

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 งบการเงิน

บริษัท อาร์พีซีจี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2559	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	131,724,098	4.38	44,473,133	1.33	30,728,233	0.97
เงินลงทุนชั่วคราว	194,738,280	6.47	133,179,001	4.00	466,717,790	14.72
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	54,066,044	1.80	40,698,416	1.22	41,571,621	1.31
สินค้าคงเหลือ	59,111,960	1.97	47,943,306	1.44	45,418,011	1.43
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8,000,000	0.27	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	548,059	0.02	931,266	0.03	349,755	0.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	59,278,666	1.97	62,397,621	1.87	20,935,892	0.66
	<b>507,467,107</b>	<b>16.87</b>	<b>329,622,743</b>	<b>9.89</b>	<b>605,721,302</b>	<b>19.10</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	66,986,015	2.01	-	-
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>507,467,107</b>	<b>16.87</b>	<b>396,608,758</b>	<b>11.90</b>	<b>605,721,302</b>	<b>19.10</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	257,859,927	8.57	232,663,892	6.98	128,704,249	4.06
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	5,144,883	0.17	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,413,802,846	47.00	2,020,863,307	60.65	1,821,736,604	57.45
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	770,395,880	25.61	634,554,480	19.04	572,472,128	18.05
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,452,267	0.18	3,235,947	0.10	2,388,678	0.08
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	4,602,198	0.15	4,489,213	0.13	5,522,649	0.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	43,391,554	1.44	39,796,994	1.19	34,187,682	1.08
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,500,649,555</b>	<b>83.13</b>	<b>2,935,603,833</b>	<b>88.10</b>	<b>2,565,011,990</b>	<b>80.90</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,008,116,662</b>	<b>100.00</b>	<b>3,332,212,591</b>	<b>100.00</b>	<b>3,170,733,292</b>	<b>100.00</b>



(หน่วย : บาท)						
งบแสดงฐานะการเงิน	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2559	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,674,204,543	96.52	1,658,207,482	84.81	1,661,169,449	89.13
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,690,000	0.10	201,190,000	10.29	149,025,825	8.00
<b>หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนด</b>						
ชำระภายในหนึ่งปี	1,268,809	0.07	735,487	0.04	341,858	0.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	147,740	0.01	1,222,423	0.06	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13,991,449	0.81	13,464,937	0.69	13,979,207	0.75
	<b>1,691,302,541</b>	<b>97.51</b>	<b>1,874,820,329</b>	<b>95.89</b>	<b>1,824,516,339</b>	<b>97.89</b>
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	40,000,000	2.05	-	-
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,691,302,541</b>	<b>97.51</b>	<b>1,914,820,329</b>	<b>97.93</b>	<b>1,824,516,339</b>	<b>97.89</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2,231,812	0.13	1,496,325	0.08	429,375	0.02
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	29,091,857	1.68	29,091,857	1.49	29,091,857	1.56
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11,612,438	0.67	9,499,168	0.49	9,421,175	0.51
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	341,620	0.02	338,773	0.02	351,612	0.02
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>43,277,727</b>	<b>2.49</b>	<b>40,426,123</b>	<b>2.07</b>	<b>39,294,019</b>	<b>2.11</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,734,580,268</b>	<b>100.00</b>	<b>1,955,246,452</b>	<b>100.00</b>	<b>1,863,810,358</b>	<b>100.00</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	1,304,664,125	43.37	1,304,664,125	39.15	1,304,664,125	41.15
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,304,664,125	43.37	1,304,664,125	39.15	1,304,664,125	41.15
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	335,966,599	11.17	335,966,599	10.08	335,966,599	10.60
กำไรสะสม						-
จัดสรรแล้ว						-
สำรองตามกฎหมาย - บริษัทฯ	80,304,817	2.67	80,304,817	2.41	80,304,817	2.53
- บริษัทย่อย	1,500,000	0.05	-	-	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(581,072,938)	(19.32)	(475,337,068)	(14.26)	(544,576,881)	(17.18)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	116,367,428	3.87	116,367,428	3.49	116,367,428	3.67
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>1,257,730,031</b>	<b>41.81</b>	<b>1,361,965,901</b>	<b>40.87</b>	<b>1,292,726,088</b>	<b>40.77</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	15,806,363	0.53	15,000,238	0.45	14,196,846	0.45
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,273,536,394</b>	<b>42.34</b>	<b>1,376,966,139</b>	<b>41.32</b>	<b>1,306,922,934</b>	<b>41.22</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,008,116,662</b>	<b>100.00</b>	<b>3,332,212,591</b>	<b>100.00</b>	<b>3,170,733,292</b>	<b>100.00</b>



## บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

## งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุน	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2559	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	3,236,907,896	96.67	2,360,752,388	96.32	2,210,242,464	94.67
รายได้จากการให้บริการ	73,271,844	2.19	59,407,603	2.42	44,464,850	1.90
รายได้อื่น	38,153,206	1.14	30,893,398	1.26	79,909,027	3.42
<b>รวมรายได้</b>	<b>3,348,332,946</b>	<b>100.00</b>	<b>2,451,053,389</b>	<b>100.00</b>	<b>2,334,616,341</b>	<b>100.00</b>
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	3,010,581,474	89.91	2,169,606,678	88.52	2,027,474,532	86.84
ต้นทุนการให้บริการ	48,666,420	1.45	38,388,182	1.57	25,508,964	1.09
ค่าใช้จ่ายในการขาย	92,293,826	2.76	68,171,785	2.78	66,220,841	2.84
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	293,237,750	8.76	241,634,465	9.86	222,288,515	9.52
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์ (โอนกลับ)	-	-	19,646,004	0.80	101,484,576	4.35
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม				-		-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	5,481,621	0.16	139,000,000	5.67	-	-
หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	4,083,955	0.12	6,298,586	0.26	1,559,500	0.07
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,454,345,046</b>	<b>103.17</b>	<b>2,682,745,700</b>	<b>109.45</b>	<b>2,444,536,928</b>	<b>104.71</b>
ขาดทุนก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(106,012,100)	(3.17)	(231,692,311)	(9.45)	(109,920,587)	(4.71)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	7,134,548	0.21	354,178,493	14.45	60,292,491	2.58
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(98,877,552)	(2.95)	122,486,182	5.00	(49,628,096)	(2.13)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(2,002,600)	(0.06)	(7,772,406)	(0.32)	(11,490,741)	(0.49)
ขาดทุนก่อนรายได้ภาษีเงินได้	(100,880,152)	(3.01)	114,713,776	4.68	(61,118,837)	(2.62)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	2,350,124	0.07	(3,297,454)	(0.13)	(783,119)	(0.03)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>(98,530,028)</b>	<b>(2.94)</b>	<b>111,416,322</b>	<b>4.55</b>	<b>(61,901,956)</b>	<b>(2.65)</b>
การดำเนินงานที่ยกเลิก						
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(152,583,944)	(4.56)	(12,004,633)	(0.49)	(8,141,249)	(0.35)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(251,113,972)</b>	<b>(7.50)</b>	<b>99,411,689</b>	<b>4.06</b>	<b>(70,043,205)</b>	<b>(3.00)</b>
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)		-				-
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(251,500,225)	(7.51)	100,217,814	4.09	(69,239,813)	(2.97)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	386,253	0.01	(806,125)	(0.03)	(803,392)	(0.03)
ของบริษัทย่อย						
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(251,113,972)</b>	<b>(7.50)</b>	<b>99,411,689</b>	<b>4.06</b>	<b>(70,043,205)</b>	<b>(3.00)</b>



