

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงินรวม

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัท ไพร์ชาวอเตอร์เอเชียเปอร์ส เอปिएเอส จำกัด (โดยมีนางณฐพร หันธุ์อุดม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3-430 เป็นผู้สอบบัญชี) ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีในประเทศไทย สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ที่ได้ตรวจสอบว่ามีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

(ก) งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2555	2556	2557
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,047	1,002	409
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	7,073	6,697	4,271
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	27,636	27,889	19,202
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,398	2,833	2,130
ลูกหนี้ - อื่นๆ	806	729	953
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
ภาษีขอคืน	1,592	2,104	1,177
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	39,154	38,421	26,012
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี-สุทธิ	1,452	984	3,576
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	284	230	178
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	32,053	30,819	29,834

ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าและรายจ่ายรูดบัตรเครดิต	800	721	967
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,119	2,835	3,301
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,341	1,705	2,076
สินทรัพย์ทางการเงินถือไว้เพื่อขาย	742	990	1,125
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	36	140	100
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	36,708	35,589	37,856
รวมสินทรัพย์	75,862	74,010	63,868

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ 31 ธันวาคม		
	2555	2556	2557
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืม	13,455	17,184	13,710
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,091	3,674	3,509
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	427	6,199	12,365
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	15,299	11,131	9,640
สำรองเงินเพื่อผลประโยชน์พนักงาน	445	497	847
รวมหนี้สินหมุนเวียน	33,717	38,685	40,071
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,044	5,213	5,600
เงินกู้ยืม	12,681	5,800	4,000
สำรองเงินเพื่อผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	1,486	1,731	1,851
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2	2	5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19,213	12,746	11,456
รวมหนี้สิน	52,930	51,431	51,527
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	17,110	17,110	17,110
- หุ้นสามัญจำนวน 3,467,916,666 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4.9338 บาท ในงวดปี 2555-2557			
ทุนที่ออกชำระแล้ว	17,075	17,075	17,075
- หุ้นสามัญจำนวน 3,460,858,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4.9338 บาท ในงวดปี 2555-2557			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	4,032

กำไร (ขาดทุน) สะสม			
สำรองตามกฎหมาย	653	653	653
ยังไม่ได้จัดสรร	600	48	(10,297)
ส่วนเกินจากการตีมูลค่าสุทธิธรรม	565	764	871
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	22,925	22,572	12,334
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	22,932	22,579	12,341
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	75,862	74,010	63,868

(ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2555	2556	2557
รายได้			
รายได้จากการขาย	245,127	245,173	220,735
ต้นทุนขาย	239,630	238,944	226,715
กำไรขั้นต้น	5,497	6,229	(5,980)
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	5,124	5,663	5,908
กำไรจากการขาย	373	566	(11,888)
รายได้อื่น	103	89	99
กำไรจากการดำเนินงาน	476	655	(11,789)
(ค่าใช้จ่าย)/รายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	(3)	7	(649)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	335	364	371
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	808	1,026	(12,067)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	1,190	984	897
(ขาดทุน)/กำไรก่อนภาษีเงินได้	(382)	42	(12,964)
ภาษีเงินได้	(1,316)	(420)	2,618
(ขาดทุน)/กำไรสำหรับปี	(1,698)	(378)	(10,346)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1	1	1
ส่วนที่เป็นของบริษัท	(1,699)	(377)	(10,347)

(ก) งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2555	2556	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
(ขาดทุน) กำไรสุทธิสำหรับปี	(1,698)	(378)	(10,346)
รายการปรับปรุง:			
ค่าเสื่อมราคา	2,115	2,130	2,098
ค่าตัดจำหน่าย	58	54	52
ค่าเผื่อน้ำเสียจะสูญ	(14)	(1)	5
ลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเพื่อแสดงมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	107	64	184
ค่าเพื่อการค้ำของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	16	(16)
ค่าถือสินค้าสำเร็จ	-	-	-
ค่าเผื่อน้ำเสียจะสูญภาษีของกิน	-	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6	39	58
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	(335)	(364)	(371)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	1,190	984	897
รายได้เงินปันผล	(23)	(29)	(35)
ภาษีเงินได้	1,316	420	(2,618)
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่รับรู้จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา			
ต่างประเทศสุทธิ	90	(268)	216
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	2,812	2,667	(9,876)
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(1,483)	388	2,411
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	(1,728)	(317)	8,502
ภาษีของกิน	139	(511)	926
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(86)	93	(224)
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าและรายจ่ายรอตัดบัญชี	291	79	(246)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4	-	(65)
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	202	(423)	(147)
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10,009	(3,909)	(1,723)
สำรองเงินเพื่อผลประโยชน์พนักงาน	208	297	471
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(1)	-	3
เงินสด (ใช้ไป) / รับจาก กิจกรรมดำเนินงาน	10,367	(1,636)	32
ดอกเบี้ยจ่าย	(952)	(528)	(1,088)
ภาษีเงินได้จ่าย	(16)	(5)	(6)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) / รับจาก กิจกรรมดำเนินงาน	9,399	(2,169)	(1,062)

