

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 งบการเงินรวม

## 13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มบีเอส จำกัด (โดยมีนายพทวิ รัตนโกเศศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7795 เป็นผู้สอบบัญชี) ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีในประเทศไทย สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ได้ตรวจสอบว่ามีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



### 13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

#### (ก) งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	265	557	448
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	4,110	4,510	5,064
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4	-	-
สินค้าคงเหลือ	13,526	17,248	18,075
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	1,007	419	838
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	993	1,058	1,116
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>19,905</b>	<b>23,792</b>	<b>25,541</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
เงินลงทุนเพื่อขาย	1,316	1,631	2,104
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	2,331	2,148	2,161
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	28,560	27,908	26,914
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	130	137	150
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี-สุทธิ	3,367	1,738	512
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าและรายการรอตัดบัญชี	1,005	1,305	1,596
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	88	92	41
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>36,797</b>	<b>34,959</b>	<b>33,478</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>56,702</b>	<b>58,751</b>	<b>59,019</b>



หน่วย: ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	7,420	6,020	3,971
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,449	4,028	6,048
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6,145	7,804	8,355
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9,700	7,549	4,575
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	487
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานระยะสั้น	669	757	841
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>28,383</b>	<b>26,158</b>	<b>24,277</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,000	2,000	1,100
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9,000	7,400	2,700
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	2,548	2,436	2,760
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2	5	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>14,550</b>	<b>11,841</b>	<b>6,560</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>42,933</b>	<b>37,999</b>	<b>30,837</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	17,110	17,110	17,110
- หุ้นสามัญจำนวน 3,467,916,666 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4.9338 บาท			
ทุนที่ออกชำระแล้ว	17,075	17,075	17,075
- หุ้นสามัญจำนวน 3,460,858,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4.9338 บาท			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	4,032
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
สำรองตามกฎหมาย	653	653	892
ยังไม่ได้จัดสรร	(8,419)	(1,770)	5,279
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	421	755	897
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>13,762</b>	<b>20,745</b>	<b>28,175</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	7
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>13,769</b>	<b>20,752</b>	<b>28,182</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>56,702</b>	<b>58,751</b>	<b>59,019</b>

## (ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
<b>รายได้</b>			
รายได้จากการขายและเงินชดเชยจากกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง	169,891	151,013	178,706
ต้นทุนขาย	(161,540)	(136,909)	(164,147)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>8,351</b>	<b>14,104</b>	<b>14,559</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(6,029)	(5,866)	(5,707)
<b>กำไรจากการขาย</b>	<b>2,322</b>	<b>8,238</b>	<b>8,852</b>
รายได้อื่น	68	89	133
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>2,390</b>	<b>8,327</b>	<b>8,985</b>
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	363	380	370
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>2,753</b>	<b>8,707</b>	<b>9,355</b>
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(770)	(501)	(365)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>1,983</b>	<b>8,206</b>	<b>8,990</b>
ภาษีเงินได้	(282)	(1,556)	(1,702)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>1,701</b>	<b>6,650</b>	<b>7,288</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1	1	1
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	1,700	6,649	7,287

## (ค) งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,701	6,650	7,288
<b>รายการปรับปรุง:</b>			
ค่าเสื่อมราคา	2,147	1,999	1,947
ค่าตัดจำหน่าย	51	36	27
ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ	(3)	(4)	(4)
การลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเพื่อแสดงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	-	7	7
ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	45	46	67
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	(363)	(380)	(370)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	770	501	365
รายได้เงินปันผล	(32)	(61)	(55)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	282	1,556	1,702
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่รับรู้จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสุทธิ	14	(8)	-
<b>กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน</b>	<b>4,612</b>	<b>10,342</b>	<b>10,974</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน</b>			
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้า	163	(395)	(551)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(4)	4	-
สินค้าคงเหลือ	5,676	(3,728)	(835)
ลูกหนี้อื่น	170	587	(418)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(40)	(65)	(58)
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าและรายจ่ายรอตัดบัญชี	(38)	(299)	(292)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12	(4)	51
<b>หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	946	(423)	2,074
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(3,530)	1,675	564
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(12)	81	114
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(3)	4	(5)
<b>เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>7,952</b>	<b>7,779</b>	<b>11,618</b>
ดอกเบี้ยจ่าย	(1,024)	(458)	(372)
ภาษีเงินได้จ่าย	(2)	(5)	(27)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>6,926</b>	<b>7,316</b>	<b>11,219</b>

หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(930)	(1,446)	(1,161)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9	9	58
ดอกเบี้ยรับ	4	4	6
เงินปันผลรับ	141	621	412
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(776)</b>	<b>(812)</b>	<b>(685)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	(5,490)	(1,899)	(449)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,800)	(2,000)	(2,500)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,000	1,500	-
เงินสดรับ (จ่ายคืน) สุทธิจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	997	(3,812)	(7,693)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1)	(1)	(1)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(6,294)</b>	<b>(6,212)</b>	<b>(10,643)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง) เพิ่มขึ้น สุทธิ</b>	<b>(144)</b>	<b>292</b>	<b>(109)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	409	265	557
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>265</b>	<b>557</b>	<b>448</b>

### 13.1.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2558	2559	2560
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.7	0.9	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด <sup>(1)</sup>	เท่า	0.2	0.3	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	40.3	34.9	37.2
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	8.9	10.3	9.7
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	9.9	8.9	9.3
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	36.5	40.5	38.7
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	13.6	12.2	12.3
ระยะเวลารับหนี้	วัน	26.5	29.5	29.3
Cash Cycle	วัน	18.9	21.3	19.1
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	4.9	9.3	8.1
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน <sup>(2)</sup>	ร้อยละ	1.4	5.5	5.0
อัตรากำไรอื่น <sup>(3) (4)</sup>	ร้อยละ	-	0.1	0.1
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร <sup>(1)</sup>	ร้อยละ	342.5	94.4	131.2
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	1.0	4.4	4.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	13.2	38.5	29.8
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	2.8	11.5	12.4
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร <sup>(5)</sup>	ร้อยละ	13.2	30.6	33.7
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์	เท่า	2.8	2.6	3.0
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.1	1.8	1.1
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.1	1.1	0.4
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย <sup>(6)</sup>	เท่า	8.9	14.5	30.2
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) <sup>(1) (7)</sup>	เท่า	0.8	0.8	1.0
อัตราการจัดสรรเงินปันผลต่อกำไรสุทธิหลังจากการจัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	ร้อยละ	-	-	49

