



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงินรวม

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัท ไพร์วอเดอเรลเอสคูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด (โดยมีนายพงษ์วิ รัตนโกเศศ ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 7795 เป็นผู้สอบบัญชี) ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีในประเทศไทย สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ได้ตรวจสอบว่ามีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

(ก) งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	557	448	483
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	4,510	5,064	6,290
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0
สินค้าคงเหลือ	17,248	18,075	18,415
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	419	838	2,331
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,058	1,116	1,766
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	23,792	25,541	29,285
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนเพื่อขาย	1,631	2,104	1,474
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	2,148	2,161	2,194
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	27,908	26,914	26,000
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	137	150	161
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี-สุทธิ	1,738	512	537
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าและรายการจ่ายรอตัดบัญชี	1,305	1,596	2,075
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	92	41	24
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	34,959	33,478	32,465
รวมสินทรัพย์	58,751	59,019	61,750



หน่วย: ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	6,020	3,971	6,696
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,028	6,048	6,996
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7,804	8,355	9,995
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7,549	4,575	7,049
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0	487	1
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานระยะสั้น	757	841	851
รวมหนี้สินหมุนเวียน	26,158	24,277	31,588
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,000	1,100	1,200
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7,400	2,700	400
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	2,436	2,760	2,728
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5	0	2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	11,841	6,560	4,330
รวมหนี้สิน	37,999	30,837	35,918
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
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	892	1,001
ยังไม่ได้จัดสรร	(1,770)	5,279	3,242
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	755	897	475
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	20,745	28,175	25,825
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,752	28,182	25,832
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	58,751	59,019	61,750



(ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
รายได้			
รายได้จากการขายและเงินชดเชยจากกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง	151,013	178,706	200,798
ต้นทุนขาย	(136,909)	(164,147)	(192,586)
กำไรขั้นต้น	14,104	14,559	8,212
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(5,866)	(5,707)	(5,770)
กำไรจากการขาย	8,238	8,852	2,442
รายได้อื่น	89	133	66
กำไรจากการดำเนินงาน	8,327	8,985	2,508
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	380	370	384
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	8,707	9,355	2,892
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(501)	(365)	(237)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	8,206	8,990	2,655
ภาษีเงินได้	(1,556)	(1,702)	(429)
กำไรสำหรับปี	6,650	7,288	2,226
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1	1	1
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	6,649	7,287	2,225

85



(ค) งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิสำหรับปี	6,650	7,288	2,226
รายการปรับปรุง:			
ค่าเสื่อมราคา	1,999	1,947	1,981
ค่าตัดจำหน่าย	36	27	30
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4)	(4)	(0)
การลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเพื่อแสดงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	7	7	198
ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	46	67	56
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	(380)	(370)	(384)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	501	365	237
รายได้เงินปันผล	(61)	(55)	(57)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,556	1,702	429
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่รับรู้จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสุทธิ	(8)	(0)	(97)
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	10,342	10,974	4,619
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(395)	(551)	(1,228)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4	0	0
สินค้าคงเหลือ	(3,728)	(835)	(538)
ลูกหนี้อื่น	587	(418)	(1,493)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(65)	(58)	(650)
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าและรายจ่ายรอตัดบัญชี	(299)	(292)	(478)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(4)	51	17
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(423)	2,074	2,069
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,675	564	1,750
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0	0	(487)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	81	114	81
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4	(5)	2
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	7,779	11,618	3,664
ดอกเบี้ยจ่าย	(458)	(372)	(231)
ภาษีเงินได้จ่าย	(5)	(27)	(1,330)
เงินสดสุทธิได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงาน	7,316	11,219	2,103



หน่วย: ล้านบาท

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ	(1,446)	(1,161)	(1,346)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน			
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ	9	58	41
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน			
ดอกเบี้ยรับ	4	6	9
เงินปันผลรับ	621	412	407
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(812)	(685)	(889)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	(1,899)	(449)	2,225
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,000)	(2,500)	(900)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,500	0	1,500
เงินสดรับ (จ่ายคืน) สุทธิจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่	(3,812)	(7,693)	149
เกี่ยวข้องกัน			
เงินปันผลจ่ายให้แก่เจ้าของของกลุ่มกิจการ	0	0	(4,153)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1)	(1)	(1)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(6,212)	(10,643)	(1,180)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง) เพิ่มขึ้น	292	(109)	34
สุทธิ			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	265	557	448
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	557	448	482



