

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงินรวม

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัท โพรเซสเซอร์สแควร์เพอร์ส เอพริเคอ จำกัด (โดยมีนางณฐพร พันธุ์อุดม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3430 เป็นผู้สอบบัญชี) ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ที่ได้ตรวจสอบว่ามีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

(ก) งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	2555	2556
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	668	2,047	1,002
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	5,577	7,073	6,697
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0
สินค้าคงเหลือ	26,015	27,636	27,889
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,451	2,398	2,833
ลูกหนี้ - อื่นๆ	720	806	729
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0
ภาษีขอคืน	1,731	1,592	2,104
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	34,711	39,154	38,421
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี-สุทธิ	2,832	1,452	984
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	342	284	230
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	33,412	32,053	30,819

ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าและรายจ่ายรอตัดบัญชี	1,090	800	721
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,457	2,119	2,835
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,007	1,341	1,705
สินทรัพย์ทางการเงินถือไว้เพื่อขาย	410	742	990
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	40	36	140
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	39,133	36,708	35,589
รวมสินทรัพย์	73,844	75,862	74,010

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	2555	2556
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืม	25,207	13,455	17,184
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3,911	4,091	3,674
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	176	427	6,199
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,201	15,299	11,131
สำรองเงินเพื่อผลประโยชน์พนักงาน	431	445	497
รวมหนี้สินหมุนเวียน	34,926	33,717	38,685
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	5,044	5,213
เงินกู้ยืม	13,084	12,681	5,800
สำรองเงินเพื่อผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	1,292	1,486	1,731
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3	2	2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	14,379	19,213	12,746
รวมหนี้สิน	49,305	52,930	51,431
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	17,110	17,110	17,110
- หุ้นสามัญจำนวน 3,467,916,666 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4.9338 บาท ในงวดปี 2553-2555			
ทุนที่ออกชำระแล้ว	17,075	17,075	17,075
- หุ้นสามัญจำนวน 3,460,858,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4.9338 บาท ในงวดปี 2553-2554			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	4,032

กำไร/(ขาดทุน)สะสม			
กำไรจากภาษี	653	653	653
ยังไม่ได้จัดสรร	2,472	600	48
ส่วนเกินจากการคิดมูลค่าสุทธิรวม	300	565	764
รวมส่วนของผู้อุปถัมภ์บริษัทใหญ่	24,532	22,925	22,572
ส่วนของผู้อุปถัมภ์ส่วนน้อย	7	7	7
รวมส่วนของผู้อุปถัมภ์	24,539	22,932	22,579
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อุปถัมภ์	73,844	75,862	74,010

(ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	2555	2556
รายได้			
รายได้จากการขาย	205,710	245,127	245,173
ต้นทุนขาย	197,773	239,630	238,944
กำไรขั้นต้น	7,937	5,497	6,229
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	4,677	5,124	5,663
กำไรจากการขาย	3,260	373	566
รายได้อื่น	70	103	89
กำไรจากการดำเนินงาน	3,330	476	655
(ค่าใช้จ่าย)/รายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	73	(3)	7
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	288	335	364
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	3,691	808	1,026
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	753	1,190	984
(ขาดทุน)/กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,938	(382)	42
ภาษีเงินได้	(1,997)	(1,316)	(420)
(ขาดทุน)/กำไรสำหรับปี	941	(1,698)	(378)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1)	1	1
ส่วนที่เป็นของบริษัท	940	(1,699)	(377)

(ค) งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	2555	2556

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
(ขาดทุน)/กำไรสุทธิสำหรับปี	941	(1,698)	(378)
รายการปรับปรุง:			
ค่าเสื่อมราคา	1,234	2,115	2,130
ค่าตัดจำหน่าย	63	58	54
ค่าเผื่อนี้สงตั้งจะสูญ	(18)	(14)	(1)
ลดมูลค่าเงินค้างการถือเพื่อแสดงมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	185	107	64
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	16
ค่าเผื่อนี้สงตั้งจะสูญภาษีเงินได้	-	-	-
ขาดทุน/(กำไร)จากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	29	6	39
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	(288)	(335)	(364)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	753	1,190	984
รายได้เงินปันผล	(22)	(23)	(29)
ภาษีเงินได้	1,997	1,316	420
ขาดทุน/(กำไร)ที่ยังไม่รับรู้จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา	-	-	-
ต่างประเทศสุทธิ	(119)	90	(268)
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	4,755	2,812	2,667
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
สินทรัพย์ถาวร (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ถูกหนี้การค้า	(287)	(1,483)	388
ถูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1	-	-
สินค้าคงเหลือ	(5,489)	(1,728)	(317)
ภาษีเงินได้	(1,024)	139	(511)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	360	(86)	93
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าและรายจ่ายระยะต้นบัญชี	(331)	291	79
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	25	4	-
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(355)	202	(423)
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(2,979)	10,009	(3,909)
สำรองเงินเพื่อผลประโยชน์พนักงาน	176	208	297
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(10)	(1)	-
เงินสด (ใช้ไป) / รับจาก กิจกรรมดำเนินงาน	(5,158)	10,367	(1,636)