- (1) กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี
- (2) กำไรจากการดำเนินงานคำนวณจากกำไรขั้นต้นหักด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร
- (3) รายได้รวมไม่รวมถึงรายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงาน
- (4) รายได้อื่นคำนวณโดยไม่นับรวมรายได้อื่นที่มีได้มาจากการดำเนินงาน
- (5) สินทรัพย์ถาวรคำนวณจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ
- (6) เงินสดสุทธิ ได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงาน หักด้วยดอกเบี้ยจ่าย
- (7) ภาระผูกพันจากการชำระหนี้รวมรายการดอกเบี้ยจ่าย



#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### 14.1 ผลการดำเนินงานในปี 2559

บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นอย่างแน่วแน่ในเรื่องของความปลอดภัย ความน่าเชื่อถือและความเป็นเลิศในการปฏิบัติงาน รวมทั้งพันธสัญญาที่จะดำเนินการพัฒนารูธุรกิจด้วยวิสัยทัศน์ เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งเสริมให้บริษัทฯ มีการพัฒนา ด้วยการบริหารต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง และนำมาซึ่งผลกำไรที่สูงขึ้น ในปี 2560 บริษัทฯ ยังใช้ประโยชน์อย่างเต็มที่จากประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตด้วยการเลือกใช้น้ำมันดิบจากแหล่งใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสถานะที่ตลาดน้ำมันดิบชนิดโลทส์มีราคาต่ำลง และบริษัทฯ ยังทำการเปิดตัวน้ำมันเกรดพรีเมียมเข้าสู่ตลาดในปีเดียวกันนี้อีกด้วย บริษัทฯ ดำเนินการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันปิโตรเลียมผ่านช่องทางการจำหน่ายที่หลากหลาย ได้แก่ การค้าปลีก พาณิชยกรรม และการส่งออก โดยมุ่งเน้นต่อมูลค่าการขายที่สูงที่สุดเป็นเป้าหมายสำคัญ บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการลงทุนอย่างมีวินัยตลอดช่วงเวลาขาขึ้นและขาลงของวงจรธุรกิจจะช่วยเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาว

##### ธุรกิจการกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมและปิโตรเคมี

บริษัทฯ มีปริมาณการกลั่นน้ำมันดิบ โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 137,000 บาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นจาก 133,000 บาร์เรลต่อวัน ในปีก่อน อันเป็นผลเนื่องมาจากค่าการกลั่นในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้น ค่าการกลั่นเฉลี่ยในปี 2560 อยู่ที่อัตรา 8.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าค่าการกลั่นเฉลี่ย 7.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในปี 2559 ได้รับประโยชน์จากการเพิ่มผลผลิตที่เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีผลกำไรดีได้ในปริมาณมากขึ้นและค่าการกลั่นในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้น ปริมาณการผลิตพาราไซลีนอยู่ที่ 269,000 ตันในปี 2560 เพิ่มขึ้นจาก 229,000 ตันในปี 2559 ระดับการผลิตที่เพิ่มขึ้นมาจากการที่บริษัทฯ มีการขายแบบคำสั่งซื้อพิเศษของลูกค้าเพิ่มเติมจากสัญญาปกติ (Spot sales) เพิ่มขึ้นกว่าปี 2559

โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นในการเพิ่มผลกำไรและเพิ่มประสิทธิภาพของการใช้ต้นทุนการผลิต ด้วยการพัฒนาการดำเนินการหลายโครงการ อาทิเช่น โครงการปรับปรุงประสิทธิภาพเพื่อเพิ่มผลผลิต และการเลือกใช้น้ำมันดิบที่หลากหลายซึ่งยังคงดำเนินงานต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน โครงการดังกล่าวทำให้โรงกลั่นสามารถเพิ่มขีดความสามารถในการปรับเปลี่ยนการดำเนินการกลั่นเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดจากการใช้น้ำมันดิบที่มีสิ่งเจือปนระดับสูง แต่ในขณะเดียวกันมีส่วนลดในอัตราที่สูงในการตลาดการซื้อขายด้วย ในปี 2560 โรงกลั่นสามารถกลั่นน้ำมันดิบจากแหล่งผลิตใหม่ได้ถึง 10 แห่ง เป็นผลให้ต้นทุนการผลิตต่ำลง นอกจากนี้ โรงกลั่นน้ำมันเอสโซ่ยังได้ใช้ประโยชน์จากความสามารถในการใช้น้ำมันดิบที่หลากหลาย และสถานะที่ตลาดน้ำมันดิบโลทส์มีราคาต่ำลง ทำการเพิ่มผลผลิตที่เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีผลกำไรดีได้ในปริมาณมากขึ้น

ในปี 2560 โรงกลั่นน้ำมันเอสโซ่ ได้การดำเนินงานปิดซ่อมบำรุงตามแผนงานเป็นเวลา 39 วัน สำเร็จลุล่วงภายใต้งบประมาณที่วางไว้ได้อย่างปลอดภัยและมีประสิทธิภาพ และยังคงลงทุนอย่างต่อเนื่องในโครงการต่างๆ หลายโครงการ อันจะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่สูงขึ้น และเป็นการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อช่วยเพิ่มขีดความสามารถของโรงกลั่นอีกด้วย





นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนในระบบจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เพื่อเพิ่มเสถียรภาพการดำเนินงานและรองรับการขยายตัวของธุรกิจ การปรับปรุงระบบจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวได้แก่ การปรับเปลี่ยนอุปกรณ์ในระบบจัดจำหน่ายของคลังจ่ายน้ำมันให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นเพื่อรองรับการจำหน่ายน้ำมันเกรดพรีเมียมสูตรใหม่ การปรับปรุงระบบให้ความร้อนถังเก็บและจำหน่ายยางมะตอยเพื่อส่งเสริมให้ได้ปริมาณขายที่มากขึ้น การเพิ่มประสิทธิภาพระบบการลำเลียงผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองการขยายตัวของการขายผลิตภัณฑ์น้ำมันให้กับประเทศเพื่อนบ้าน และการปรับปรุงระบบคอมพิวเตอร์ที่ใช้ในการสั่งจ่ายผลิตภัณฑ์ของคลังจ่ายน้ำมันเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในขั้นตอนการผสมสูตรการผลิตและการดำเนินการจัดส่ง

โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ได้รับรางวัลมาตรฐานแห่งความเป็นเลิศระดับโลกของเอ็กซอนโมบิล 5 รางวัล ในด้านความปลอดภัยของบุคคลากร ความปลอดภัยในกระบวนการผลิต ผลการปฏิบัติงานด้านสิ่งแวดล้อม ความน่าเชื่อถือของกระบวนการผลิต ศักยภาพในการเพิ่มรายได้ ความเป็นเลิศในการดำเนินงาน

### ธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิง

ด้วยคุณภาพผลิตภัณฑ์ที่เหนือกว่าพร้อมทั้งประสิทธิภาพในการผลิตและการจัดจำหน่าย ทำให้บริษัทฯ มีสถานะที่เข้มแข็งในการแข่งขันด้านตลาดค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศ ที่มีความผันผวนและมีการแข่งขันสูง และมีความสามารถในการที่จะจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ตามมาตรฐานคุณภาพระดับสูงได้อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ ซึ่งข้อได้เปรียบนี้เนื่องมาจากการที่บริษัทฯ มีหน่วยปฏิบัติการเชื่อมโยงแบบครบวงจรที่ครอบคลุมทั้งกระบวนการกลั่น กระบวนการจัดเก็บ และการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ โดยมีปริมาณการขายของธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงคิดเป็นร้อยละ 40 ของปริมาณการขายรวมทั้งหมดของบริษัทฯ ในปี 2560 บริษัทฯ ได้วางแผนเพื่อรับมือกับการแข่งขันในตลาดค้าปลีกดังต่อไปนี้ การขยายสาขาของสถานีบริการอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการจับมือกับบริษัทเพียว พลังงานไทย จำกัด ในเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา การเปิดตัวน้ำมันสูตรใหม่เกรดพรีเมียม การจัดทำกิจกรรมส่งเสริมการตลาดทั่วประเทศ เพื่อเสริมสร้างแบรนด์ให้เป็นที่รู้จัก การนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม และกิจกรรมส่งเสริมการขายต่างๆ

สถานีบริการน้ำมันเอสโซ่ พยายามอย่างต่อเนื่องในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่เปี่ยมด้วยคุณภาพ แก่ลูกค้า รวมถึงน้ำมันสูตรพรีเมียมที่จัดจำหน่าย อาทิเช่น ซูพรีมพลัส แก๊สโซฮอล์ 95 น้ำมันสูตรพรีเมียมที่มีคุณสมบัติที่เหนือกว่า เพื่อการปกป้องรถยนต์ขั้นสุด ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีจำนวนสถานีบริการที่จัดจำหน่ายน้ำมันสูตร ซูพรีมพลัส แก๊สโซฮอล์ 95 จำนวน 141 สถานีบริการ ซูพรีมพลัส ดีเซล จำนวน 337 สถานีบริการ และซูพรีมพลัส E20 จำนวน 473 สถานีบริการ โปรแกรมสะสมคะแนน เอสโซ่ สไมล์ส ไดรเวอร์ รีวอร์ดส์ มอบสิทธิพิเศษให้แก่ลูกค้ามากมายผ่านโปรแกรมสะสมคะแนน เพียงเติมน้ำมันกับสถานีบริการของเอสโซ่ ลูกค้าสามารถนำคะแนนไปใช้แทนเงินสดเมื่อซื้อ ผลิตภัณฑ์น้ำมัน แลกคูปองเงินสดเทสโก้โลตัสจาก คะแนนของเทสโก้ โลตัส คลับการ์ด ชุดอร่อยสุดคุ้มจาก McDonald's บัตรชมภาพยนตร์ในเครือเมเจอร์ซินีเพลกซ์ บัตรโดยสารบินฟรีกับแอร์เอเชีย และอื่นๆ อีกมากมาย ณ สิ้นปี 2560 ที่ผ่านมาโปรแกรมสะสมคะแนน เอสโซ่ สไมล์ส ไดรเวอร์ รีวอร์ดส์มีสมาชิกอยู่ทั้งสิ้น 1.3 ล้านสมาชิก

บริษัทฯ ทำการขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันเพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงสุด โดยที่ยังคงรักษารายได้ในการลงทุนและการใช้จ่าย ด้วยความพยายามที่จะเพิ่มผลตอบแทนสูงสุดให้กับเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันเอสโซ่เป็นหลัก บริษัทฯ ได้เปิดสถานีบริการแห่งใหม่จำนวน 27 แห่ง และปิดสถานีบริการที่ให้ผลตอบแทนไม่คุ้มค่าจำนวน 16 แห่ง ทำให้ ณ สิ้นปี 2560 เครือข่ายสถานีบริการเอสโซ่มีจำนวนสถานีบริการน้ำมันทั้งสิ้น 553 แห่ง และทำการ

ปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันเพิ่มอีก 28 แห่ง โดยเป็นการปรับปรุงภาพลักษณ์และอุปกรณ์ รวมถึงการบำรุงรักษาถังเก็บน้ำมันใต้ดินของสถานีบริการหลายแห่งอีกด้วย

