหลายแห่งในภูมิภาคลดกำลังการผลิต สำหรับส่วนต่างราคา PP กับแนฟทาปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากอุปสงค์ในภูมิภาคที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ส่วนต่างกลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีสไตรีน (ABS/PS) กับราคาแนฟทา โดยส่วนต่างราคา ABS กับแนฟทาปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากราคา ABS ปรับตัวลดลงน้อยกว่าราคาวัตถุดิบที่ลดลงอย่างรุนแรง ขณะที่ส่วนต่างราคา PS กับแนฟทาปรับตัวลดลง

#### 14.2.3 การผลิต

ปีโตรเลียม	2557	2556	เปลี่ยนแปลง
น้ำมันดิบนำเข้ากลั่น			
ล้านบาร์เรล	62.81	66.09	(5)%
พันบาร์เรลต่อวัน	172	181	(5)%
อัตราการใช้กำลังการผลิต			
โรงกลั่นน้ำมัน	80%	84%	(5)%
น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	82%	90%	(9)%

หมายเหตุ : กำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 215,000 บาร์เรลต่อวัน

ปริมาณการกลั่นรวมในปี 2557 อยู่ที่ 62.81 ล้านบาร์เรล คิดเป็น 172 พันบาร์เรลต่อวัน โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 80 เมื่อเทียบกับปี 2556 ลดลงร้อยละ 5 เนื่องจากหน่วยปรับปรุงคุณภาพน้ำมันเตา (VGOHT) ยังคงปิดซ่อมบำรุง และอัตราการผลิตของหน่วยผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 82 ลดลงร้อยละ 9 เนื่องจากการหยุดผลิตของหน่วย VGOHT ดังกล่าว ทำให้วัตถุดิบป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตลดลง



ปีไตรมาส	2557	2556	เปลี่ยนแปลง
อัตราการใช้กำลังการผลิต			
อะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์	82%	86%	(5)%
โอเลฟินส์	87%	107%	(19)%

หมายเหตุ : ปี 2557 อะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์ขายกำลังการผลิตจาก 950,000 ตัน เป็น 1,070,000 ตัน  
โอเลฟินส์มีกำลังการผลิต 1,447,400 ตัน

สำหรับผลิตภัณฑ์ปีไตรมาส กลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์มีอัตราการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 82 ลดลงร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากการหยุดผลิตตามแผนเป็นเวลา 15 วัน สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์มีอัตราการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 87 ลดลงร้อยละ 19 สาเหตุจากโรงงานเอทีเอ็นหยุดซ่อมเป็นเวลา 25 วันในเดือนพฤศจิกายน และหน่วยผลิต HDPE หยุดผลิตตามแผน 40 วัน (มิถุนายน-กรกฎาคม) และหยุดผลิต 1 เดือน (สิงหาคม-กันยายน) ขณะที่หน่วยผลิต PP หยุดผลิต 2 เดือน (สิงหาคม – ตุลาคม)

#### 14.2.4 รายได้จากการขาย

	มูลค่าขาย (ล้านบาท)		สัดส่วนการขาย	
	2557	2556	ในประเทศ	ต่างประเทศ
1. ปีโตรเลียม (Mbbbl)	205,657	216,175	63%	37%
2. ปีโตรเคมี (KMT)	63,853	63,582	59%	41%
3. รายได้ค่าไฟฟ้าและสาธารณูปโภค	3,458	2,892	100%	-
รายได้จากการขายสุทธิ (Mbbbl)	272,968	282,649	63%	37%
4. รายได้อื่นๆ	3,358	1,981	100%	-
รวมรายได้สุทธิ	276,326	284,630	63%	37%

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิจำนวน 272,968 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 9,681 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เป็นผลจากปริมาณขายรวมลดลงร้อยละ 3 จาก 70.24 ล้านบาร์เรล หรือ 192 พันบาร์เรลต่อวัน ในปี 2556 เป็น 68.07 ล้านบาร์เรล หรือ 186 พันบาร์เรลต่อวันในปี 2557 ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยในรูปเงินบาทใกล้เคียงเดิม จากค่าเงินบาทที่อ่อนลง แม้ว่าราคาขายเฉลี่ยในรูปเงินเหรียญสหรัฐฯ จะลดลงร้อยละ 6 รายละเอียดแยกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