## บริษัท อาร์พีจี จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559

(หน่วย : บาท)			
งบกระแสเงินสด	2557	2558	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(100,880,152)	114,713,776	(61,118,837)
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(152,583,944)	(12,004,633)	(8,141,249)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(253,464,096)	102,709,143	(69,260,086)
รายการปรับกระทบยอดขาดทุนก่อนรายได้ภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	120,068,243	65,217,400	54,712,480
หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	4,083,955	6,298,586	1,559,500
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	74,466	1,812,115	4,476,785
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(4,209,752)	(2,216,401)	(2,941,957)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	(645,691)	(1,123,839)	(1,267,929)
กำไรจากการขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(653,566)	(12,978)	5,757,040
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์เนื่องจากตัดจำหน่าย	-	-	(5,846,004)
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์	96,945,028	26,550,157	106,187,633
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน (โอนกลับ)	2,645,340	2,622,962	447,007
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	27,137	(2,847)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม			
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนระยะยาวอื่น (โอนกลับ)	5,481,621	139,000,000	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(14,110,728)



(หน่วย : บาท)			
งบกระแสเงินสด	2557	2558	2559
ดอกเบี๋ยรับ	(13,514,812)	(6,758,286)	(2,522,158)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี๋ย	1,091,550	6,978,079	8,320,665
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(7,134,548)	(354,178,493)	(60,292,491)
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(49,205,125)	(13,104,402)	25,219,757
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	32,573,972	10,063,326	(2,971,497)
สินค้าคงเหลือ	(1,188,628)	9,356,539	(1,951,490)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(40,817,737)	(3,118,955)	41,461,729
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,254,872	1,850,664	6,332,288
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(43,686,749)	(22,016,663)	8,990,893
จ่ายผลประโยชน์เมื่อเลิกจ้าง	-	-	(525,000)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3,139,426)	(526,512)	514,270
หนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	12,839
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	(40,000,000)
<b>เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(104,208,821)</b>	<b>(17,496,003)</b>	<b>37,083,789</b>
จ่ายดอกเบี๋ย	(1,095,014)	(958,477)	(14,349,591)
เงินสตรับจากการขอคืนภาษีเงินได้	7,320,151	2,549,991	4,350,479
จ่ายภาษีเงินได้	(3,658,291)	(3,634,057)	(8,112,433)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(101,641,975)</b>	<b>(19,538,546)</b>	<b>18,972,244</b>



งบกระแสเงินสด	(หน่วย : บาท)		
	2557	2558	2559
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	8,253,357	25,196,035	103,959,643
รับดอกเบี้ย	14,504,594	8,622,619	3,060,950
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วมและบริษัทย่อย	10,419,696	22,327,920	112,880,062
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(1,680,281,995)	(630,410,000)	(1,750,310,001)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	1,678,728,018	695,309,519	1,420,981,098
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(700,112,499)	(414,209,888)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	160,649,860
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	(8,000,000)	8,000,000	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	(395,000)	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(646,869)	298,059	581,511
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	2,178,307	683,316	1,241,185
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(22,793,847)	(21,282,485)	(32,133,494)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(181,330)	(83,705)	(3,204)
เงินรับล่วงหน้าจากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์	-	40,000,000	-
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(697,932,568)</b>	<b>(265,943,610)</b>	<b>20,907,610</b>



(หน่วย : บาท)			
งบกระแสเงินสด	2557	2558	2559
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	199,500,000	(52,164,175)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(2,920,797)	(1,268,809)	(1,460,579)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	501,793,896	-	-
บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น	(1,666,737)	-	-
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>497,206,362</b>	<b>198,231,191</b>	<b>(53,624,754)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	434,092,279	131,724,098	44,473,133
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	131,724,098	44,473,133	30,728,233
<b>รายการที่มิใช่เงินสด</b>			
ซื้อยานพาหนะโดยวิธีสัญญาเข้าการเงิน	2,869,512	-	-
ตัดจำหน่ายส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	22,022,631	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์ที่ตีราคาใหม่	(105,822,854)	-	-
โอนเงินประกันเพื่อการซื้อหุ้นไปบัญชีเงินลงทุนในบริษัทร่วม	200,000,000	-	-
โอนเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากระยะสั้นไประยะยาว	4,500,000	-	-
โอนเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันจากระยะสั้นไประยะยาว	3,400,000	-	-
โอนอาคาร ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์เป็น			
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย		77,441,507	
โอนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายเป็นอาคาร			
ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์			77,441,507