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาความร่วมมือทางธุรกิจกับบริษัท เพียวพลังงานไทย จำกัด โดยตกลงจะทำการเปลี่ยนและปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันเพียงจำนวน 49 แห่งเป็นสถานีบริการน้ำมันเอสโซ่ ความร่วมมือในการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจนี้เป็นกลยุทธ์ที่จะช่วยเพิ่มโอกาสทางธุรกิจ ด้วยการขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันเอสโซ่ให้เข้าถึงลูกค้าอย่างแพร่หลาย ซึ่งนับเป็นการใช้เงินลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ผู้บริโภคจะมีช่องทางมากขึ้นในการเลือกซื้อผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูงต่างๆ ของบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นน้ำมันเชื้อเพลิง และน้ำมันเครื่องโมบิล อีกทั้งการได้รับคะแนนสะสม Smiles Driver Reward จากการจับจ่ายภายในสถานีบริการ และผู้บริโภคจะมั่นใจได้ ถึงการบริการอันเป็นเลิศที่เป็นไปตามมาตรฐานเดียวกันในทุกๆ สถานีบริการของเอสโซ่

นอกเหนือจากความสำเร็จในการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง บริษัทฯ ยังคงเสริมสร้างรายได้ผ่านโครงการพันธมิตรทางธุรกิจที่เข้มแข็ง ด้วยการขยายความร่วมมือกับพันธมิตรทางการค้ารายเดิมอย่างต่อเนื่องและสร้างพันธมิตรทางการค้ารายใหม่ บริษัทฯ คงความร่วมมือทางธุรกิจที่เข้มแข็งกับร้านเทสโก้ โลตัส เอ็กซ์เพรส แฟมิลีมาร์ท มินิ-บิ๊กซี เอส มินิมาร์ท แมคโดนัลด์ เบอร์เกอร์คิง เคเอฟซี เดอะ พิชซ่า คอมพานี บิ๊กคิว บอร์ช วิชาการ ร้านกาแฟริบิก้า และร้านคาเฟ่ดีโอโร บริษัทฯ มีร้านค้าพันธมิตรในสถานีบริการทั้งหมดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 307 แห่ง โดยพันธมิตรทางธุรกิจเหล่านี้ช่วยเสริมกำไรให้กับสถานีบริการน้ำมันและยังเป็นการเพิ่มคุณภาพของการให้บริการที่ครบวงจรให้กับลูกค้า

ในปี 2560 จำนวนพันธมิตรทางการค้าเพิ่มขึ้นกว่า 28 แห่ง จากปีก่อนหน้า บริษัทฯ ได้เป็นพันธมิตรที่สำคัญกับทาง เบอร์เกอร์คิง ไดรฟ์ thru ด้วยการมีจำนวนร้านเบอร์เกอร์คิงในสถานีบริการของเอสโซ่ถึง 11 แห่ง บริษัทฯ ยังคงมุ่งเป้าในการสร้างพันธมิตรใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อเร็วๆ นี้ เราได้ มินิ บิ๊กซี และเดอะ พิชซ่า คอมพานี เข้ามาเสริมความแข็งแกร่งในเครือข่ายของเรา

### ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่น

บริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นเครื่องยนต์และผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นอุตสาหกรรมภายใต้เครื่องหมายการค้า โมบิล ให้กับลูกค้าโดยตรงและผ่านตัวแทนจำหน่าย ด้วยกิจกรรมทางการตลาดและกิจกรรมส่งเสริมการขายที่ประสบผลสำเร็จหลากหลาย รวมทั้งการออกผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ล่าสุด ทำให้ยอดขายผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นโมบิลเติบโตอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเครื่องยนต์ผ่านเครือข่ายศูนย์บริการโมบิล 1 ได้ถึง 278 แห่งทั่วประเทศ ศูนย์บริการโมบิล 1 ให้บริการในด้านการดูแลรักษารถยนต์ด้วยมาตรฐานชั้นนำ ผ่านบริการระดับมืออาชีพและการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์พรีเมียม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่านเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันเอสโซ่และเครือข่ายของพันธมิตรทางการค้า รวมไปถึงศูนย์บำรุงรักษารถยนต์ครบวงจรต่างๆ อาทิเช่น บี คิวคิก และ แอคค

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นชนิดใหม่ Mobil Super™ 3000 เป็นน้ำมันหล่อลื่นชนิดสังเคราะห์ที่ออกแบบและผลิตเพื่อให้การปกป้องเครื่องยนต์พร้อมสมรรถนะที่เหนือกว่า พร้อมทั้งแผนส่งเสริมการตลาดต่างๆ ในปีที่ผ่านมา อาทิเช่น การจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายทุกภูมิภาคทั่วประเทศถึง 3 ครั้ง การลุ้นโชคแจกทองคำและ การเล่นเกมยัดแบบพรีเมียมเมื่อทำการซื้อน้ำมันเครื่อง โมบิลวัน หรือ โมบิลเดเวลอป นอกจากนี้บริษัทฯ ยังเป็นผู้สนับสนุนอย่างเป็นทางการของทีม B-Quik Racing Team และ AAS Motorsport ในการแข่งขัน ไทยแลนด์ ซูเปอร์ซีรีส์ ของปี 2560

## ธุรกิจพาณิชย์กรรม

ธุรกิจพาณิชย์กรรมประกอบด้วยการจำหน่ายใน 4 ภาคธุรกิจ ได้แก่ ภาคการค้าส่ง ธุรกิจยางมะตอย ภาคการบิน และภาคการเดินเรือ บริษัทฯ มีระบบออนไลน์เพื่อให้บริการด้านการรับคำสั่งซื้อของลูกค้า ระบบออนไลน์นี้จะช่วยให้ลูกค้าสามารถสั่งซื้อสินค้าได้ 24 ชั่วโมงจากคอมพิวเตอร์ส่วนตัว โทรศัพท์มือถือ หรือแท็บเล็ต

ยอดจำหน่ายของธุรกิจพาณิชย์กรรมคิดเป็นร้อยละ 53 ของปริมาณการขายรวมในปี 2560 โดยบริษัทฯ มียอดขายภายในประเทศเพิ่มขึ้นจากธุรกิจการขนส่ง ธุรกิจก่อสร้างและการขายให้กลุ่มอุตสาหกรรมเป็นจำนวนร้อยละ 38 บริษัทฯ ยังได้สร้างโอกาสในทางการค้าด้วยการขยายธุรกิจสู่ช่องทางใหม่ๆ ซึ่งได้แก่ สัญญาการขายผลิตภัณฑ์ให้กับผู้ค้าน้ำมันต่างๆ ในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 และการขายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงให้กับลูกค้าในประเทศเพื่อนบ้านแถบกลุ่มน้ำโขงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทฯ ยังมียอดขายยางมะตอยเพิ่มขึ้นจากช่องทางการจัดจำหน่ายทั้งภายในประเทศ ประเทศเพื่อนบ้านและการส่งออก ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ส่งออกยางมะตอยกว่า 3 พันตันให้กับประเทศออสเตรเลีย