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2555	2556	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(843)	(1,127)	(1,162)
เงินปันผลรับ	23	29	35
ดอกเบี้ยรับ	5	5	5
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	81	55	112
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) / รับจาก กิจกรรมลงทุน	(734)	(1,038)	(1,010)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุน	-	-	-
เงินสดรับ (จ่ายคืน) สุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	(10,614)	(2,260)	1,300
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,750)	(1,600)	(7,100)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติม	1,000	500	1,000
เงินสดรับ (จ่ายคืน) สุทธิจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,252	5,689	6,278
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(173)	(173)	-
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1)	(1)	(1)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) / รับจาก กิจกรรมจัดหาเงิน	(7,286)	2,155	1,477
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น/(ลดลง) สุทธิ	1,379	(1,052)	(594)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินเบิกเกินบัญชีต้นปี	667	2,045	993
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินเบิกเกินบัญชีปลายปี	2,046	993	399

13.1.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	หน่วย	2555	2556	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.2	1.0	0.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.3	0.2	0.1
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁽¹⁾	เท่า	0.3	(0.0)	0.0
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	43.7	43.7	40.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	8.2	8.2	9.0
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	8.9	8.6	9.6
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	40.3	41.8	37.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	16.8	14.0	16.2
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	21.4	25.8	22.2
Cash Cycle	วัน	27.1	24.3	24.2
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	2.2	2.5	(2.7)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁽²⁾	ร้อยละ	0.2	0.2	(5.4)
อัตรากำไรอื่น ⁽¹⁾⁽⁴⁾	ร้อยละ	0.0	0.0	0.0
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ⁽¹⁾⁽²⁾	ร้อยละ	2,773.4	(289.9)	(0.2)
อัตราส่วนกำไรสุทธิ ⁽¹⁾	ร้อยละ	(0.7)	(0.2)	(4.7)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(7.2)	(1.7)	(59.3)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(2.3)	(0.5)	(15.0)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ⁽¹⁾	ร้อยละ	(5.2)	(1.2)	(27)
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ ⁽¹⁾	เท่า	3.3	3.3	3.2
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.3	2.3	4.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.4	1.5	2.9
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	1.1	(1.2)	(2.9)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) ⁽¹⁾⁽⁴⁾⁽¹⁷⁾	เท่า	0.7	(0.3)	0.0
อัตราทางการเงินเป็นผลต่อกำไรสุทธิ ⁽⁴⁾	ร้อยละ	(0.1)	(0.5)	0.0

(1) กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย

(2) กำไรจากการดำเนินงานคำนวณจากกำไรขั้นต้นหักด้วยค่าใช้จ่ายในการขาย การบริการ และค่าตอบแทนผู้บริหาร

- (3) รายได้รวมไม่รวมถึงรายได้อื่นที่มีได้จากการดำเนินงาน
- (4) รายได้อื่นจำนวนโดยไม่นับรวมรายได้อื่นที่มีได้มาจากการดำเนินงาน
- (5) สินทรัพย์ถาวรจำนวนจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ
- (6) ภาระผูกพันจากการชำระหนี้จำนวนโดยไม่หักส่วนที่มาจากการจัดหาเงินทุนใหม่และการเพิ่มทุนใหม่เพื่อทดแทนเงินกู้เดิม
จึงทำให้อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันลดลงอย่างมากในปี 2553
- (7) ภาระผูกพันจากการชำระหนี้รวมรายการดอกเบี้ยจ่าย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงานในปี 2557

บริษัทฯ เชื่อว่าความเข้มงวด ระเบียบวินัย และความรับผิดชอบตามระดับอำนาจเพื่อพัฒนาผลการดำเนินงานด้านความปลอดภัยนั้น เป็นคุณลักษณะเดียวกันกับคุณลักษณะที่ทำให้ธุรกิจประสบผลสำเร็จทั้งด้านผลการดำเนินงานและผลประกอบการ

การสร้างผลประกอบการสูงสุดโดยการประสานเชื่อมโยงหน่วยธุรกิจ

ในการกำหนดระดับการกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมและผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีนั้น บริษัทกำหนดโดยพิจารณาความต้องการของตลาดและหลักเศรษฐศาสตร์เป็นหลัก เราได้รับประโยชน์จากการบูรณาการธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีอย่างครบวงจร สามารถเพิ่มสัดส่วนการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง ปรับปริมาณการผลิตให้เหมาะสม และลดค่าใช้จ่ายในการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมผ่านช่องทางการจำหน่ายที่หลากหลาย ทั้งการค้าปลีก พาณิชยกรรม และการส่งออก เพื่อให้ได้มูลค่ารวมสูงสุด เมื่อสภาพตลาดและการผลิตมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทฯ จะปรับแผนการขายให้เหมาะสมโดยประสานงานกับทุกภาคส่วนธุรกิจของบริษัทฯ