ดอกเบี้ยจ่าย	(981)	(952)	(528)
ภาษีเงินได้จ่าย	(8)	(16)	(5)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) / รับจาก กิจกรรมดำเนินงาน	(6,147)	9,399	(2,169)

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(3,989)	(843)	(1,127)
เงินปันผลรับ	22	23	29
ดอกเบี้ยรับ	9	5	5
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	131	81	55
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) / รับจาก กิจกรรมลงทุน	(3,827)	(734)	(1,038)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุน	-	-	-
เงินสดรับ (จ่ายคืน) สุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	13,256	(10,614)	(2,260)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,750)	(2,750)	(1,600)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติม	84	1,000	500
เงินสดรับ (จ่ายคืน) สุทธิจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้อง กัน	162	5,252	5,689
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(1,384)	(173)	(173)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1)	(1)	(1)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) / รับจาก กิจกรรมจัดหาเงิน	9,367	(7,286)	2,155
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินเบิกเกินบัญชี เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(607)	1,379	(1,052)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินเบิกเกินบัญชีต้นปี	1,274	667	2,045
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินเบิกเกินบัญชี ปลายปี	667	2,046	993

13.1.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2554	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.0	1.2	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.2	0.3	0.2

อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁽¹⁾	เท่า	(0.2)	0.3	(0.0)
อัตราส่วนหมุนเวียนถูกหนี้การค้า	เท่า	38.6	43.7	43.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	9.3	8.2	8.2
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	8.5	8.9	8.6
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	42.5	40.3	41.8
อัตราส่วนหมุนเวียนเข้าหนี้การค้า	เท่า	18.3	16.8	14.0
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	19.7	21.4	25.8
Cash Cycle	วัน	32.1	27.1	24.3
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการจ่าย (Payoutability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	3.8	2.2	2.5
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁽²⁾	ร้อยละ	1.2	0.2	0.2
อัตรากำไรอื่น ⁽³⁾	ร้อยละ	0.0	0.0	0.0
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ⁽⁴⁾	ร้อยละ	(158.5)	2,773.4	(289.9)
อัตราส่วนกำไรสุทธิ ⁽⁵⁾	ร้อยละ	0.5	(0.7)	(0.2)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	3.7	(7.2)	(1.7)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	1.3	(2.3)	(0.5)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ⁽⁶⁾	ร้อยละ	6.8	(5.2)	(1.2)
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ ⁽⁷⁾	เท่า	2.9	3.3	3.3
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.0	2.3	2.3
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.6	1.4	1.5
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(4.2)	1.1	(1.2)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	เท่า	1.2	0.7	(0.3)
อัตราการจัดเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ ⁽⁸⁾	ร้อยละ	1.5	(0.1)	(0.5)

(1) กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย

(2) กำไรจากการดำเนินงานคำนวณจากกำไรขั้นต้นหักด้วยค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร

(3) รายได้รวมไม่รวมถึงรายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงาน

(4) รายได้อื่นคำนวณโดยไม่นับรวมรายได้อื่นที่มีได้มาจากการดำเนินงาน

(5) สินทรัพย์ถาวรคำนวณจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ

(6) ภาระผูกพันจากการชำระหนี้คำนวณโดยไม่หักส่วนที่มาจากการจัดหาเงินกู้ใหม่และการเพิ่มทุนใหม่เพื่อทดแทนเงินกู้เดิม

จึงทำให้อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันลดลงอย่างมากในปี 2553