### 13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	2557	2558	2559
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
1 อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.30	0.21	0.33
2 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.22	0.11	0.30
3 อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.06)	(0.01)	0.01
4 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	45.82	49.82	53.73
5 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	8	7	7
6 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	51.41	40.53	43.43
7 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	7	9	2
8 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	1.78	1.30	1.22
9 ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	203	276	75
10 วงจรเงินสด	วัน	(188)	(260)	(66)
<b>อัตราส่วนความสามารถในการหาทำไร</b>				
1 อัตรากำไรขั้นต้น	%	(6.99)	8.10	8.27
2 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(3.05)	5.19	(2.25)
3 อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(1.03)	(0.16)	0.38
4 อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	%	(7.77)	4.25	(3.13)
5 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	(19.75)	7.28	(5.30)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
1 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	(8.36)	3.01	(2.18)
2 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(14.11)	23.55	(2.41)
3 อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์รวม	เท่า	1.11	0.74	0.74
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน</b>				
1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.38	1.44	1.44
2 อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(50.93)	(1.09)	2.72
3 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.15	0.07	0.91



## 14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

### 14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน

#### ภาพรวมผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินที่ผ่านมา

บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2538 ประกอบธุรกิจค้าน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ในปี 2555 บริษัทฯ ได้หยุดดำเนินการธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน เนื่องจากบริษัทฯ ปตท. จำกัด (มหาชน) ได้ยกเลิกสัญญาซื้อขายกากคอนเดนเซต (CR) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทฯ และต่อมาในปี 2558 บริษัทฯ จึงได้ปรับปรุงการดำเนินงานและปรับโครงสร้างธุรกิจเป็นการประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีรายได้หลักจากธุรกิจพลังงาน และบริษัทฯ ได้หยุดประกอบกิจการโรงกลั่นน้ำมันที่ระยองอย่างถาวร

บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ในปี 2559 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ 69 ล้าน หรือคิดเป็นร้อยละ 3 ของรายได้รวม ลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 169 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 169 กำไรที่ลดลงเนื่องจากการผลขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์จำนวน 102 ล้านบาท และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลงเนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ ได้บันทึกส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการซื้อหุ้นบริษัท สัมมาร จำกัด (มหาชน) จำนวน 288 ล้านบาท

### 14.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

#### รายได้

รายได้ของบริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ผลิตภัณฑ์	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ในประเทศ						
น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว	1,805	55	1,384	57	1,331	59
เบนซิน 91, 95	-	-	-	-	3	-
แก๊สโซฮอล์ 91,95,E20,E85	1,377	42	933	39	847	38
ผลิตภัณฑ์อื่น	54	2	44	2	29	1
<b>รวมยอดขายในประเทศ</b>	<b>3,237</b>	<b>98</b>	<b>2,361</b>	<b>98</b>	<b>2,210</b>	<b>98</b>
รายได้จากการให้บริการ	73	2	59	2	44	2
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>3,310</b>	<b>100</b>	<b>2,420</b>	<b>100</b>	<b>2,255</b>	<b>100</b>

สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 3,310 ล้านบาท 2,420 ล้านบาทและ 2,255 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ส่วนใหญ่มาจากบริษัทย่อย เป็นรายได้จากการขายน้ำมัน รายได้จากการให้บริการและรายได้อื่น โดยรายได้รวมมีแนวโน้มลดลง จากราคาน้ำมันตลาดโลกที่ลดลง