การมุ่งสู่ความเป็นเลิศและการพัฒนาการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจการกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมและปิโตรเคมี

ในปี 2557 อัตราการกลั่นน้ำมันดิบของบริษัทฯ อยู่ที่ 130,000 บาร์เรลต่อวัน ลดลงจาก 140,000 บาร์เรลต่อวันในปี 2556 ซึ่งสะท้อนหลักเศรษฐศาสตร์การกลั่น และแผนการซ่อมบำรุงที่หน่วยเพิ่มมูลค่าน้ำมันหนักและหน่วยเพิ่มค่าออกเทนเป็นเวลา 21 วันเริ่มในเดือนมิถุนายน และที่หน่วยหอกกลั่นน้ำมันดิบ หน่วยหอกกลั่นสูญญากาศ และหน่วยบำบัดกำมะถันในน้ำมันเนฟท์มาร์/น้ำมันก๊าด/น้ำมันดีเซล เป็นเวลา 46 วันเริ่มในเดือนกันยายน การซ่อมบำรุงดังกล่าวมีขึ้นเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใส่กำลังการผลิต โดยในช่วงระหว่างการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนนั้น บริษัทฯ ได้ทำการปรับปรุงประสิทธิภาพของโรงกลั่น และดำเนินงานโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพเพื่อเพิ่มค่าการกลั่น

ในปี 2557 บริษัทฯ ยังคงเผชิญกับความท้าทายจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับแต่ปี 2553 เป็นต้นมา เนื่องจากส่วนต่างขั้นต้นของราคาผลิตภัณฑ์และน้ำมันดิบลดลง โดยค่าการกลั่นของบริษัทฯ ในปี 2557 มีผลติดลบอันเนื่องมาจากการขาดทุนสต็อกน้ำมัน เพราะราคาน้ำมันดิบลดลงถึงร้อยละ 45 ในระหว่างปี นอกจากนี้ ข้อกำหนดของรัฐบาลเกี่ยวกับราคาภาษีปิโตรเลียมหลายยังคงส่งผลกระทบทางลบต่อกำไรของบริษัทฯ อันเนื่องมาจาก ราคาควบคุมยังคงอยู่ต่ำกว่าราคาในตลาดต่างประเทศอยู่มาก ขณะที่บริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมส่วนต่างราคาของตลาดที่มีความผันผวนและปัจจัยแวดล้อมทางการตลาดได้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นในการลดต้นทุนและเพิ่มผลกำไรภายใต้โครงการ Self-Help โดยโครงการต่างๆ ช่วยปรับดัชนีการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพให้ดีขึ้นถึงร้อยละ 1.5 ส่งผลให้ต้นทุนด้านพลังงานลดลง นอกจากนี้

โครงการปรับปรุงประสิทธิภาพเพื่อเพิ่มกำไรรถยนต์ได้มีการดำเนินการตามแผน และคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในครึ่งแรกของปี 2558 โครงการดังกล่าวนี้จะช่วยให้การดำเนินงานของหน่วยเพิ่มคุณค่าน้ำมันหนักเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ในส่วนของธุรกิจปิโตรเคมี บริษัทฯ ผลิตพาราไซลีนรวมทั้งสิ้น 254,000 ตันในปี 2557 ลดลงจาก 324,000 ตันในปี 2556 ระดับการผลิตที่ลดลงมีผลมาจากอุปสงค์ของพาราไซลีนที่ลดลงและส่วนต่างราคาพาราไซลีนกับวัตถุดิบที่ลดลง รวมถึงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผน บริษัทฯ ยังคงปรับระดับการผลิตพาราไซลีนเพื่อให้ได้มูลค่าสูงสุด โดยใช้ประโยชน์จากการผลิตร่วมกันอย่างครบวงจรของหน่วยกลั่นน้ำมันและหน่วยผลิตปิโตรเคมี และปรับปริมาณการผลิตตามสัญญาที่มีกับลูกค้าให้เหมาะสม โดยให้สอดคล้องกับปัจจัยแวดล้อมทางการตลาดที่อ่อนตัวลง

สำหรับผลิตภัณฑ์อะโรแมติกส์ ซึ่งประกอบด้วยพาราไซลีนและเบนซีน บริษัทฯ จัดจำหน่ายให้แก่ลูกค้าเชิงพาณิชย์ภายในประเทศมากกว่าร้อยละ 80 ส่วนผลิตภัณฑ์อื่น ๆ รวมถึงสารทำละลายและพลาสติกไซเซอรันนั้น โดยส่วนใหญ่บริษัทฯ จัดจำหน่ายให้กับลูกค้าเชิงพาณิชย์ภายในประเทศ