(7) ภาระผูกพันจากการชำระหนี้รวมรายการดอกเบี้ยจ่าย

14. การวิเคราะห์และท่าอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงานในปี 2556

บริษัทฯ เชื่อว่าความเข้มงวด ระเบียบวินัย และความรับผิดชอบตามระดับอันตรายเพื่อพัฒนาผลการดำเนินงานด้านความปลอดภัยนั้น เป็นคุณลักษณะเดียวกันกับคุณลักษณะที่ทำให้ธุรกิจประสบผลสำเร็จทั้งด้านผลการดำเนินงานและผลประโยชน์ประกอบการ

การสร้างผลประกอบการสูงสุดโดยการประสานเชื่อมโยงหน่วยธุรกิจ

ในการกำหนดระดับการกลั่นน้ำมันปีใดปีหนึ่งและผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีนั้น บริษัทกำหนดโดยพิจารณาความต้องการของตลาดและหลักเศรษฐศาสตร์เป็นหลัก เราได้รับประโยชน์จากการบูรณาการธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีอย่างครบวงจร สามารถเพิ่มสัดส่วนการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง ปรับปริมาณการผลิตให้เหมาะสม และลดค่าใช้จ่ายในการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมผ่านช่องทางการจำหน่ายที่หลากหลาย ทั้งการค้าปลีก พาณิชยกรรม และการส่งออก เพื่อให้ได้มูลค่ารวมสูงสุด เมื่อสภาพตลาดและการผลิตมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทฯ จะปรับแผนการขายให้เหมาะสมโดยประสานงานกับทุกภาคส่วนธุรกิจของบริษัทฯ

การมุ่งสู่ความเป็นเลิศและการพัฒนาการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจการกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมและปิโตรเคมี

ในปี 2556 ปริมาณการกลั่นน้ำมันดิบของบริษัทฯ อยู่ที่ 140,000 บาร์เรลต่อวัน ซึ่งเป็นปริมาณที่สูงเท่ากับปี 2555 ทั้งนี้เพราะโรงกลั่นมีประสิทธิภาพที่เชื่อถือได้และสภาพเศรษฐกิจที่เกื้อหนุนการผลิต ค่าการกลั่นยังคงเป็นสิ่งที่ท้าทายอยู่ ด้วยความที่ส่วนต่างผลิตภัณฑ์ยังจำกัดซึ่งส่งผลกระทบต่อบริษัท นอกจากนี้ การควบคุมราคาแอลพีจีของรัฐบาลยังส่งผลกระทบต่อค่ากำไรของบริษัทในปี 2556 ด้วย ถึงแม้ว่าราคาแอลพีจีดีขึ้นกว่าในปี 2555 มาก ราคาที่ควบคุมนั้นก็ยังคงต่ำกว่าราคาตลาดต่างประเทศอยู่มาก ปริมาณการผลิตพาราไซลินในปี 2556 อยู่ที่ 334,000 ตัน ซึ่งเป็นจำนวนน้อยลงกว่าปีที่ผ่านมา ยอดการจำหน่ายพาราไซลินน้อยลงจำนวนหนึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนวัตถุดิบ ส่งผลให้ส่วนต่างผลิตภัณฑ์สูงขึ้นเล็กน้อย

อย่างไรก็ตาม ความท้าทายจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นในประเทศจีนและความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกยังคงส่งผลกระทบต่อราคาพาราไซลิน บริษัทฯ ยังคงดำเนินกลยุทธ์สร้างผลกำไรให้ได้สูงสุดโดยอาศัยการปรับการผลิตพาราไซลินให้สอดคล้องกับอัตราการดำเนินงานของโรงกลั่นตามกระบวนการธุรกิจแบบครบวงจร

เพื่อถ่วงดุลผลกระทบทางการตลาดบางประการ บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นเพิ่มผลกำไรด้วยการเพิ่มการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงให้มากที่สุด และลดต้นทุนวัตถุดิบลง โดยมุ่งเน้นการใช้น้ำมันดิบที่กลั่นยาก การใช้เทคโนโลยีต่างๆ และการปรับปรุงวิธีปฏิบัติงานภายใต้โครงการ “Self-help”

