



ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2561	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	2563	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	47,166,944	1.16	104,251,416	2.57	117,361,957	2.89
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น					1,143,556,769	28.14
เงินลงทุนชั่วคราว	184,647,141	4.54	435,065,710	10.71	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	38,869,276	0.96	34,895,006	0.86	25,262,759	0.62
ลูกหนี้เงินชดเชยค่าปรับคุณภาพ					97,730,463	2.41
ตัวเงินรับ	-	-	600,000,000	14.77	-	-
สินค้าคงเหลือ	61,874,621	1.52	68,571,766	1.69	64,015,934	1.58
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	100,000,000	2.46	200,000,000	4.92	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน					-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	449,439	0.01	491,844	0.01	538,250	0.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	41,544,852	1.02	49,332,300	1.21	18,002,409	0.44
	474,552,273	11.68	1,492,608,042	36.73	1,466,468,541	36.09
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	474,552,273	11.68	1,492,608,042	36.73	1,466,468,541	36.09
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกัน	163,321,000	4.02	152,951,000	3.76	141,451,000	3.48
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,416,853	0.03	925,009	0.02	386,759	0.01
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,825,153,815	44.92	1,214,079,487	29.88	1,190,085,713	29.29
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน					146,936,000	3.62
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	885,864,468	21.80	1,004,074,036	24.71	1,082,225,764	26.63
สินทรัพย์สิทธิการใช้					569,191,909	14.01
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,481,640	0.06	2,821,001	0.07	5,774,152	0.14
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	19,009,530	0.47	19,312,802	0.48	19,015,514	0.47
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	163,334,881	4.02	176,431,163	4.34	23,683,747	0.58
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,060,582,187	75.32	2,570,594,498	63.27	3,178,750,558	78.23
รวมสินทรัพย์	3,535,134,460	87.00	4,063,202,540	100.00	4,645,219,099	114.32



(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2561	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	2563	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	17,940,916	0.82	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,807,174,302	82.59	1,846,819,476	79.23	1,867,897,946	80.14
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	800,000	0.04	300,000	0.01	100,000	0.00
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนด						
ชำระภายในหนึ่งปี	110,983	0.01	-	-	20,164,798	0.87
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-
เงินรับล่วงหน้าเพื่อการปรับปรุงสถาบันบริการน้ำมันที่ตัดจำหน่ายภายในหนึ่งปี	29,933,304	1.37	37,097,796	1.59	47,321,749	2.03
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,154,194	0.46	14,378,697	0.62	12,976,907	0.56
	1,866,113,699	85.28	1,898,595,969	81.45	1,948,461,400	83.59
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,866,113,699	85.28	1,898,595,969	81.45	1,948,461,400	83.59
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	49,858,932	2.28	51,578,932	2.21	51,578,932	2.21
หนี้สินตามสัญญาเช่า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	458,317,420	19.66
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	12,147,814	0.56	16,434,304	0.71	18,308,799	0.79
เงินรับล่วงหน้าเพื่อการปรับปรุงสถาบันบริการน้ำมัน	259,611,804	11.86	363,922,486	15.61	419,638,258	18.00
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	378,769	0.02	393,125	0.02	408,024	0.02
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	321,997,319	14.72	432,328,847	18.55	948,251,433	40.68
รวมหนี้สิน	2,188,111,018	100.00	2,330,924,816	100.00	2,896,712,833	124.27
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,304,664,125	36.91	1,304,664,125	32.11	1,304,664,125	32.11
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,304,664,125	36.91	1,304,664,125	32.11	1,304,664,125	32.11
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	335,966,599	9.50	335,966,599	8.27	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย - บริษัทฯ	80,304,817	2.27	80,304,817	1.98	-	-
- บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(590,352,946)	(16.70)	(210,928,455)	(5.19)	249,729,953	6.15
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	202,815,771	5.74	209,159,542	5.15	194,112,188	4.78
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,333,398,366	37.72	1,719,166,628	42.31	1,748,506,266	43.03
ส่วนเกินผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีความควบคุมของบริษัทย่อย	13,625,076	0.39	13,111,096	0.32	0	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,347,023,442	38.10	1,732,277,724	42.63	1,748,506,266	43.03
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,535,134,460	100.00	4,063,202,540	100.00	4,645,219,099	114.32