บริษัทฯ ขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่เหลือซึ่งคิดเป็นร้อยละ 7 ของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดให้แก่ลูกค้าพาณิชย์กรรมผ่านการส่งออกในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกเป็นหลัก ยอดการส่งออกดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6 ในปี 2559 เนื่องมาจากกำไรขั้นต้นในการส่งออกสูงขึ้น

## ความปลอดภัย

บริษัทฯ ส่งเสริมอย่างแข็งขันในการรณรงค์ ปลุกฝังวัฒนธรรมของการเห็นถึงคุณค่าด้านความปลอดภัยให้เกิดขึ้นทุกระดับขององค์กร ระบบบริหารการปฏิบัติงานให้มีความปลอดภัย (Operations Integrity Management System หรือ OIMS) ของบริษัทฯ ได้วางกรอบที่ชัดเจนในการจัดการทั้งด้านความปลอดภัยในการทำงานและความปลอดภัยของบุคลากร ในส่วนของความปลอดภัยส่วนบุคคลนั้น บริษัทฯ ใช้ระบบการป้องกันความสูญเสียในการปฏิบัติงาน (Loss Prevention System หรือ LPS) อันเป็นแนวทางที่พิสูจน์แล้วว่ามุ่งเน้นทั้งในเรื่อง พฤติกรรมที่มีความเสี่ยงรวมถึง การปรับปรุงสถานที่ทำงาน ระบบและสมรรถนะต่างๆ ให้ดีขึ้น ด้วยการปฏิบัติตามดังกล่าวทั้งในด้านการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย ทำให้บริษัทฯ บรรลุเป้าหมายด้านการพัฒนาสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ปลอดภัยโดย “ไม่มีใครได้รับบาดเจ็บ” (Nobody Gets Hurt)

หนึ่งในปัจจัยหลักสู่ความสำเร็จเพื่อบรรลุเป้าหมายที่ “ไม่มีใครได้รับบาดเจ็บ” คือ การส่งเสริมให้พนักงานทุกคนในบริษัทฯ สามารถหักท้วงได้เมื่อพบเห็นพฤติกรรมที่ไม่ปลอดภัย พนักงานทุกคนในบริษัทฯ แต่ละคนสามารถตั้งเตือนเพื่อนร่วมงานได้ ถ้าพบเห็นเหตุการณ์หรือพฤติกรรมที่ไม่ปลอดภัย ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทฯ ยังสนับสนุนให้พนักงานยินดียินร้ายฟังคำแนะนำเกี่ยวกับการทำงานอย่างไรให้ปลอดภัยยิ่งขึ้น พนักงานทุกคนได้รับการปลุกฝังให้รับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับวิธีการทำงานที่ปลอดภัยกว่า โดยผลจากโครงการที่มีความเข้มงวดเหล่านี้ทำให้บริษัทฯ ประสบความสำเร็จด้านความปลอดภัยที่สำคัญหลายด้านในปี 2560 ตัวอย่างเช่น โรงกลั่นน้ำมันเอสโซ่ศรีราชา ปฏิบัติงานครบ 6 ปีและคลังจ่ายน้ำมันศรีราชาปฏิบัติงานครบ 24 ปี โดยไม่มีเหตุให้สูญเสียเวลาทำงาน ส่วนในภาพรวม บริษัทฯ มีผลการปฏิบัติงานด้านความปลอดภัยที่ดีที่สุดโดยวัดได้จากอัตราการเกิดเหตุที่ต้องบันทึกเป็นรายงานและการทำงานที่ไม่มีเหตุให้สูญเสียเวลาทำงาน ผลการดำเนินงานที่น่าประทับใจเหล่านี้สะท้อนให้เห็นถึงวัฒนธรรมด้านความปลอดภัยที่แข็งแกร่งและแทรกซึมอยู่ทุกระดับขององค์กร

## สิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ มีการตรวจสอบธุรกิจในทุกประเด็นอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์และข้อบังคับทางสิ่งแวดล้อมรวมถึงนโยบายภายในองค์กร บริษัทฯ ได้นำมาตรการควบคุมมลพิษ มาตรการบรรเทาผลกระทบทางสิ่งแวดล้อมอื่นๆ และเทคโนโลยีของเอ็กซอนโมบิล มาใช้เพื่อลดการปล่อยของเสียและอนุรักษ์พลังงาน

โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ใช้น้ำจืดที่ผลิตและหมุนเวียนกลับมาใช้ใหม่ด้วยหน่วยกลั่นน้ำทะเลให้เป็นน้ำจืดสองหน่วย เพื่อประหยัดทรัพยากรน้ำตามธรรมชาติ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังติดตั้งและใช้หน่วยควบคุมไอระเหยน้ำมันที่คลังจ่ายน้ำมันสาธุการและศรีราชา เพื่อลดการปล่อยไอระเหยของสารไฮโดรคาร์บอนออกสู่บรรยากาศและนำกลับมาแปรสภาพเป็นน้ำมันสำเร็จรูป

## บุคลากรที่มีคุณภาพ

บริษัทฯ เชื่อว่าพนักงานที่มีความสามารถและทุ่มเทในการทำงานเป็นจุดแข็งที่โดดเด่นประการหนึ่งของบริษัทฯ ระบบการพัฒนาบุคลากรของเราใช้ระบบบูรณาการให้เกิดการพัฒนาอย่างต่อเนื่องเพื่อให้พนักงานเกิดแรงบันดาลใจ ทุ่มเททำงานและผลิตผลงานได้อย่างเต็มที่