ในส่วนของคลังจ่ายน้ำมัน บริษัทฯ ยังคงพัฒนาและจัดการสินทรัพย์เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพโดยรวม ลดค่าใช้จ่ายในการปฏิบัติงานและเสริมสร้างเสถียรภาพการดำเนินงานในคลัง นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ติดตั้งอุปกรณ์เพิ่มเติมในคลังเพื่อขยายช่องทางการจัดจำหน่ายและ เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาด

ธุรกิจการตลาด

บริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันปิโตรเลียมผ่านช่องทางการจำหน่ายที่หลากหลาย ได้แก่ การค้าปลีก พาณิชยกรรม และการส่งออก เพื่อกำไรและยอดขายของผลิตภัณฑ์ที่สูงสุด สถานีบริการน้ำมันเอสโซ่ยังคงเป็นช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทฯ ที่เชื่อถือได้ ช่วยสร้างมูลค่าเพิ่ม และมีความมั่นคง ยอดจำหน่ายผ่านสถานีบริการน้ำมันของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 38 ของยอดจำหน่ายรวมในปี 2557

ด้วยความได้เปรียบทางด้านการจัดส่งและการปฏิบัติการอื่นๆ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถแข่งขันได้อย่างแข็งแกร่งในสถานะที่ตลาดมีความผันผวนและมีการแข่งขันสูง สำหรับปี 2557 เอสโซ่เพิ่มสถานีบริการน้ำมันเป็น 524 แห่ง ซึ่งจำนวนสถานีบริการที่เพิ่มขึ้น 8 แห่งเมื่อเทียบกับปี 2556 ทำให้บริษัทฯ มีจำนวนสถานีบริการน้ำมันเพิ่มขึ้นเป็นปีแรก ตั้งแต่มีการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปในปี 2551 จากการจัดกิจกรรมทางการตลาดและการมีทำเลที่ตั้งที่เหมาะสม ฐานทางการตลาดของบริษัทฯ อยู่ที่ประมาณร้อยละ 14.6 ของยอดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในตลาด และคงตำแหน่งเป็นผู้ค้าปลีกเชื้อเพลิงคราต่างประเทศที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

นอกจากการเพิ่มจำนวนสถานีบริการน้ำมันแล้ว บริษัทฯ ยังประสบความสำเร็จในการนำผลิตภัณฑ์คุณภาพสูงเข้าสู่สถานีบริการน้ำมัน โดยในปี 2557 บริษัทฯ ได้เพิ่มสถานีบริการน้ำมันที่มีผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลเกรดพรีเมียมเป็น 151 แห่ง และเพิ่มสถานีบริการน้ำมันที่มีผลิตภัณฑ์น้ำมันแก๊สโซฮอล์ ซูพรีม E20 เป็น 327 แห่ง โดยการเพิ่มจำนวนสถานีบริการน้ำมันที่มีผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลเกรดพรีเมียมและน้ำมันแก๊สโซฮอล์ ซูพรีม E20 นั้นประสบความสำเร็จสูงกว่าแผนงานที่กำหนดไว้ ซึ่งช่วยเสริมสร้างคุณค่าตราสินค้าและเพิ่มยอดขาย สำหรับการประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมทางการตลาดทั่วประเทศช่วงปลายปี 2557 เพื่อเผยแพร่กิจกรรมและผลิตภัณฑ์ให้เป็นที่รู้จักมากขึ้น กิจกรรมเหล่านี้ประสบ

ผลสำเร็จในการช่วยรักษาระบบการตลาดของเราที่เป็นผู้ค้าปลีกเชื้อเพลิงตราต่างประเทศที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย และเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทฯ

นอกจากการดำเนินธุรกิจด้านน้ำมันเชื้อเพลิงในปี 2557 บริษัทฯ ยังเสริมสร้างรายได้ที่มีใช้น้ำมันเชื้อเพลิงผ่านโครงการพันธมิตรทางธุรกิจที่เข้มแข็ง เราร่วมมือกับพันธมิตรใหม่อย่าง เบอร์เกอร์คิง (Burger King) ศูนย์บริการบอช (Bosch) และ ร้านสะดวกซื้อลอว์สัน (Lawson) นอกจากนี้บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับพันธมิตรทางธุรกิจ ด้วยการขยายเพิ่มสาขาพันธมิตร ร้านเทสโก้ โลตัส เอ็กซ์เพรส (Tesco Lotus Express) ศูนย์บริการซ่อมรถบี-ควิก (B-Quik) ศูนย์บริการล้างรถ วิชาวิค (Wizard Car Wash) ศูนย์บริการ โมบิล 1 เซ็นเตอร์ แมคโดนัลด์ (McDonalds) แฟมิลีมาร์ท (FamilyMart) ร้านกาแฟ ราบิกา (Rabika Coffee) และ ร้านกาแฟดีโอโร (Café D'Oro) ทำให้พันธมิตรทางธุรกิจในสถานบริการเพิ่มขึ้นทั้งหมดเป็นจำนวน 179 แห่ง โดยพันธมิตรทางธุรกิจเหล่านี้ช่วยเสริมกำไรให้กับสถานบริการน้ำมัน และให้บริการคุณภาพสูงแก่ลูกค้าทางด้านธุรกิจพาณิชย์กรรม ประกอบด้วยการจำหน่ายใน 4 ภาคธุรกิจ ได้แก่ ภาคอุตสาหกรรมและค้าส่ง ภาคการบิน ภาคการเดินเรือ และภาคค้าส่ง ยอดจำหน่ายในสี่ภาคธุรกิจนี้คิดเป็นร้อยละ 48 ของยอดจำหน่ายรวมในปี 2557 โดยบริษัทฯ มุ่งพัฒนาประสิทธิภาพของเครือข่ายการจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังได้เปิดตัวโครงการขอบคุชลูกค้า (Customer Appreciation Program) เพื่อปรับปรุงการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่มีมูลค่าเพิ่มสำหรับลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมและการค้าส่ง ยอดจำหน่ายที่เหนืออืกร้อยละ 14 ของยอดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเป็นการส่งออกไปยังภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกเป็นหลัก

ในปี 2557 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานโดดเด่นในธุรกิจน้ำมันหล่อลื่น ทำยอดขายได้อย่างยอดเยี่ยมทั้งผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นสำหรับเครื่องยนต์และผลิตภัณฑ์หล่อลื่นอุตสาหกรรมด้วยการริเริ่มทางการตลาดและการขายที่หลากหลาย บริษัทฯ ยังคงฉลองครบรอบ 40 ปีของโมบิล 1 และขยายจำนวนศูนย์บริการ โมบิล 1 เซ็นเตอร์อย่างต่อเนื่อง

บุคลากรที่มีคุณภาพ

บริษัทฯ เชื่อว่าพนักงานที่มีความสามารถและทุ่มเทในการทำงานเป็นจุดแข็งที่โดดเด่นประการหนึ่งของบริษัทฯ ระบบการพัฒนาบุคลากรของเราใช้กระบวนการบูรณาการให้เกิดการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้พนักงานเกิดแรงบันดาลใจ ทุ่มเททำงานและ ผลิตผลงานได้อย่างเต็มที่

บริษัทฯ พิจารณาคัดเลือกผู้ที่มีความรู้ความสามารถเข้ามาทำงานอย่างต่อเนื่อง เรามุ่งมั่นพัฒนาบุคลากรผ่านการมอบหมายงาน เรียนรู้ประสบการณ์จากการทำงานจริง และฝึกอบรมให้ความรู้อย่างมีประสิทธิภาพ การวางแผนความก้าวหน้าในงานอาชีพถือเป็นความรับผิดชอบร่วมกันระหว่างบริษัทและพนักงาน โดยเลื่อนตำแหน่งผ่านการคัดสรรจากบุคลากรภายใน และกำหนดให้ผู้จัดการและผู้บริหารระดับสูงร่วมเสริมสร้างบรรยากาศการทำงานที่เอื้อต่อการพัฒนาศักยภาพและความเป็นมืออาชีพของพนักงานอย่างต่อเนื่อง เป้าประสงค์ของเราคือการพัฒนาให้พนักงานมีความสามารถเป็นผู้นำและเปี่ยมด้วยความรู้เฉพาะขั้นสูงสุดในอุตสาหกรรม บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากเครือข่ายเอ็กซ์คอนโมบิลในการจัดอบรมพนักงาน รวมถึงการมอบหมายงานในต่างประเทศให้กับพนักงานที่ได้รับคัดเลือกเพื่อไปทำงานให้กับบริษัทในเครือเอ็กซ์คอนโมบิลอื่นๆ สิ่งนี้

สำคัญอีกประการก็คือ บรรยากาศการทำงานของเรามีการคาดหวังสูง เห็นคุณค่าของพนักงานที่มีผลงานดี และมีการมอบรางวัลโดยพิจารณาจากผลงานของพนักงานแต่ละคน และจากการทำงานเป็นทีม