บริษัท อาร์พีซีจี จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุน	2561	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	2563	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	3,223,807,923	97.89	4,261,723,063	90.90	4,148,859,123	88.49
รายได้จากการให้บริการ	40,066,040	1.22	19,760,061	0.42	17,271,668	0.37
รายได้อื่น	29,523,972	0.90	406,821,831	8.68	98,320,666	2.10
รวมรายได้	3,293,397,935	100.00	4,688,304,955	100.00	4,264,451,457	90.96
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	3,057,006,025	92.82	4,010,868,284	85.55	3,812,330,888	81.32
ต้นทุนการให้บริการ	20,571,854	0.62	2,890,909	0.06	439,200	0.01
ค่าใช้จ่ายในการขาย	65,755,347	2.00	81,426,927	1.74	90,415,870	1.93
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	200,470,394	6.09	226,203,487	4.82	299,147,721	6.38
ขาดทุนจากการต่อค้าอาคารและอุปกรณ์ (โอนกลับ)	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการต่อค้าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	3,343,803,620	101.53	4,321,389,607	92.17	4,202,333,679	89.63
ขาดทุนก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(50,405,685)	(1.53)	366,915,348	7.83	62,117,778	1.32
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	37,866,007	1.15	23,784,476	0.51	18,926,463	0.40
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(12,539,678)	(0.38)	390,699,824	8.33	81,044,241	1.73
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,719,390)	(0.05)	(5,693,798)	(0.12)	(33,149,627)	(0.71)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนรายได้ภาษีเงินได้	(14,259,068)	(0.43)	385,006,026	8.21	47,894,614	1.02
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	12,680,383	0.39	17,749	0.00	(1,659,723)	(0.04)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(1,578,685)	(0.05)	385,023,775	8.21	46,234,891	0.99
การดำเนินงานที่ยกเลิก						
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(7,461,543)	(0.23)	(4,712,316)	(0.10)	(8,125,199)	(0.17)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(9,040,228)	(0.27)	380,311,459	8.11	38,109,692	0.81
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(8,917,423)	(0.27)	380,825,439	8.12	44,333,029	0.95
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(122,805)	(0.00)	(513,980)	(0.01)	(6,223,337)	(0.13)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(9,040,228)	(0.27)	380,311,459	8.11	38,109,692	0.81



บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563

(หน่วย : บาท)