รายได้จากการขายส่วนใหญ่เป็นการขายน้ำมันของบริษัทย่อยภายใต้ชื่อ “เพียว” ซึ่งจำหน่ายน้ำมันประเภทน้ำมันดีเซล เบนซิน 91 95 แก๊สโซฮอล์ 91 95 E20 E85 ผ่านสถานีบริการน้ำมันตามสาขาต่าง ๆ ทั่วประเทศ รายได้มีการลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2558 รายได้ลดลง 876 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และปี 2559 รายได้ลดลง 151 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 เป็นผลมาจากสถานการณ์โลกมีความผันผวน ทำให้ราคาขายปลีกมีความผันผวนไปด้วย

#### รายได้จากการบริการและรายได้อื่น

	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	73	66	59	66	44	35
รายได้ค่าบริการจัดการ	14	13	15	17	14	11
กำไรจากการขายและคืนทุนของ						
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	-	-	-	14	11
รายได้ค่าปรับล่าช้า	-	-	-	-	40	32
ดอกเบี้ยรับ	14	13	7	8	3	2
รายได้อื่น	10	9	9	10	9	7
<b>รวมรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่น</b>	<b>111</b>	<b>100</b>	<b>90</b>	<b>100</b>	<b>124</b>	<b>100</b>

สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการและรายได้อื่น เท่ากับ 111 ล้านบาท 90 ล้านบาท และ 124 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้จากการบริการมาจากรายได้จากการขายและให้เช่าอุปกรณ์ ให้เช่าถังน้ำมัน ค่าบริการด้านเทคนิค และดอกเบี้ยรับ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการและรายได้อื่นลดลงเท่ากับ 21 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการและรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 34 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 38 เนื่องจากมีรายได้ค่าปรับล่าช้าจากการรื้อถอนโรงกลั่น และกำไรจากการขายและคืนทุนของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

#### ต้นทุนขาย

สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย เท่ากับ 3,011 ล้านบาท 2,170 ล้านบาท และ 2,027 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90 ร้อยละ 89 และร้อยละ 87 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยในปี 2559 ลดลง 143 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งต้นทุนขายลดลงเกิดจากการผันแปรไปตามปริมาณยอดขายที่ลดลง ในขณะเดียวกัน สัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้ก็ลดลงเช่นเดียวกัน จากสถานการณ์น้ำมันโลกยังมีความผันผวน ส่งผลให้ราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศลดลงตามไปด้วย

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 385 ล้านบาท 310 ล้านบาทและ 289 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าที่ปรึกษา โดยในปี 2558 ลดลง 75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างขององค์กรให้เล็กลง

ในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 21 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับลดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าที่ปรึกษา

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 2 ล้านบาท 8 ล้านบาท และ 11 ล้านบาทตามลำดับ โดยในปี 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 300 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการลงทุนใน บริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน)

ในปี 2559 มีดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาท เป็นดอกเบี้ยจ่ายที่มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 251 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8 ของรายได้รวมในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 ของรายได้รวม เป็นผลมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน) จำนวน 288 ล้านบาท

ในปี 2559 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 69 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3 ของรายได้รวม เนื่องจากผลขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์จำนวน 102 ล้านบาท และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง จำนวน 294 ล้านบาท

## **14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน**

### สินทรัพย์

สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,008 ล้านบาท 3,332 ล้านบาทและ 3,171 ล้านบาทตามลำดับ โดยในปี 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 324 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในบริษัท ไทยพบลิคพอร์ต จำกัด และบริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน)

ในปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมลดลงจำนวน 161 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5 เนื่องจากเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง และเงินทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียลดลงเนื่องจากผลประกอบการของบริษัทร่วมที่ลดลง