การลงทุนอย่างถาวรและมีวินัย

บริษัทฯ มุ่งใช้เครือข่ายการตลาดค้าปลีกให้เกิดผลสูงสุด โดยปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันตามความเหมาะสม ขณะเดียวกันก็ ลงต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีวินัย ขอดขยายน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้นเกิดจากการนำเสนอมลพิษภัณฑ์ทั้งหมดได้อย่าง น่าสนใจ รวมถึงการปรับปรุงอุปกรณ์และรูปลักษณ์สถานีผ่านโครงการปรับปรุงภาพลักษณ์ของสถานีบริการน้ำมันที่ บริษัทฯ ได้เลือกสรรไว้ โดยได้ปรับปรุงสถานีบริการทั้งสิ้น 108 แห่งในปี 2557 ทำให้จำนวนสถานีบริการน้ำมันที่ผ่าน โครงการปรับปรุงภาพลักษณ์ตั้งแต่ปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็นกว่า 400 แห่ง โดยโครงการปรับปรุงดังกล่าวครอบคลุมถึงสถานี ให้บริการเติมน้ำมัน บริเวณโคจรอบ และห้องน้ำในสถานีบริการหลายแห่งทั่วประเทศ ทั้งนี้เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนของ ธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้เปิดสถานีบริการเพิ่มขึ้นอีก 24 แห่งทั่วประเทศในปี 2557

บริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเครื่องยนต์และผลิตภัณฑ์หล่อลื่นอุตสาหกรรมให้กับลูกค้าและผู้จัดจำหน่ายเชิง กลยุทธ์ที่สำคัญ ในส่วนของธุรกิจหล่อลื่นเครื่องยนต์ บริษัทฯ ยังคงขยายขีดความสามารถผ่านทางเครือข่ายศูนย์บริการ โม บิล 1 เซ็นเตอร์ ซึ่งในปัจจุบันมีจำนวนมากกว่า 280 แห่งทั่วประเทศ แต่ละแห่งต่างมุ่งมั่นให้บริการดูแลรักษารถด้วย มาตรฐานชั้นนำแก่ลูกค้า พร้อมด้วยการบริการระดับมืออาชีพอย่างสม่ำเสมอ และการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง บริษัทฯ ยังคงมุ่งบริหารจัดการสินค้าอย่างมีวินัย โดยสามารถปรับระดับหนี้เสียและหนี้ที่เกินกำหนดชำระลงได้ แม้สภาวะ ตลาดจะมีการแข่งขันสูงและสภาพเศรษฐกิจจะไม่เอื้ออำนวยก็ตาม

การดำเนินงานด้วยความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมที่ดี

ความปลอดภัย อาชีวอนามัย

บริษัทฯ ได้พัฒนาวัฒนธรรมองค์กรที่ปลูกฝังคุณค่าด้านความปลอดภัยในทุกระดับงาน ระบบบริหารการปฏิบัติงานให้มี ความปลอดภัย (Operations Integrity Management System หรือ OIMS) ของเรารวมกรอบที่ชัดเจนในการจัดการทั้งด้าน ความปลอดภัยในการทำงานและความปลอดภัยของบุคลากร ในส่วนของความปลอดภัยส่วนบุคคลนั้น เราใช้ระบบการ ป้องกันความสูญเสียในการปฏิบัติงาน (Loss Prevention System หรือ LPS) อันเป็นแนวทางที่พิสูจน์แล้วว่ามุ่งเน้นทั้งใน เรื่องเหตุการณ์ที่มีความเสี่ยง รวมถึงปรับปรุงสถานที่ทำงาน ระบบ และสมรรถนะต่างๆ ให้ดีขึ้น แนวทางการจัดการอาชีว อนามัยและความปลอดภัยของเราส่งผลดี แต่บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าพัฒนาอย่างไม่หยุดยั้งจนกว่าจะบรรลุเป้าหมายร่วมกัน ของทุกคน นั่นคือ พัฒนาสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ปลอดภัย โดย “ไม่มีใครได้รับบาดเจ็บ” (Nobody Gets Hurt) หนึ่งในปัจจัยหลักสู่ความสำเร็จเพื่อบรรลุเป้าหมายที่ “ไม่มีใครได้รับบาดเจ็บ” คือ การส่งเสริมให้พนักงานทุกคนในบริษัทฯ สามารถหักห้ามใจเมื่อพบเห็นเหตุการณ์ที่ไม่ปลอดภัย

พนักงานทุกคนในบริษัทฯ แต่ละคนสามารถตั้งเตือนเพื่อนร่วมงานได้ ถ้าพบเห็นเหตุการณ์หรือเหตุการณ์ที่ไม่ปลอดภัย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสนับสนุนให้พนักงานยินดีรับฟังคำแนะนำเกี่ยวกับการทำงานอย่างไรให้ปลอดภัยยิ่งขึ้น ผลจาก