งบกระแสเงินสด	2561	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(14,259,068)	385,006,026	47,894,614
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(7,461,543)	(4,712,316)	(8,125,199)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(21,720,611)	380,293,710	39,769,415
รายการปรับกระทบยอดขาดทุนก่อนรายได้ภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	43,069,047	55,996,365	146,527,576
ค่าตัดจำหน่ายเงินรับล่วงหน้าเพื่อการปรับปรุงสถานบริการน้ำมัน	(15,209,994)	(32,524,826)	(42,540,275)
หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	1,006,732	(167,249)	910,704
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	2,113,053	2,150,068	(2,900,860)
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(2,521,958)	(7,426,097)	2,659,637
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	(634,127)	1,456,646	(639,956)
กำไรจากการขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	434,758	(1,521,005)	11,618,529
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,376	-	80
กลับรายการค่าเผื่อการต่อค้าของสินทรัพย์เนื่องจากตัดจำหน่าย	(351,260)	-	-
ขาดทุนจากการต่อค้าอาคารและอุปกรณ์ (โอนกลับ)	-	1,489,712	(117,779)
รายได้เงินชดเชยค่าปรับคุณภาพและดอกเบี้ย			(71,018,882)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน (โอนกลับ)	2,026,260	2,600,019	2,011,496
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	13,831	14,356	14,899
ขาดทุนจากการต่อค้าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนระยะยาวอื่น (โอนกลับ)	-		
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(367,856,330)	-
ดอกเบี้ยรับ	(3,387,348)	(6,958,759)	(12,820,257)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	494,220	4,450,613	2,814,553
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยตามสัญญาเช่า			30,335,074
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่า			(298,474)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(37,866,007)	(23,784,476)	(18,926,463)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(32,531,028)	8,212,747	87,399,017
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	18,866,763	4,199,915	8,343,383
สินค้าคงเหลือ	(15,079,945)	(8,847,213)	7,456,692
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(15,593,190)	(7,787,448)	1,031,105
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(83,019,004)	(6,056,662)	(968,119)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	131,532,044	39,646,683	30,404,336
จ่ายผลประโยชน์เมื่อเลิกจ้าง	-	-	(54,000)
เงินรับล่วงหน้าเพื่อการปรับปรุงสถานบริการน้ำมัน	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3,726,925)	4,224,503	(1,401,790)
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย			
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	448,715	33,592,525	132,210,624
จ่ายดอกเบี้ย	(492,799)	(4,452,122)	(2,814,553)
จ่ายดอกเบี้ยตามสัญญาเช่า			(18,837,695)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้	1,125,223	494,684	4,944,693
จ่ายภาษีเงินได้	(9,777,070)	(7,534,303)	(4,610,272)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(8,695,931)	22,100,784	110,892,797



	(หน่วย : บาท)		
งบกระแสเงินสด	2561	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากประจำธนาคาร (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	(10,000,000)	10,000,000
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(25,000,000)	10,370,000	11,500,000
รับดอกเบี้ย	3,179,810	6,900,363	13,198,416
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วมและบริษัทย่อย	31,234,935	53,178,909	27,872,884
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(359,420,000)	(1,465,510,000)	(1,657,200,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	501,488,677	1,231,060,882	936,689,260
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(100,000,000)	(100,000,000)	200,000,000
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	410,692	449,439	491,844
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	348,999,995	-
เงินสดรับจากตัวเงินรับ	-	-	600,000,000
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(146,936,000)
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(271,344,440)	(166,799,360)	(161,143,444)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,659,236)	(1,059,912)	(3,397,694)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	4,238,232	1,945,271	584,908
เงินรับล่วงหน้าจากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์	-	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับสินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	(7,323,663)
เงินสดรับจากเงินรับล่วงหน้าเพื่อการปรับปรุงสถานีบริการน้ำมัน	226,000,000	144,000,000	108,480,000
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	9,128,670	53,535,587	(67,183,489)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	17,940,916	(17,940,916)	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(100,000)	(500,000)	(200,000)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(318,392)	(110,983)	(23,511,008)
ส่วนของคู่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลงจากการเลิกกิจการ	-	-	(6,887,759)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	17,522,524	(18,551,899)	(30,598,767)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	17,955,263	57,084,472	13,110,541
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	29,211,681	47,166,944	104,251,416
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	47,166,944	104,251,416	117,361,957
รายการที่มีใช้เงินสด			
โอนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเป็นลูกหนี้เงินชดเชยค่าปรับคุณภาพ	-	-	26,711,581.00
โอนอาคาร ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์เป็น	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-
ตัวเงินรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	600,000,000	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	34,239,387
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	229,974	(1,686,471)	83,001
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	56,100,000.00	860,000.00	-
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	745,453.00	(536,229.00)	(15,047,354)