บริษัทฯ มีความพิถีพิถันในการคัดเลือกบุคลากรผู้มีความรู้ความสามารถเพื่อเข้าร่วมงานอย่างต่อเนื่อง เราความมุ่งมั่นพัฒนาบุคลากรผ่านการมอบหมายงาน เรียนรู้จากประสบการณ์จากการทำงานโดยตรง และการฝึกอบรมให้ความรู้ที่มีเป้าหมาย การวางแผนความก้าวหน้าในงานอาชีพถือเป็นความรับผิดชอบร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และพนักงาน การเลื่อนตำแหน่งจะดำเนินการด้วยการคัดสรรจากบุคลากรภายใน และกำหนดให้ผู้จัดการและผู้บังคับบัญชาร่วมเสริมสร้างบรรยากาศการทำงานที่เอื้อต่อการพัฒนาศักยภาพและ ความเป็นมืออาชีพของพนักงานอย่างต่อเนื่อง เป้าหมายของบริษัทฯ คือการพัฒนาให้พนักงานมีความสามารถพร้อมที่จะเป็นผู้นำและเปี่ยมด้วยความรู้ทางวิชาชีพสูงสุดในอุตสาหกรรม บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากเครือข่ายเอ็กซอนโมบิลในด้านการจัดอบรมพนักงาน รวมถึงการได้ประสบการณ์การทำงานในต่างประเทศให้กับพนักงานที่ได้รับคัดเลือกเพื่อไปทำงานให้บริษัทในเครือของ เอ็กซอนโมบิลอื่นๆ สิ่งที่สำคัญอีกประการก็คือ การสร้างบรรยากาศการทำงาน ที่มีความคาดหวังหรือเป้าหมายที่สูง มีการให้ผลตอบแทน ตามความสามารถและผลการทำงาน of พนักงาน โดยพิจารณาจากผลงานทั้งแบบรายบุคคลและจากการทำงานเป็นทีม



## 14.2 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

### 14.2.1 ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 4 ปี 2560	ไตรมาส 4 ปี 2559	ปี 2560	ปี 2559
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	150	133	137	133
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	67	67	269	229
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาทต่อดอลลาร์)	32.9	35.4	33.9	35.3
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	11.0	10.5	8.1	7.7
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	49,633	40,947	178,706	151,013
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	5,121	4,568	14,559	14,104
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย EBITDA (ล้านบาท)	4,165	3,565	10,826	10,274
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	2,958	2,439	7,288	6,650
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) <sup>(1)</sup>	0.85	0.70	2.11	1.92

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

## 14.2.2 ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 4 ปี 2560	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2560	ปี 2560	ปี 2559
น้ำมันดิบดูไบ	59.3	48.3	50.5	53.2	41.3
น้ำมันเบนซิน ออกเทน 95	73.7	62.9	66.6	68.0	56.1
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	72.6	60.6	63.6	65.3	52.8
น้ำมันดีเซล กะมะถัน 50 ส่วนในล้านส่วน	73.2	60.9	64.9	66.3	52.9
น้ำมันเตา 180 cs	55.0	45.6	48.0	49.7	35.5
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	50.9	35.1	38.2	43.3	30.5
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	871	781	792	834	765
เบนซิน ออกเทน 95 (ดอลลาร์ต่อตัน) <sup>(1)</sup>	627	535	566	578	477

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4 ปี 2560 อยู่ในช่วงราคา 53.4 – 64.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4 ปี 2560 อยู่ที่ 59.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4 ปี 2559 และในไตรมาสไตรมาส 3 ปี 2560 เป็นอัตราร้อยละ 23 และ ร้อยละ 17 ตามลำดับ ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยรายเดือนของเดือนธันวาคม 2560 อยู่ที่ 61.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนกันยายน 2560 ซึ่งอยู่ที่ 53.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และสูงกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนธันวาคม 2559 ซึ่งอยู่ที่ 52.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในปี 2560 ปรับตัวสูงขึ้นในทุกๆผลิตภัณฑ์ ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบ ราคาเฉลี่ยน้ำมันเบนซินสำหรับปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับราคาเฉลี่ยสำหรับปี 2559 เป็นผลมาจากอุปสงค์ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากประเทศจีนและอินเดียเป็นหลัก ราคาเฉลี่ยของน้ำมันอากาศยานและน้ำมันก๊าดสำหรับปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 เป็นผลมาจากการเดินทางทางอากาศยานที่เพิ่มขึ้น ราคาเฉลี่ยน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เป็นไปตามความต้องการในการขนส่งที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและการขยายตัวในภาคอุตสาหกรรมโดยเฉพาะการฟื้นตัวของเหมืองถ่านหินในประเทศออสเตรเลีย และอินโดนีเซีย ราคาเฉลี่ยน้ำมันเตาสำหรับปี 2560 เพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 40 เมื่อเปรียบเทียบกับราคาเฉลี่ยสำหรับปี 2559 เป็นผลมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอุปสงค์น้ำมันเพื่อใช้ในการเดินเรือสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ราคาเฉลี่ยก๊าซปิโตรเลียมเหลวปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาสืบเนื่องมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ อุปสงค์ในทวีปเอเชีย

ราคาเฉลี่ยพาราไซลีน (Asian Contract Price) สำหรับปี 2560 อยู่ที่ 834 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 9 จากราคาเฉลี่ยสำหรับปี 2559 อย่างไรก็ตาม ถ้าไรซินตันของพาราไซลีนเปรียบเทียบกับน้ำมันเบนซินสำหรับปี 2560 ปรับตัวลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับถ้าไรซินตันของพาราไซลีนสำหรับปี 2559 เป็นผลมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ของน้ำมันเบนซิน