- รายได้จากกลุ่มธุรกิจปีโตรเลียมมีจำนวน 205,657 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 10,518 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 โดยมีปริมาณขายรวมลดลงร้อยละ 3 จาก 59.21 ล้านบาร์เรล ในปี 2556 เป็น 57.69 ล้านบาร์เรล เป็นผลมาจากการลดการล้นที่ลดลงจาก 181 พันบาร์เรลต่อวัน เป็น 172 พันบาร์เรลต่อวัน และราคาขายเฉลี่ยในรูปเงินบาทลดลงร้อยละ 2 ในขณะที่ราคาเฉลี่ยในรูปเงินเหรียญสหรัฐฯ ปรับลดลงร้อยละ 8

- รายได้จากกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีมีจำนวน 63,853 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 271 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 โดยมีปริมาณขายรวม 1,317 พันตัน เทียบกับปี 2556 ที่ 1,372 พันตัน ลดลงร้อยละ 4 โดยลดลงจากกลุ่มโอเลฟินส์ ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยในรูปเงินบาทปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากค่าเงินบาทที่อ่อนลง แต่ราคาขายเฉลี่ยในรูปเงินเหรียญสหรัฐฯ ปรับลดลงร้อยละ 1

- รายได้จากกลุ่มไฟฟ้าและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น 566 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 เนื่องจากปริมาณขายไฟฟ้าและไอน้ำที่เพิ่มขึ้นจากการบริหาร Reliability ของหน่วยผลิตไฟฟ้าด้วยระบบ Power System Reliability Improvement

- รายได้อื่นๆ มีจำนวน 3,358 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 1,377 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัยจำนวน 1,710 ล้านบาท และรายได้ของกลุ่มท่าเรือและถังเก็บผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท ขณะที่กำไรจากการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรม ลดลงจากปี 2556 จำนวน 545 ล้านบาท

#### 14.2.5 กำไรขั้นต้นจากการผลิต

(หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)

	Market GIM			Accounting GIM		
	2557	2556	เปลี่ยนแปลง	2557	2556	เปลี่ยนแปลง
ธุรกิจปิโตรเลียม (GRM)	2.96	2.27	0.69	(0.14)	3.59	(3.73)
ธุรกิจปิโตรเคมี (PTF)	3.49	3.77	(0.28)	2.45	3.87	(1.42)
ธุรกิจไฟฟ้าและ สาธารณูปโภค	1.18	0.92	0.26	1.18	0.92	0.26
<b>รวม</b>	<b>7.63</b>	<b>6.96</b>	<b>0.67</b>	<b>3.49</b>	<b>8.38</b>	<b>(4.89)</b>

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) อยู่ที่ 15,788 ล้านบาท หรือ 7.63 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1,582 ล้านบาท หรือ 0.67 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเลียม โดยเฉพาะส่วนต่างราคากลุ่มน้ำมันเบนซินและน้ำมันหล่อลื่นเพิ่มขึ้น ทำให้ GIM เพิ่มขึ้น 0.71 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และจากโครงการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและการตลาดภายใต้โครงการเคลด้าทำให้ GIM เพิ่มขึ้น 0.71 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ปริมาณการผลิตลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนตั้งแต่วันที่ 18 มีนาคม - 9 เมษายน และจากเหตุเพลิงไหม้หน่วยผลิต VGOHT เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2557 ทำให้ GIM ลดลง 0.75 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) อยู่ที่ 7,238 ล้านบาท หรือ 3.49 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 9,869 ล้านบาท หรือ 4.89 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากมีขาดทุนจากสต็อกน้ำมันเพิ่มขึ้น 3.97 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล มี LCM เพิ่มขึ้น 1.58 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และมีกำไรจาก Oil Hedging ลดลง 0.01 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

#### 14.2.6 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (OPEX)

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 10,895 ล้านบาท คิดเป็น 5.27 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 10,371 ล้านบาท คิดเป็น 5.09 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้น 524 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 สาเหตุหลักจากค่าซ่อมบำรุงและค่าประกันภัยที่เพิ่มขึ้น

#### 14.2.7 ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 278 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากโครงการปรับปรุงและขยายงานที่แล้วเสร็จในช่วงปลายปี 2556 ได้แก่ โครงการขยายกำลังการผลิตสไตรีนโมโนเมอร์ (EBSM) แล้วเสร็จในเดือนกันยายน 2556 และโครงการขยายกำลังการผลิตเม็ดพลาสติก ABS (ABS6/SAN3) แล้วเสร็จในเดือนตุลาคม 2556