13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	2561	2562	2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
1 อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.25	0.79	0.75
2 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.15	0.62	0.71
3 อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.12	0.01	0.04
4 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	66.19	115.55	96.32
5 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	5	3	3
6 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	55.19	61.49	57.51
7 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	7	6	6
8 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	1.75	2.20	1.37
9 ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	206	164	264
10 วงจรเงินสด	วัน	(194)	(155)	(254)
อัตราส่วนความสามารถในการหาทำไร				
1 อัตรากำไรขั้นต้น	%	5.17	5.89	8.11
2 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(0.39)	9.17	1.95
3 อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(17.33)	0.06	1.37
4 อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	%	(0.28)	8.94	1.06
5 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	(0.66)	21.98	2.54
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
1 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)	%	(0.25)	9.37	0.66
2 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	4.58	46.23	12.05
3 อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์รวม	เท่า	0.93	1.15	0.92
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน				
1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.64	1.36	1.66
2 อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	120.01	4.88	4.40
3 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(1.00)	0.41	(1.65)

**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) ได้ยกเลิกสัญญาซื้อขายกากคอนเดนเสทเรซินดิบ (CR) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทฯ ต่อมาในปี 2558 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงการดำเนินงานและปรับโครงสร้างธุรกิจให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมปัจจุบันให้อยู่ในรูปแบบโฮลดิ้งคอมพานี (Holding Company) ด้วยการร่วมทุนในกลุ่มธุรกิจพลังงานและกลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยมีรายได้หลักจากธุรกิจพลังงาน และบริษัทฯ ได้หยุดประกอบกิจการโรงกลั่นน้ำมันที่ระยองอย่างถาวร

บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 44 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิลดลง 337 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีผลกำไรสุทธิ จำนวน 381 ล้านบาท โดยแม้ว่า บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น 86 ล้านบาท มีผลขาดทุนจากส่วนงานที่ยกเลิกลดลง 3 ล้านบาท แต่บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท รับรู้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมลดลง 5 ล้านบาท และไม่มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในขณะที่ในปี 2562 มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม 368 ล้านบาท

14.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร**รายได้****รายได้ของบริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**

ผลิตภัณฑ์	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ในประเทศ						
น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว	2,167	67	2,858	67	2,932	71
แก๊สโซฮอล์	1,030	32	1,379	32	1,206	28
ผลิตภัณฑ์อื่น	27	1	24	1	11	1
รวมรายได้จากการขาย	3,224	100	4,262	100	4,149	100

สำหรับปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 3,224 ล้านบาท 4,262 ล้านบาทและ 4,149 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการของ บริษัท เพียวพลังงานไทย จำกัด (PTEC) ซึ่งเป็นบริษัทแกนของบริษัทฯ จำนวน 4,149 ล้านบาท ลดลง 113 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 เทียบกับปี 2562 จำนวน 4,262 ล้านบาท โดยมีผลกระทบมาจากราคาน้ำมันที่ลดลง แม้ว่าบริษัทฯ มีปริมาณขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 19 เนื่องจากมีการขยายสาขาสถานีบริการน้ำมันเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน โดยส่วนใหญ่มาจากการขายผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซล

รายได้จากการบริการและรายได้อื่น

	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	40	57	20	5	17	15
รายได้ค่าบริการจัดการ	1	1	1	1	-	-
รายได้ค่าเช่า	15	22	20	4	9	8
ดอกเบียร์	3	4	7	2	13	11
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	368	86	-	-
รายได้เงินชดเชยค่าปรับคุณภาพ					71	62
รายได้อื่น	11	16	11	2	5	4
รวมรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่น	70	100	427	100	115	100

สำหรับปี 2561 2562 และ 2563 บริษัท มีรายได้จากการบริการและรายได้อื่นเท่ากับ 70 ล้านบาท 427 ล้านบาทและ 115 ล้านบาทตามลำดับ ประกอบด้วยรายได้จากการบริการ ให้เช่าที่ดิน อาคาร และให้เช่าอุปกรณ์ ดอกเบียร์ และรายได้อื่นๆโดยในปี 2563 บริษัท มีรายได้เงินชดเชยค่าปรับคุณภาพวัตถุดิบพร้อมดอกเบียร์ จำนวน 71 ล้านบาท สำหรับในปี 2562 บริษัท มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 368 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2563 ไม่มีกำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าว