### 14.2.3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 4 ปี 2560	ไตรมาส 4 ปี 2559	+ / -	ปี 2560	ปี 2559	+ / -
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174	174	0	174	174	0
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	150	133	+17	137	133	+4
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	67	67	0	269	229	+40
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	11.0	10.5	+0.5	8.1	7.7	+0.4
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	26.7%	28.3%	-1.6%	27.8%	27.3%	+0.5%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก	47.2%	45.9%	+1.3%	45.7%	44.7%	+1.0%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	9.1%	9.1%	+0.0%	9.6%	10.7%	-1.1%
- รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงาน อะโรเมติกส์และผลิตภัณฑ์อื่นๆ	17.0%	16.7%	+0.3%	16.9%	17.3%	-0.4%
ปริมาณการขาย (พันบาร์เรล)						
- ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	754	729	+25	2,713	2,675	+38
- น้ำมันเบนซิน	3,097	3,032	+65	12,053	12,291	-238
- แนฟทา	652	505	+147	2,605	1,757	+848
- น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	1,463	1,280	+183	5,140	5,158	-18
- น้ำมันดีเซล	6,407	5,733	+674	23,523	22,210	+1,313
- น้ำมันเตา	1,291	1,085	+206	4,648	4,778	-130
- ยางมะตอย	310	232	+78	1,033	1,162	-129

การใช้กำลังการกลั่นในไตรมาส 4 ปี 2560 และสำหรับปี 2560 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นอุตสาหกรรมของผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปที่ปรับตัวสูงขึ้น ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 4 ปี 2560 อยู่ในอัตรา 150,000 บาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้น 17,000 บาร์เรลต่อวัน เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 4 ปี 2559 น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นสำหรับปี 2560 อยู่ในอัตรา 137,000 บาร์เรลต่อวัน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4,000 บาร์เรลต่อวันเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนสำหรับปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 40,000 ตันจากปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มประสิทธิภาพจากวัตถุดิบที่มีต้นทุนต่ำ ที่ถูกส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

ค่าการกลั่นโดยรวมในไตรมาส 4 ปี 2560 อยู่ที่ 11.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับค่าการกลั่นโดยรวมในไตรมาส 4 ปี 2559 สาเหตุหลักมาจากกำไรของสต็อกน้ำมัน ค่าการกลั่นโดยรวมสำหรับปี 2560 อยู่ที่ 8.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 0.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 การปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่าการกลั่นโดยรวมเป็นผลสืบเนื่องมาจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวสูงขึ้น





รวมถึงการเลือกใช้สัดส่วนน้ำมันดิบเข้ากลั่นอย่างมีประสิทธิภาพ แต่ถูกทอนลงโดยผลของกำไรจากสต็อกน้ำมันที่น้อยกว่าปี 2559

เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปของไตรมาส 4 ปี 2560 กับสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปของไตรมาส 4 ปี 2559 สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาปรับตัวลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 2 ในขณะที่สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 1 เป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักสูงกว่ากำไรขั้นต้นของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา ในส่วนของสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์ และผลิตภัณฑ์อื่นๆ อยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อนหน้า เมื่อเปรียบเทียบกันระหว่างปี 2559 กับปี 2560 สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาและชนิดกึ่งหนักปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์ และผลิตภัณฑ์อื่นๆ ปรับตัวลดลง สะท้อนถึงการที่โรงกลั่นได้ใช้ประโยชน์จากสภาวะที่น้ำมันดิบโลทส์มีราคาต่ำลงในปี 2560 อย่างเต็มประสิทธิภาพ

ปริมาณการขายในไตรมาส 4 ปี 2560 เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการขายในไตรมาส 4 ปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกผลิตภัณฑ์ตามอุปสงค์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ปริมาณการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและแก๊สสำหรับปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ตามการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาที่ปรับตัวสูงขึ้น ปริมาณการขายน้ำมันเบนซินสำหรับปี 2560 ปรับตัวลดลงจากปี 2559 เป็นผลมาจากการผลิตแก๊สและผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักที่เพิ่มขึ้นจากการเลือกใช้สัดส่วนน้ำมันดิบเข้ากลั่นอย่างมีประสิทธิภาพ ปริมาณการขายน้ำมันเตาและยางมะตอยในปี 2560 ปรับตัวลดลง เป็นผลมาจากความพยายามที่จะใช้กำลังการผลิตในส่วนของผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาและชนิดกึ่งหนักอย่างเต็มประสิทธิภาพ



#### 14.2.4 ผลประกอบการด้านการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 4 ปี 2560	ไตรมาส 4 ปี 2559	+ / -	ปี 2560	ปี 2559	+ / -
รายได้จากการขาย	49,633	40,947	+8,686	178,706	151,013	+27,693
ต้นทุนขาย	(44,512)	(36,379)	-8,133	(164,147)	(136,909)	-27,238
กำไรขั้นต้น	5,121	4,568	+553	14,559	14,104	+455
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,376)	(1,431)	+55	(5,368)	(5,506)	+138
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(80)	(87)	+7	(339)	(360)	+21
กำไรจากการขาย	3,665	3,050	+615	8,852	8,238	+614
บันทึก						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	3,953	3,391	+562	10,163	9,654	+509
- ปีโตรเคมี	(288)	(341)	+53	(1,311)	(1,416)	+105
รายได้อื่น	3	11	-8	133	89	+44
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(70)	(118)	+48	(365)	(501)	+136
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	73	84	-11	370	380	-10
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,671	3,027	+644	8,990	8,206	+784
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(713)	(588)	-125	(1,702)	(1,556)	-146
กำไรสำหรับงวด	2,958	2,439	+519	7,288	6,650	+638
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(290)	55	-345	143	334	-191
กำไรเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด	2,668	2,494	+174	7,431	6,984	+447

รายได้จากการขายในไตรมาส 4 ปี 2560 และรายได้จากการขายสำหรับปี 2560 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา เป็นผลมาจากราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมและปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 4 ปี 2560 จำนวน 5,121 ล้านบาท เมื่อเทียบกับจำนวน 4,568 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2559 กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 จำนวน 14,559 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 14,104 ล้านบาทในปี 2559 กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นอุตสาหกรรมของผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปที่ปรับตัวสูงขึ้น กำลังการกลั่นที่ปรับตัวสูงขึ้น และรวมถึงการเลือกใช้สัดส่วนน้ำมันดิบเข้ากลั่นอย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารลดลง 62 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบระหว่างค่าใช้จ่ายฯ สำหรับไตรมาส 4 ปี 2560 กับไตรมาส 4 ปี 2559 และ ลดลง 159 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายฯ สำหรับปี 2560 กับปี 2559 การปรับตัวลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสะท้อนถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินการที่ลดลงจาก