ในส่วนของการจำหน่ายน้ำมัน บริษัทฯ ยังคงพัฒนาและจัดการสินทรัพย์เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพโดยรวม ลดค่าใช้จ่ายในการปฏิบัติงาน และเสริมสร้างเสถียรภาพการดำเนินงานในคลัง เพื่อเพิ่มความสามารถของการแข่งขันในคลาคล บริษัทฯ ได้คิดค้นอุปกรณ์เพิ่มเติมในคลังเพื่อรองรับการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาด นั่นคือ น้ำมันดีเซลเกรดพรีเมียม และ E20

ธุรกิจการคลาคล

สถานีบริการน้ำมันเอสโซ่ยังคงเป็นช่องทางจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทฯ ที่เชื่อถือได้ ช่วยสร้างมูลค่าเพิ่ม และมีความมั่นคง ยอดจำหน่ายผ่านสถานีบริการน้ำมันของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 37 ของยอดจำหน่ายรวมในปี 2556 ด้วยความได้เปรียบทางด้านการจัดตั้งและการปฏิบัติการอื่นๆ ส่งผลให้เราก้าวขึ้นและแข่งขันได้อย่างแข็งแกร่งในสถานะที่คลาคลมีความผันผวนและแข่งขันสูง สำหรับปี 2556 เอสโซ่ยังคงมีสถานีบริการน้ำมันทั้งสิ้น 516 แห่ง ซึ่งเป็นจำนวนเท่ากับปี 2555 ทำให้เราสามารถขยายส่วนแบ่งการคลาคลและแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่นในคลาคลได้ จากการรณรงค์ทางการคลาคลและทำเลที่เหมาะสม ฐานะทางการคลาคลของบริษัทฯ อยู่ประมาณร้อยละ 15 ของยอดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในคลาคล และคงตำแหน่งเป็นผู้ค้าปลีกเชื้อเพลิงคร่าวๆประเทศที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย โดยมีปริมาณยอดขายสูงสุดนับตั้งแต่เข้าคลาคลหลักทรัพย์ในปี 2551

นอกจากรักษารายงานสถานีบริการน้ำมันเอาไว้ บริษัทฯ ยังเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาดสามชนิด ได้แก่ น้ำมันเบนซิน 95 น้ำมันดีเซลเกรดพรีเมียม และแก๊สโซฮอล์ ซูพรีม E20 เพื่อเสริมสร้างคุณค่าของตราสินค้าและเพิ่มยอดขาย ในส่วนการประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมทางการคลาคลทั่วประเทศช่วงปลายปี 2556 เพื่อเผยแพร่กิจกรรมและผลิตภัณฑ์ใหม่เป็นที่ยอมรับมากขึ้น กิจกรรมเหล่านี้ประสบผลสำเร็จในการช่วยรักษารายฐานะทางการคลาคลของเรา

นอกจากการดำเนินธุรกิจด้านน้ำมันเชื้อเพลิง บริษัทฯ ยังเสริมสร้างรายได้ที่มีใช้น้ำมันเชื้อเพลิงผ่านโครงการพันธมิตรทางธุรกิจที่เข้มแข็ง เราร่วมมือกับพันธมิตรใหม่เปิดร้านแฟมิลีมาร์ท (Family Mart) ในสถานีบริการน้ำมันในปี 2556 โดยมีจำนวนทั้งสิ้น 8 สาขา บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับพันธมิตรทางธุรกิจเป็นอย่างสูง ด้วยการเพิ่มจำนวนพันธมิตรซึ่ง ณ ปัจจุบัน ได้แก่ ร้านเทสโก้ โลตัส เอ็กซ์เพรส (Tesco Lotus Express) ศูนย์บริการซ่อมรถบี-ควิก (B-Quik) ศูนย์บริการล้างรถวิซาร์ด (Wizard Car Wash) ศูนย์บริการ โนเบิล เชนเคอร์ และร้านกาแฟราบิก้า (Rabika Coffee) พันธมิตรทางธุรกิจเหล่านี้ช่วยเสริมกำไรให้กับสถานีบริการน้ำมัน อีกทั้งให้บริการคุณภาพเยี่ยมแก่ลูกค้า

ทางด้านธุรกิจพาณิชย์กรรม ประกอบด้วยการขายใน 3 ภาคธุรกิจ ได้แก่ ภาคอุตสาหกรรมและค้าส่ง ภาคการบิน และภาคการเดินเรือ ยอดจำหน่ายในสามภาคธุรกิจนี้คิดเป็นร้อยละ 48 ของยอดจำหน่ายรวมในปี 2556 โดยบริษัทฯ มุ่งพัฒนาประสิทธิภาพของเครือข่ายการจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง

ยอดจำหน่ายที่เหลืออีกร้อยละ 15 ของยอดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเป็นการส่งออกไปยังภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกเป็นหลัก ในปี 2556 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานโดดเด่นในธุรกิจน้ำมันหล่อลื่น ทำยอดขายได้อย่างยอดเยี่ยมทั้งผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นสังเคราะห์สำหรับเครื่องยนต์และผลิตภัณฑ์หล่อลื่นอุตสาหกรรมด้วยการริเริ่มทางการคลาคลและการขายที่หลากหลาย

สำหรับผลิตภัณฑ์อะโรแมติกส์ ซึ่งประกอบด้วยพาราไซลีนและเบนซีน บริษัทฯ จัดจำหน่ายให้แก่ลูกค้าเชิงพาณิชย์ภายในประเทศมากกว่าร้อยละ 76 ส่วนผลิตภัณฑ์อื่นๆ รวมถึงสารทำละลาย (solvent) และพลาสติกไซเซอร์ (plasticizer) บริษัทฯ จัดจำหน่ายให้แก่ลูกค้าเชิงพาณิชย์ภายในประเทศทั้งหมด

บุคลากรที่มีคุณภาพ

บริษัทฯ เชื่อว่าพนักงานที่มีความสามารถและทุ่มเททำงานเป็นจุดแข็งที่โดดเด่นประการหนึ่งของบริษัทฯ ระบบการพัฒนาบุคลากรของเราใช้กระบวนการบูรณาการให้เกิดการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้พนักงานเกิดแรงบันดาลใจ ทุ่มเททำงานผลิตผลงานได้อย่างเต็มที่

บริษัทฯ พิจารณาคัดเลือกผู้มีความรู้ความสามารถเข้าร่วมงานอย่างต่อเนื่อง เรามุ่งมั่นพัฒนาบุคลากรผ่านการมอบหมายงาน เรียนรู้ประสบการณ์จากการทำงานตรง และฝึกอบรมให้ความรู้อย่างมีเป้าหมาย การวางแผนความก้าวหน้าในงานอาชีพถือเป็นความรับผิดชอบร่วมกันระหว่างบริษัทและพนักงาน โดยให้การเลื่อนตำแหน่งเป็นการคัดสรรจากบุคลากรภายใน และกำหนดให้ผู้จัดการและผู้จัดการช่วยเสริมสร้างบรรยากาศการทำงานที่เอื้อต่อการพัฒนาศักยภาพและความเป็นมืออาชีพของพนักงานอย่างต่อเนื่อง เป้าประสงค์ของเราคือเพื่อพัฒนาให้พนักงานมีความสามารถเป็นผู้นำและเปลี่ยนด้วยความรู้ทางวิชาชีพสูงๆ ในอุตสาหกรรม บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากเครือข่ายเอ็กซ์ชอนโมบิลในการจัดอบรมพนักงาน รวมถึงการมอบหมายงานในต่างประเทศให้กับพนักงานที่ได้รับคัดเลือกเพื่อไปทำงานให้บริษัทในเครือเอ็กซ์ชอนโมบิลอื่นๆ สิ่งที่สำคัญอีกประการก็คือ บรรยากาศการทำงานของเรามีการคาดหวังสูง เห็นคุณค่าของพนักงานที่มีผลงานดี และมีการมอบรางวัลโดยพิจารณาจากผลงานของพนักงานแต่ละคน และจากการทำงานเป็นทีม

การลงทุนอย่างัดสรรและมีวินัย

บริษัทฯ มุ่งใช้เครือข่ายการตลาดค้าปลีกให้เกิดผลสูงสุด โดยปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันตามความเหมาะสม ขณะเดียวกันก็ลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีวินัย ยอดขายน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้นเกิดจากการนำเสนอสถิติภัณฑ์ทั้งหมดได้อย่างน่าสนใจ รวมถึงการปรับปรุงอุปกรณ์และรูปลักษณ์สถานีผ่านโครงการปรับปรุงภาพลักษณ์ของสถานีบริการน้ำมันที่บริษัทฯ ได้เลือกสรรไว้ โดยได้ปรับปรุงสถานีบริการทั้งสิ้น 127 แห่งในปี 2556 นอกจากนี้ยังเกิดจากแผนงานส่งเสริมการขายอันมีประสิทธิภาพ การปรับปรุงดังกล่าวครอบคลุมถึงสถานีให้บริการเติมน้ำมัน บริเวณโคจรอบ และห้องน้ำในสถานีบริการหลายแห่งทั่วประเทศ ทั้งนี้เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนของธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้เปิดสถานีบริการเพิ่มขึ้นอีก 16 แห่งทั่วประเทศในปี 2556