ต้นทุนขาย

สำหรับปี 2561 2562 และ 2563 บริษัท มีต้นทุนขายเท่ากับ 3,057 ล้านบาท 4,011 ล้านบาท และ 3,812 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 92 ร้อยละ 90 และร้อยละ 89 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2563 ต้นทุนขาย ลดลง 199 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับต้นทุนขายปี 2562 เนื่องจากผันแปรไปตามรายได้จากการขายน้ำมันและราคาน้ำมันที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับปี 2561 2562 และ 2563 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 266 ล้านบาท 307 ล้านบาท และ 390 ล้านบาทตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัท มีค่าใช้จ่ายขายและบริหารเท่ากับ 390 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายขายและบริหารเท่ากับ 307 ล้านบาท มาจากค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเช่าสถานีบริการน้ำมัน และในปี 2563 บริษัท มีรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

สำหรับปี 2561 2562 และ 2563 บริษัท มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 2 ล้านบาท 6 ล้านบาทและ 3 ล้านบาทตามลำดับ และในปี 2563 บริษัท มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของหนี้สินจากสัญญาเช่าสถานีบริการจำนวน 30 ล้านบาท



กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไร ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 381 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 390 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 9 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกลดลง 2 ล้านบาท รวมถึงบริษัทฯ มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 368 ล้านบาท และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 14 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทฯ มีกำไร ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 44 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิ ลดลงจำนวน 337 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่มีผลกำไรสุทธิจำนวน 381 ล้านบาท โดยแม้ว่า บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 86 ล้านบาท มีขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกลดลง 3 ล้านบาท แต่บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 5 ล้านบาท รวมถึงในปีก่อนบริษัทฯ มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 368 ล้านบาท

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

สำหรับปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,535 ล้านบาท 4,063 ล้านบาท และ 4,645 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 582 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14 เนื่องจาก ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นและสินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สินทรัพย์สิทธิการใช้มีการบันทึกตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรืองสัญญาเช่า ที่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2563

14.4 สภาพคล่อง และความเพียงพอของเงินทุน

หนี้สิน

สำหรับปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,188 ล้านบาท 2,331 ล้านบาท และ 2,897 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 566 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24 ส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นเงินรับล่วงหน้าเพื่อการปรับปรุงสถานีบริการน้ำมัน และหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,347 ล้านบาท 1,732 ล้านบาท และ 1,748 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2563 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท

กระแสเงินสด

	2561	2562	2563
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(9)	22	111
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	9	54	(67)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	18	(19)	(31)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	18	57	13
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	29	47	104
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	47	104	117

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 18 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 9 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 9 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 18 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 57 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 22 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 54 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 19 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 13 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 111 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 67 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 31 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 0.25 เท่า 0.79 เท่าและ 0.75 เท่าตามลำดับ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 1.64 เท่า 1.36 เท่า และ 1.66 เท่า ตามลำดับ

14.5 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงาน

การขยายธุรกิจค้าปลีกน้ำมันสำเร็จรูปผ่านสถานีบริการน้ำมันภายใต้เครื่องหมายการค้าเอสโซ่

บริษัทฯ เล็งเห็นว่าบริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้ และกำไรเพิ่มได้จากการขยายธุรกิจค้าปลีกน้ำมันสำเร็จรูป โดยเมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2560 PTEC ได้ลงนามความร่วมมือระหว่างกันกับบริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“เอสโซ่”) โดยทำสัญญาซื้อขายน้ำมันและให้ใช้สิทธิเครื่องหมายการค้าเอสโซ่ ภายหลังจากนี้สถานีบริการน้ำมันของ PTEC จะเป็นสถานีบริการน้ำมันภายใต้เครื่องหมายการค้าเอสโซ่ ซึ่ง PTEC จะยังคงเป็นผู้ดำเนินงานบริหารสถานีบริการน้ำมันดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมันภายใต้เครื่องหมายการค้าเอสโซ่ ที่บริหารงานสถานีบริการน้ำมัน โดย PTEC จำนวน 67 แห่ง

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