การเปลี่ยนรูปแบบของการบริหารสถานบริการน้ำมันของบริษัทฯ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมทางการตลาดที่ลดลง

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2560 จำนวน 3,665 ล้านบาท เทียบกับ 3,050 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสำหรับปี 2560 จำนวน 8,852 ล้านบาท เทียบกับ 8,238 ล้านบาทสำหรับปี 2559 ส่วนธุรกิจการกลั่นน้ำมันและการจัดจำหน่ายน้ำมันมีกำไรจากการขาย 3,953 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2560 และ 10,163 ล้านบาท สำหรับปี 2560 เป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นอุตสาหกรรมของผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปที่ปรับตัวสูงขึ้น และกำไรจากสต็อกน้ำมัน ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีขาดทุนจากการขายลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 เป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นในอุตสาหกรรมพาราไซลีนที่ปรับตัวสูงขึ้นในปี 2560

เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 48 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2560 และลดลงทั้งสิ้น 136 ล้านบาทสำหรับปี 2560 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากยอดเงินกู้ยืมลดลง และอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมเฉลี่ยลดลงด้วย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 4 ปี 2560 และสำหรับปี 2560 เป็นจำนวน 713 ล้านบาท และ 1,702 ล้านบาท ตามลำดับ เปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 588 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2559 และ 1,556 ล้านบาท สำหรับปี 2559

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2560 และในปี 2560 เป็นจำนวน 2,958 ล้านบาท และ 7,288 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับผลกำไรของบริษัทฯ ในปี 2560 นั้นถือว่าเป็นผลดำเนินงานที่ดีที่สุดนับตั้งแต่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในปี 2551 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากกำไรขั้นต้นอุตสาหกรรมของผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมไปถึงการที่บริษัทฯ สามารถทำยอดปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทได้สูงที่สุดเช่นกัน

### 14.2.5 งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 ธ.ค. 2560	ณ 31 ธ.ค. 2559	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	25,541	23,792	+1,749	+7%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	33,478	34,959	-1,481	-4%
รวมสินทรัพย์	59,019	58,751	+268	+0.5%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	24,277	26,158	-1,881	-7%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	6,560	11,841	-5,281	-45%
รวมหนี้สิน	30,837	37,999	-7,162	-19%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- เงินที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	0	0%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	0	0%
- สำรองตามกฎหมาย	892	653	+239	+37%
- กำไร (ขาดทุน) สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	5,279	(1,770)	+7,049	+398%
- องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	897	755	+142	+19%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	0	0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	28,182	20,752	+7,430	+36%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	59,019	58,751	+268	+0.5%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,749 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2559 โดยปัจจัยหลักคือมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลังที่ปรับตัวสูงขึ้น สืบเนื่องมาจากราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,481 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง รวมทั้งมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 7,162 ล้านบาท จากยอดสิ้นปี 2559 หนี้สินหมุนเวียนลดลง 1,881 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น หักบางส่วนกับมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อน้ำมันดิบ ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 5,281 ล้านบาทในปี 2560 จากยอดสิ้นปี 2559 โดยหลักเนื่องมาจากการชำระเงินกู้ระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 12,346 ล้านบาท ลดลง 10,623 ล้านบาท จากยอดสิ้นปี 2559 ซึ่งถือว่าเป็นยอดเงินกู้ยืมที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่หุ้นของบริษัทฯ เข้าซื้อและขายในตลาดหลักทรัพย์ ยอดเงินกู้ยืมรวมของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 8,546 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 3,800 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 3,971 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 4,575 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับเครดิตเรตติ้งอยู่ที่ A+ จากทริสเรตติ้งและ F1(thu) จากฟิทช์เรตติ้ง

ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นจำนวน 7,430 ล้านบาท ใช้จ่ายหลักมาจากกำไรของปี 2560

#### 14.2.6 งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2560	ปี 2559
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	11,219	7,316
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(685)	(812)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(10,643)	(6,212)

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 11,219 ล้านบาท โดยมีใช้จ่ายหลักมาจากกำไรสำหรับปี และการขยายระยะเวลาในการชำระภาษีสรรพสามิตจากการซื้อน้ำมันดิบ กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิ 685 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนเพื่อพัฒนาสถานีบริการน้ำมันและเพิ่มประสิทธิภาพของโรงกลั่นจำนวนกว่า 1,100 ล้านบาทหักบางส่วนกับเงินปันผลรับ กระแสเงินสดใช้ไปในการจัดหาเงินจำนวน 10,643 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

## 14.2.7 อัตราส่วนทางการเงิน

### อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 4 ปี 2560	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2560	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	10.3%	11.2%	12.0%	8.1%	9.3%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	6.0%	6.0%	7.1%	4.1%	4.4%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	56.9	29.7	48.2	29.1	20.3

### อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 ธ.ค. 2560	ณ 30 ก.ย. 2560	ณ 31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	1.0	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.7	1.1
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	0.3	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.6	1.1

### ที่มาในการคำนวณ

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	= กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	= กำไรสุทธิ / รายได้จากการขาย
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	= EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= (เงินสดและรายการเทียบเท่า + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

### การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

บริษัทฯ ได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว ด้วยความระมัดระวัง บริษัทฯ ขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสับสนหรือเข้าใจผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้บริษัทฯ ขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแล้ว

(2) บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และบริษัทฯ ได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2561 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ แล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีข้อบกพร่องที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ บริษัทฯ ได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ นางสายฤดี สุชาโต เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสายฤดี สุชาโต กำกับไว้ บริษัทฯ จะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทฯ ได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ

ตำแหน่ง

ลายมือชื่อ

นายเจเรมี โรเบิร์ต ออสเตอร์สต็อก

ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ



ชื่อ

ตำแหน่ง

ลายมือชื่อ

ผู้รับมอบอำนาจ นางสายฤดี สุชาโต

ผู้จัดการนักลงทุนสัมพันธ์และวางแผน