#### 14.2.8 ต้นทุนทางการเงินสุทธิ

ต้นทุนทางการเงินสุทธิในปี 2557 ลดลง 147 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากมีดอกเบี้ยจ่ายสุทธิลดลง 234 ล้านบาท จากบันทึกเข้าต้นทุนสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท ขณะที่กำไรจากสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต้นและอัตราดอกเบี้ยลดลง 98 ล้านบาท

#### 14.2.9 กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับปี 2557 มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 70 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเล็กน้อย เทียบกับปี 2556 ที่มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 909 ล้านบาท

#### 14.2.10 กำไร/(ขาดทุน) จากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน

บริษัทฯ มีกำไรจากการกลับรายการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สินลดลง 22 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2557 ได้รับเงินมัดจำคืนจากการยกเลิกสัญญาเช่าจำนวน 470 ล้านบาท และกำไรจากการขายทรัพย์สินซึ่งส่วนใหญ่เป็นที่ดินและอาคารพาณิชย์ จำนวน 96 ล้านบาท และมีขาดทุนจากด้อยค่าทรัพย์สินของหน่วย VGOHT ที่เสียหายจากเหตุเพลิงไหม้จำนวน 267 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2556 มีกำไรจากการขายทรัพย์สินจำนวน 321 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขายที่ดิน non-core ที่ อ.วังจันทร์และที่อื่นๆ

#### 14.2.11 กำไร/(ขาดทุน) จากการลงทุน

กำไรจากการลงทุนมีจำนวน 117 ล้านบาท ลดลง 290 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรจากการขายหุ้นลดลง 175 ล้านบาท ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 99 ล้านบาท และมีเงินปันผลรับลดลง 16 ล้านบาท

#### 14.2.12 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากปีก่อน 2,405 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการตั้งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี สำหรับขาดทุนสุทธิทางภาษีของปี 2557 ที่สามารถนำไปเครดิตภาษีได้ และขาดทุนทางภาษีสำหรับการปลดหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท พรชัยวิสาหกิจ จำกัด และบริษัท ทีพีไอ โกลด์ จำกัด จำนวน 801 ล้านบาท

## 14.3 งบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค.57	31 ธ.ค.56	เพิ่ม/(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	44,142	63,772	(19,630)	(31)%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	118,656	98,836	19,820	20%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>162,798</b>	<b>162,608</b>	<b>190</b>	<b>0%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	46,829	49,530	(2,701)	(5)%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	48,065	37,551	10,514	28%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>94,894</b>	<b>87,081</b>	<b>7,813</b>	<b>9%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	67,904	75,527	(7,623)	(10)%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>162,798</b>	<b>162,608</b>	<b>190</b>	<b>0%</b>

## 14.3.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 162,798 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 190 ล้านบาท เป็นผลจาก

- ลูกหนี้การค้าลดลง 9,575 ล้านบาท หรือร้อยละ 46 ส่วนใหญ่เกิดจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับลดลงตามราคาตลาด โดยราคาขายเฉลี่ยเดือนธันวาคม 2557 เทียบกับเดือนธันวาคม 2556 ปรับลดลงร้อยละ 32 ขณะที่ปริมาณขายใกล้เคียงกัน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนเป็นจำนวนเงิน 79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.70 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 79 ล้านบาท ขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปี 2557 อยู่ที่ 21 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 1 วัน

- สินค้าคงเหลือลดลง 9,454 ล้านบาท หรือร้อยละ 27 เนื่องจากราคาสินค้าคงเหลือปรับลดลงร้อยละ 29 ตามการปรับลดราคารองของน้ำมันดิบ ขณะที่ปริมาณสินค้า ณ สิ้นปี 2557 เทียบกับสิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้นจาก 7.28 ล้านบาร์เรลเป็น 7.41 ล้านบาร์เรล หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 โดยมีจำนวนวันสินค้าคงเหลือเฉลี่ยอยู่ที่ 45 วัน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 4 วัน

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 601 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินฝากธนาคารลดลง 3,116 ล้านบาท ขณะที่ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 993 ล้านบาท ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืนเพิ่มขึ้น 1,169 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 353 ล้านบาท