#### 14.4 สภาพคล่อง และความเพียงพอของเงินทุน

##### หนี้สิน

ในปี 2557 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,734 ล้านบาท 1,955 ล้านบาท และ 1,863 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 221 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 200 ล้านบาท เพื่อนำเงินมาลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทร่วม

ในปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลงจำนวน 92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องลดลง

##### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2557 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,273 ล้านบาท 1,377 ล้านบาท และ 1,307 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 104 ล้านบาท เนื่องจากผลของขาดทุนสะสมที่ลดลงจำนวน 106 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีการโอนกลับสำรองตามกฎหมายจากการชำระบัญชีบริษัทย่อยจำนวน 2 ล้านบาท และในปี 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 70 ล้านบาท เนื่องมาจากผลขาดทุนสะสมที่เพิ่มขึ้น

##### กระแสเงินสด

	2557	2558	2559
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(101)	(19)	19
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(698)	(266)	21
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	497	198	(54)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(302)	(87)	(14)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>434</b>	<b>132</b>	<b>45</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี</b>	<b>132</b>	<b>44</b>	<b>31</b>

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 302 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 101 ล้านบาท จากการจ่ายเงินมัดจำค่าซื้อน้ำมัน กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 698 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายเงินสดเพื่อซื้อหุ้น กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 497 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายเงินสดรับจากการเพิ่มทุน

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 87 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 19 ล้านบาท จากการจ่ายหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 266 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายเงินสดเพื่อซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน) เพิ่ม กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 198 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 14 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 19 ล้านบาท จากการโอนปรับเงินรับล่วงหน้าจากการรื้อถอนโรงกลั่นเป็นรายได้ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 21 ล้านบาท จากเงินรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 54 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 0.30 เท่า 0.21 เท่าและ 0.33 เท่าตามลำดับ โดยในปี 2558 อัตราส่วนสภาพคล่องลดลง เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึงเงินลงทุนชั่วคราวที่ลดลง ในปี 2559 อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่มาจากเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้น

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 1.38 เท่า 1.44 เท่า และ 1.44 เท่าตามลำดับ โดยในปี 2558 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันจำนวน 200 ล้านบาท

## 14.5 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงาน

### การขยายธุรกิจค้าปลีกน้ำมันสำเร็จรูปผ่านสถานีบริการน้ำมัน “เพียว”

บริษัทฯ เล็งเห็นว่าบริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้ และกำไรเพิ่มได้จากการขยายธุรกิจค้าปลีกน้ำมันสำเร็จรูป โดยการค้าน้ำมันผ่านสถานีบริการน้ำมัน “เพียว” ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถทำกำไรจากการตลาดอันเป็นการสร้างกำไรต่อเนื่องตลอด value chain ของธุรกิจค้าน้ำมันสำเร็จรูป ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีนโยบายลงทุนขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน “เพียว” อย่างต่อเนื่อง นอกเหนือจากนี้แล้วบริษัทฯ คาดว่าสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายของสถานีบริการน้ำมัน “เพียว” ภายใต้ PTEC จะเพิ่มขึ้น อันจะเป็นผลดีต่อบริษัทฯ

ทั้งนี้ การดำเนินธุรกิจสถานีบริการน้ำมันมีความแตกต่างจากธุรกิจผลิตและค้าส่งน้ำมันสำเร็จรูป และมีการแข่งขันค่อนข้างสูง ปัจจัยต่างๆ เช่น สถานที่ตั้งของสถานีบริการ ภาวะการแข่งขัน ตลอดจนกลยุทธ์การตลาดของผู้ประกอบการอื่น ล้วนอาจมีผลกระทบต่อรายได้ของธุรกิจสถานีบริการน้ำมัน ทั้งนี้บริษัทฯ มีการวางแผนการลงทุนในสถานีบริการน้ำมันแต่ละแห่งอย่างรอบคอบและรายละเอียดก่อนลงทุน โดยคำนึงถึงความสามารถในการแข่งขันและสร้างกำไร