บริษัทฯ ยังจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเครื่องยนต์และผลิตภัณฑ์หล่อลื่นอุตสาหกรรมให้กับลูกค้าและผู้จัดจำหน่ายเชิงกลยุทธที่สำคัญ ในส่วนของธุรกิจหล่อลื่นเครื่องยนต์ บริษัทฯ ยังคงขยายขีดความสามารถผ่านทางเครือข่ายศูนย์บริการโมบิล เชนเตอร์ ซึ่งในปัจจุบันมีจำนวนมากกว่า 260 แห่งทั่วประเทศ แต่ละแห่งต่างมุ่งมั่นให้บริการดูแลรักษาด้วยมาตรฐานชั้นนำแก่ลูกค้า หรือด้วยบริการอย่างมืออาชีพสม่ำเสมอ และผลิตภัณฑ์ระดับพรีเมียม

บริษัทฯ ยังคงมุ่งรักษาแนวทางอันมีวินัยในการบริหารจัดการสินเชื่ออย่างเหมาะสม โดยปรับระดับหนี้เสียและหนี้ที่เกินกำหนดชำระลงได้ แม้ว่าสภาวะตลาดจะแข่งขันสูงและสภาพเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวยก็ตาม

การดำเนินงานด้วยความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมที่ดี

ความปลอดภัย

บริษัทฯ ได้พัฒนาวัฒนธรรมองค์กรที่ปลูกฝังคุณค่าด้านความปลอดภัยในทุกระดับงาน ระบบบริหารการปฏิบัติงานให้มีความปลอดภัย (Operations Integrity Management System หรือ OSIM) ของเรารวมกรอบที่ชัดเจนในการจัดการทั้งด้านความปลอดภัยในการทำงานและความปลอดภัยของบุคลากร ในส่วนของความปลอดภัยส่วนบุคคลนั้น เราใช้ระบบการป้องกันความสูญเสียในการปฏิบัติงาน (Loss Prevention System หรือ LPS) อันเป็นแนวทางที่พิสูจน์แล้วว่ามุ่งเน้นทั้งในเรื่องพฤติกรรมที่มีความเสี่ยง รวมถึงการปรับปรุงสถานที่ทำงาน ระบบ และสมรรถนะต่างๆ ให้ดีขึ้น แนวทางการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัยของเราส่งผลดี แต่บริษัทฯ ยังคงไม่หยุดค้นหาพัฒนาจนกว่าจะบรรลุเป้าหมายร่วมกันของทุกคน นั่นคือ พัฒนาสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ปลอดภัย โดย “ไม่มีใครได้รับบาดเจ็บ” (Nobody Gets Hurt)

หนึ่งในปัจจัยหลักสู่ความสำเร็จเพื่อบรรลุเป้าหมายที่ “ไม่มีใครได้รับบาดเจ็บ” คือ การส่งเสริมให้พนักงานทุกคนในบริษัทฯ สามารถหักห้ามใจเมื่อพบเห็นพฤติกรรมที่ไม่ปลอดภัยผ่านทางโครงการ “เพื่อนช่วยเพื่อน” กล่าวคือ พนักงานจะเตือนเพื่อนร่วมงานของตนเมื่อเห็นว่าเพื่อนร่วมงานอาจประสบเหตุที่ไม่ปลอดภัยระหว่างการทำงาน ในทำนองเดียวกัน พนักงานก็จะยอมรับคำแนะนำของเพื่อนพนักงานเพื่อให้งานปฏิบัติงานเป็นไปอย่างปลอดภัย ไม่ว่าเหตุการณ์จะเกิดขึ้นในสำนักงาน (เช่น ขอให้เพื่อนพนักงานที่ยกของเดิมสองมือเบียดเค้นลงบนโต๊ะ) หรือในสถานที่ทำงานกลางแจ้ง (เช่น ขาดันพื้นของรถเครน) ที่ใดก็ตาม โครงการนี้จะช่วยกระตุ้นให้พนักงานเอาใจใส่ดูแลความปลอดภัยของตนเองและเพื่อนร่วมงาน