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 19,820 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 สาเหตุหลักจากสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นงานระหว่างก่อสร้างของโครงการเพิ่มมูลค่าเพื่อผลิตภัณฑ์สะอาด (UHV) ในขณะที่ลดลงจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 4,957 ล้านบาท

## 14.3.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 94,894 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 7,813 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 เป็นผลจาก

- เจ้าหนี้การค้าลดลง 10,522 ล้านบาท หรือร้อยละ 29 เนื่องจากราคาน้ำมันดิบไตรมาส 4/2557 เทียบกับไตรมาส 4/2556 ลดลงร้อยละ 30

- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 9,120 ล้านบาท หรือร้อยละ 217 สาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 8,699 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 551 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ผู้รับเหมาก่อสร้าง ขณะที่หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 130 ล้านบาท

- เงินกู้ยืมระยะยาวรวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 9,061 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการออกหุ้นกู้ในประเทศ 15,000 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน 3,000 ล้านบาท ในขณะที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ครบกำหนด 7,000 ล้านบาท และการจ่ายชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน 2,000 ล้านบาท และมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 68 ล้านบาท ตามค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง

#### รายละเอียดเงินกู้ยืมระยะยาว สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค.2557	31 ธ.ค.2556	เปลี่ยนแปลง
หุ้นกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ	7,870	7,827	43
หุ้นกู้สกุลเงินบาท	27,615	19,630	7,985
เงินกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ	5,765	5,729	36
เงินกู้สกุลเงินบาท	10,694	9,697	997
<b>รวม</b>	<b>51,944</b>	<b>42,883</b>	<b>9,061</b>
หัก ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(7,701)	(9,000)	1,299
<b>รวมเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิ</b>	<b>44,243</b>	<b>33,883</b>	<b>10,360</b>

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 154 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 268 ล้านบาท เนื่องจากมีการบันทึกขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

#### 14.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 67,904 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 7,623 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2557 จำนวน 5,235 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 2,041 ล้านบาท

## 14.4 งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

		2557	2556
1	EBITDA ก่อนกำไร/(ขาดทุน)จากสต็อกน้ำมันและ LCM	8,873	6,309
2	EBITDA	(1,402)	7,489
3	การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	5,999	9,627
4	เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,597	17,116
5	เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(21,040)	(12,923)
6	เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	13,328	(5,593)
7	เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(3,115)	(1,400)
8	เงินสดยกมาต้นงวด	5,124	6,524
9	เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	2,009	5,124

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือจำนวน 2,009 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิลดลง 3,115 ล้านบาท ประกอบด้วยรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 4,597 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ภาษี และดอกเบี้ยจ่าย (EBITDA) คิดลบ 1,402 ล้านบาท ขณะที่มีกระแสเงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 5,999 ล้านบาท โดยรายการหลักที่มีผลทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น ได้แก่ ลูกหนี้การค้าลดลง 9,603 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 6,159 ล้านบาท ในขณะที่กระแสเงินสดลดลงจากเจ้าหนี้การค้าลดลง 10,521 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 21,040 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรสุทธิจำนวน 21,523 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดจ่ายสำหรับโครงการลงทุนต่างๆ โดยโครงการลงทุนที่สำคัญประกอบด้วยโครงการการเพิ่มมูลค่าเพื่อผลิตแก๊สสะอาด (UHV) ขณะที่มีเงินสดรับจากการยกเลิกสัญญาเช่าอาคารจำนวน 470 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 13,328 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว 18,000 ล้านบาท เงินกู้ระยะสั้น 8,699 ล้านบาท และเงินสดรับจากสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินต้นและอัตราดอกเบี้ย 112 ล้านบาท ขณะที่มีการจ่ายค่าต้นทุนทางการเงินจำนวน 2,419 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 9,000 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 2,041 ล้านบาท

#### 14.5 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ธ.ค.57	ธ.ค.56
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.94	1.29
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.28	0.52
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.87	0.50
		2557	2556
อัตราส่วน EBITDA (ก่อนรายการกำไร/(ขาดทุน)จาก			
สต็อกน้ำมันและ LCM) ต่อรายได้จากการขาย	%	3.15	2.16
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย	%	N/A	2.56
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย	%	N/A	0.28
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	บาท/หุ้น	(0.26)	0.04
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	N/A	1.09