โครงการที่มีความเข้มงวดเหล่านี้ ทำให้บริษัทมีความสำเร็จด้านความปลอดภัยที่สำคัญหลายประการในปี 2557 ตัวอย่างเช่น โรงกลั่นน้ำมันเอสโซ่ศรีราชาปฏิบัติงานครบ 10.9 ล้านชั่วโมงโดยไม่มีเหตุให้สูญเสียเวลาทำงาน และเป็นโรงกลั่นน้ำมันของเอ็กซอนโมบิลหนึ่งในสามแห่งเท่านั้น ที่ได้รับรางวัลมาตรฐานความเป็นเลิศระดับโลกของเอ็กซอนโมบิล ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความป็นเลิศทั้งด้านความปลอดภัยของบุคลากรและความปลอดภัยในกระบวนการผลิต

ส่วนคลังจ่ายน้ำมันของบริษัทฯ ประสบความสำเร็จครั้งสำคัญ ด้วยการปฏิบัติงานครบ 21 ปีโดยไม่มีเหตุด้านความปลอดภัยที่ทำให้สูญเสียเวลาทำงาน ในภาพรวม บริษัทมีผลการปฏิบัติงานด้านความปลอดภัยที่แข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่ปี 2553 รัศได้จากอัตราการเกิดเหตุที่ต้องบันทึกเป็นรายงาน และการทำงานที่ไม่มีเหตุให้สูญเสียเวลาทำงาน ผลการดำเนินงานที่น่าพึงเหล่านี้ สะท้อนให้เห็นถึงวัฒนธรรมด้านความปลอดภัยที่แข็งแกร่งและแทรกซึมอยู่ทั่วทุกระดับขององค์กร

ความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ มีการตรวจสอบธุรกิจในทุกประเด็นอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์และข้อบังคับทางสิ่งแวดล้อม รวมถึงนโยบายภายในขององค์กร บริษัทฯ ได้นำมาตรการควบคุมมลพิษ มาตรการบรรเทาผลกระทบทางสิ่งแวดล้อมอื่นๆ และเทคโนโลยีของเอ็กซอนโมบิลมาใช้เพื่อลดการปล่อยของเสียและอนุรักษ์ทรัพยากร

การดำเนินโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ใช้น้ำจืดที่ผลิตและหมุนเวียนกลับมาใช้ใหม่ โดยนำขกลั่นน้ำทะเลให้เป็นน้ำจืดสองหน่วย เพื่อประหยัดทรัพยากรน้ำตามธรรมชาติ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังติดตั้งและใช้น้ำควบคุมน้ำมันที่กลั่นจ่ายน้ำมันทุกแห่งเพื่อลดการปล่อยไอระเหยของสาร ไฮโดรคาร์บอนออกสู่อากาศและนำกลับมาแปรสภาพเป็นน้ำมันสำเร็จรูป

บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าปรับปรุงหน่วยบำบัดน้ำเสียและมีแผนการติดตั้งระบบบำบัดทางชีวภาพด้วยกระบวนการออกซิเดชัน (Biological Oxidation Unit) ในปี 2557 ซึ่งหน่วยบำบัดใหม่นี้จะเพิ่มขีดความสามารถในการบำบัดน้ำเสียก่อนปล่อยกลับคืนสู่สภาพแวดล้อม

14.2 ค่าอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2557

งบกำไร-ขาดทุน	2557	2556
(ล้านบาท)		
รายได้จากการขาย	220,735	245,174
กำไร (ขาดทุน)จากการขาย	(11,888)	567
ธุรกิจการกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(9,034)	1,173
ธุรกิจปิโตรเคมี	(2,854)	(606)
กำไร (ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ค่ามิ และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	(9,738)	2,752

ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(896)	(984)
เครดิต (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	2,617	(420)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(10,346)	(378)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับปรุง* (บาทต่อหุ้น)	(2.99)	(0.11)

คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ บังคับ 3,461 ล้านหุ้น

รายได้จากการขายสำหรับปี 2557 ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์และการผลิตที่ลดลง บริษัทฯ ขาดทุนจากการขายสำหรับปี 2557 จำนวน 11,888 ล้านบาทเมื่อเทียบกับกำไรจากการขาย 567 ล้านบาทในปี 2556 ผลการดำเนินงานของส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันขาดทุนเพิ่มขึ้น 10,207 ล้านบาทและส่วนของธุรกิจปิโตรเคมีมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้น 2,248 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2556

ค่าการกลั่นโดยรวมทั้งปี 2557 ปรับตัวลดลงเป็น -3.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จาก 2.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2556 โดยเป็นผลมาจากการผันผวนของราคาน้ำมันในช่วงครึ่งปีหลังและผลกระทบจากการขาดทุนสต็อกน้ำมัน กำไรขั้นต้นของพาราไซลินลดลงมาอยู่ที่ -168 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2557 เมื่อเทียบกับ 34 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2556

ผลขาดทุนขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 9,738 ล้านบาท ในปี 2557 เมื่อเทียบกับ ผลกำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 2,752 ล้านบาทในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2557 เพิ่มขึ้น 245 ล้านบาท เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้นเนื่องจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่เกรดพรีเมียม ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย และการปรับปรุงภาพลักษณ์สถานีสานาน้ำมัน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2557 ลดลง 88 ล้านบาท ถึงแม้ว่ายอดเงินกู้ยืมเฉลี่ยระหว่างปีเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมเฉลี่ยลดลง สำหรับภาษีเงินได้ บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้เป็นจำนวน 2,617 ล้านบาท เมื่อเทียบกับเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 420 ล้านบาทในปีก่อน

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในปี 2557 จำนวน 10,346 ล้านบาทเป็นผลเนื่องมาจากการขาดทุนสต็อกน้ำมันและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับต่ำ

งบดุล	2557	2556
(ล้านบาท)		
รวมสินทรัพย์	63,868	74,010
รวมหนี้สิน	51,527	51,431
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	12,341	22,579

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 12,410 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือสุทธิและ ภาษีขอคืนลดลง ในขณะที่ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,268 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่สูงขึ้นหักกับมูลค่า ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ลดลง

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 97 ล้านบาทเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่เพิ่มขึ้นใน ขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงจาก 12,746 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 11,456 ในปี 2557 เนื่องจากการจัดประเภทหนี้สินระยะยาวที่จะครบกำหนดใน 12 เดือนเป็นหนี้สินระยะสั้น

ณ สิ้นปี บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 35,675 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 34,396 ล้านบาทในปี 2556 ยอดเงินกู้ยืม รวมประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 26,075 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 9,600 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืม ระยะสั้นนั้นได้รวมยอดค่าแลกเงิน 979 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 12,366 ล้านบาท ในปี 2557 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมใหม่เพื่อใช้ในการดำเนินงานประกอบไปด้วยเงินกู้ระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 7,000 ล้านบาทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว 5 ปีและเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศจำนวน 1,000 ล้านบาทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว 5 ปีเพื่อจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นแบบหมุนเวียนจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้บริษัทฯ ได้รับวงเงินกู้หมุนเวียนเพิ่มเติม จำนวน 7,000 ล้านบาทจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ ยังคงอันดับเครดิตเรตติ้งอยู่ที่ A- จากทริสเรตติ้งและ F1(thu) จาก ฟิทช์เรตติ้ง

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 10,238 ล้านบาทเป็นผลมาจากการขาดทุนในปี 2557

กระแสเงินสด	2557	2556
(ล้านบาท)		
เงินสดรับจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	33	(1,636)
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน (หลังหักดอกเบี้ย และภาษีเงินได้)	(1,062)	(2,169)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,010)	(1,038)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,477	2,155
เงินสดสุทธิลดลง	(595)	(1,052)

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 1,062 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากขาดทุนในปี 2557 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,010 ล้านบาทอันเป็นผลมาจากการลงทุนเพื่อการบำรุงรักษากำลังการผลิต และ กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 1,477 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นและการ ชำระคืนเงินกู้ระยะยาว ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มียอดเงินสดสุทธิลดลงจำนวน 595 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.6	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.9	1.5
อัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.8	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.9	1.5

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินเงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

= เงินสดและรายการเทียบเท่า - เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า / หนี้สินหมุนเวียน

= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

= (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล



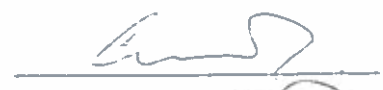

บริษัทฯ ได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว ด้วยความระมัดระวัง บริษัทฯ ขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้บริษัทฯ ขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแล้ว

(2) บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และบริษัทฯ ได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2558 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ แล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ บริษัทฯ ได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ นางราตรีณิ ภาณีผล หรือ นายชัย แจ่มศิริกุล หรือ นายเข็มชาย โอสถาพันธุ์ หรือ นางมัลลิกา สุนทรเสณี เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางราตรีณิ ภาณีผล หรือ นายชัย แจ่มศิริกุล หรือ นายเข็มชาย โอสถาพันธุ์ หรือ นางมัลลิกา สุนทรเสณี กำกับไว้ บริษัทฯ จะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ บริษัทฯ ได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายนิลธอ แสงเซ็น	ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ	
ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางราตรีณิ ภาณีผล	กรรมการและผู้จัดการการเงินและภาษี	
ผู้รับมอบอำนาจ นายชัย แจ่มศิริกุล	กรรมการและผู้จัดการบัญชี	
ผู้รับมอบอำนาจ นายเข็มชาย โอสถาพันธุ์	ผู้จัดการนักลงทุนสัมพันธ์	
ผู้รับมอบอำนาจ นางมัลลิกา สุนทรเสณี	นักลงทุนสัมพันธ์	