ความใส่ใจดูแลสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ มีการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์และข้อบังคับทางสิ่งแวดล้อม รวมถึงนโยบายภายในองค์กรทุกประเด็นของธุรกิจ โดยคำนึงมาตรการควบคุมมลพิษและมาตรการบรรเทาผลกระทบทางสิ่งแวดล้อมอื่นๆ หลากหลายมาตรการ เพื่อควบคุมการปล่อยของเสีย ตลอดจนการใช้เทคโนโลยีของเอ็กซอน โมบิลเพื่อลดการปล่อยของเสียและอนุรักษ์ทรัพยากร

การดำเนินโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ใช้น้ำจืดที่ผลิตและหมุนเวียนกลับมาใช้ใหม่ โดยหน่วยกลั่นน้ำทะเลให้เป็นน้ำจืดสองหน่วย ต่อหนึ่งหน่วยช่วยประหยัดทรัพยากรน้ำตามธรรมชาติ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังติดตั้งและใช้หน่วยควบคุมโอโซนหรือน้ำมันที่คลังจ่ายน้ำมันทุกแห่งเพื่อลดโอโซนของสาร ไฮโดรคาร์บอนออกสู่บรรยากาศและนำกลับมาแปรสภาพเป็นน้ำมันสำเร็จรูป

บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าปรับปรุงหน่วยบำบัดน้ำเสียและมีแผนการติดตั้งระบบบำบัดทางชีวภาพด้วยกระบวนการออกซิเดชัน (Biological Oxidation Unit) ให้เริ่มใช้งานได้ในปี 2557 ซึ่งจะเพิ่มขีดความสามารถในการบำบัดน้ำเสียก่อนจะปล่อยกลับคืนสู่สภาพแวดล้อม

ที่สถานีบริการ บริษัทฯ ใช้เทคโนโลยีเพื่อลดต้นทุนการดำเนินงานและลดผลกระทบต่อภาวะโลกร้อนในขณะเดียวกันด้วย บริษัทฯ เริ่มใช้ระบบการให้แสงสว่างด้วยหลอดแอลอีดีในสถานีบริการเพื่อประหยัดพลังงาน ซึ่งเราวางแผนจะขยายการดำเนินงานดังกล่าวให้มากขึ้นในปี 2557

14.2 กำไรขยายและวิเคราะห์งบการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2556

งบกำไร ขาดทุน	2556	2555
(ล้านบาท)		
รายได้จากการขาย	245,174	245,127
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	567	373
ธุรกิจการกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	1,173	1,062
ธุรกิจปิโตรเคมี	(606)	(689)
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,752	2,546
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(984)	(1,190)
ภาษีเงินได้	(420)	(1,316)
กำไรสำหรับงวด	(378)	(1,698)
กำไรต่อหุ้นปรับปรุง* (บาทต่อหุ้น)	(0.1)	(0.5)
คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น		

บริษัทฯ มีทั้งรายได้จากการขายและต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจาก ปี 2555 โดยสืบเนื่องจากการอ่อนตัวของค่าเงินบาท ในขณะที่ยอดขายและผลผลิตลดลง บริษัทฯ มีผลกำไรจากการขายทั้งสิ้น 567 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรจากการขาย 373 ล้านบาทในปี 2555 โดยผลกำไร 194 ล้านบาทที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน 111 ล้านบาท และส่วนธุรกิจปิโตรเคมี 83 ล้านบาทและเนื่องจากจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลงควบคู่กับการหยุดการผลิตชั่วคราวของบางหน่วยในโรงกลั่น ค่าการกลั่นโดยรวมอยู่ที่ 2.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากที่ 2.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2555 ในขณะเดียวกันสถานะอุตสาหกรรมพาราฟินที่ดีขึ้นเล็กน้อย ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของพาราฟินปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 34 ดอลลาร์ต่อตันจากที่ 9 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2555 อนึ่ง บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ทั้งปี 2556 มีจำนวน 5,663 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการขายทั้งปีนั้นเพิ่มขึ้น 540 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2555 สาเหตุหลักเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้นเนื่องจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่เกรดพรีเมียม ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย และการปรับปรุงภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมัน

บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ทั้งสิ้น 2,752 ล้านบาท เงินค่าใช้จ่ายในกิจกรรมดำเนินงาน 1,636 ล้านบาท โดยหลักสืบเนื่องมาจากเข้าดำเนินการค้าลดลงในช่วงปลายปี 2556

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2556 ลดลง 206 ล้านบาท จากปีที่แล้วมีผลมาจากบริษัทฯ มีอัตราดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปี 2556 จำนวน 420 ล้านบาท ได้รวมการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากขทุนทางภาษีที่หมดอายุลงในปี 2556 ไว้ด้วย

บริษัทฯ มีผลการประกอบการขาดทุนสุทธิ 378 ล้านบาทในปี 2556 แม้ว่าปริมาณการผลิตและขายในปี 2556 จะยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับต่ำ และการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภายในเงินได้รอตัดบัญชีจากขาดทุนทางภาษี

งบดุล	2556	2555
(ล้านบาท)		
รวมสินทรัพย์	74,010	75,862
รวมหนี้สิน	51,431	52,930
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	22,579	22,932

ปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 733 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 โดยหลักเนื่องมาจากบริษัทฯ มียอดเงินสดลดลง ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,119 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายภายในเงินได้รอตัดบัญชี และการหักค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 1,499 ล้านบาท โดยหลักมาจากยอดเจ้าหนี้การค้าลดลง ในขณะที่มียอดเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น ทำให้สินไม่หมุนเวียนลดลงจาก 19,213 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 12,746 ในปี 2556 เนื่องจากการจัดประเภทตามกำหนดชำระ

๗ สิ้นปี บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 34,396 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31,608 ล้านบาทในปี 2555 โดยแบ่งเป็นยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 23,383 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 11,013 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นได้รวมตัวแลกเงิน 1,497 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างกัน 6,199 ล้านบาทเข้าไว้ด้วย บริษัทฯ มีการดำเนินการทางการเงินที่สำคัญในปี 2556 คือ การรี-ไฟแนนซ์เงินกู้ระยะสั้น 3,000 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ออกตั๋วสัญญาใช้เงินขายลดเป็นระยะเวลา 13 เดือน ให้แก่บริษัทในเครืออีกชอนโมบิลเป็นจำนวน 3,000 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศ อีก 500 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเดือนพฤษภาคมปี 2557 นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับวงเงินกู้ยืมไม่เกิน 5,000 ล้านบาทจากบริษัทในเครืออีกชอนเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ และ ๗ สิ้นปี บริษัทฯ มีวงเงินกู้จากสถาบันการเงินและบริษัทในเครืออีกชอนโมบิลคงเหลืออยู่กว่า 82 พันล้านบาท ทั้งนี้บริษัทยังคงอันดับเครดิตเรตติ้งอยู่ที่ A- จากทริสเรตติ้ง และ F1(thu) จากฟitchเรตติ้ง

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็นจำนวน 353 ล้านบาท เป็นผลมาจากผลประกอบการสำหรับปี 2556 และการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2555 ทั้งสิ้นจำนวน 173 ล้านบาทที่จ่ายในไตรมาส 2 ปี 2556

กระแสเงินสด	2556	2555
(ล้านบาท)		
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	(1,636)	10,367
- เงินสดสุทธิรับจาก/ (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน (หลังหัก)	(2,169)	9,399
ดอกเบี้ยและภาษีเงินได้		
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,037)	(734)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) / ได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน	2,155	(7,286)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	(1,052)	1,378

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 1,636 ล้านบาท บริษัทฯ ใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุน 1,037 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายลงทุนเบื้องต้นสำหรับการบำรุงรักษาความปลอดภัย ท่าเรือเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 2,155 ล้านบาทนั้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของยอดเงินกู้ยืมระหว่างปี คำนวณ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มียอดเงินสดสุทธิลดลงเป็นจำนวน 1,052 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.0	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.4
อัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.8
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.3

อัตราส่วนสภาพคล่อง	=	สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	=	(เงินสดและรายการเทียบเท่า + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	หนี้สินที่มีการระดมเงินเข้าตรา / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	(หนี้สินที่มีการระดมเงินเข้า - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