13.1.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	1.1	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁽¹⁾	เท่า	0.3	0.5	0.1
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	34.9	37.2	35.3
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	10.3	9.7	10.2
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	8.9	9.3	10.6
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	40.5	38.7	34.1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	12.2	12.3	12.1
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	29.5	29.3	29.8
Cash Cycle	วัน	21.3	19.1	14.5
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	9.3	8.1	4.1
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁽²⁾	ร้อยละ	5.5	5.0	1.2
อัตรากำไรอื่น ^{(3) (4)}	ร้อยละ	0.1	0.1	0.0
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร ⁽¹⁾	ร้อยละ	94.4	131.2	150.0
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	4.4	4.1	1.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	38.5	29.8	8.2
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	11.5	12.4	3.7
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ⁽⁵⁾	ร้อยละ	30.6	33.7	15.9
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	เท่า	2.6	3.0	3.3
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.8	1.1	1.4
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.1	0.4	0.6
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ⁽⁶⁾	เท่า	20.3	29.2	18.1
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) ^{(1) (7)}	เท่า	0.8	1.0	35.6
อัตราการจัดจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิหลังจากการจัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	ร้อยละ	0	49	50

(1) กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี

(2) กำไรจากการดำเนินงานคำนวณจากกำไรขั้นต้นหักด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

(3) รายได้รวมไม่รวมถึงรายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงาน

(4) รายได้อื่นคำนวณโดยไม่นับรวมรายได้อื่นที่มีได้มาจากการดำเนินงาน

(5) สินทรัพย์ถาวรรคำนวณจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ

(6) เงินสดสุทธิ ได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงาน หักด้วยดอกเบี้ยจ่าย

(7) ภาระผูกพันจากการชำระหนี้รวมรายการดอกเบี้ยจ่าย



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงานในปี 2561

บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทปิโตรเลียมและปิโตรเคมีชั้นนำของประเทศไทย บริษัทฯ ทำงานเพื่อตอบสนองความต้องการด้านพลังงานและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของประเทศไทยและกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา ลาว เมียนมา เวียดนาม) โดยยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจแบบยั่งยืน โดยรักษาไว้ซึ่งสิ่งแวดล้อม และให้ความสำคัญกับการศึกษา ชีวอนามัย ความปลอดภัย สิทธิมนุษยชน แนวทางเพื่อการพัฒนาที่ยั่งยืนต่างๆ ถูกปรับใช้ในนโยบายองค์กร อีกทั้งยังเป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมองค์กรและวิถีการดำเนินงาน บริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่าจะสามารถรักษาและเสริมสร้างความเข้มแข็งให้ธุรกิจให้ยั่งยืนได้

ธุรกิจการกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมและปิโตรเคมี

โรงกลั่นน้ำมันเอสโซ่ศรีราชาและโรงงานปิโตรเคมีทำงานร่วมกันเพื่อผลิตน้ำมันสำเร็จรูปและผลิตภัณฑ์เคมีที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ และคงไว้ซึ่งต้นทุนที่มีศักยภาพในการแข่งขัน ส่วนปฏิบัติการมุ่งมั่นในการเพิ่มผลกำไรและเพิ่มประสิทธิภาพของการใช้ต้นทุนการผลิตด้วยการพัฒนาการดำเนินงานหลายโครงการ เช่น การใช้ประโยชน์จากเครื่องมือและกำลังของหน่วยผลิตอย่างเต็มที่ การเลือกใช้น้ำมันดิบที่หลากหลายเพื่อลดต้นทุนในการผลิต และโครงการอื่นๆ เพื่อลดการใช้พลังงาน

ในปี 2561 โรงกลั่นน้ำมันดิบเข้ากลั่นทั้งสิ้น 143,000 บาร์เรลต่อวันและดำเนินงานอย่างราบรื่น ดอกเบี้ยให้เห็นถึงเป้าหมายเรื่องความเป็นเลิศในการดำเนินงาน เพื่อตอบรับความผันผวนของอุตสาหกรรมปิโตรเลียม โรงกลั่นเลือกใช้น้ำมันดิบจากแหล่งผลิตใหม่แต่มีความท้าทาย ในการกลั่นน้ำมันดิบเหล่านี้สามารถช่วยลดต้นทุนและเพิ่มผลกำไรจากการผลิต ทั้งนี้ โรงกลั่นเลือกใช้น้ำมันดิบชนิดใหม่มากถึง 5 ชนิดจากแหล่งผลิตในทวีปเอเชีย ทวีปอเมริกา และทวีปแอฟริกา

โรงกลั่นไม่เพียงแต่ประสบความสำเร็จในการลดต้นทุนการผลิตจากส่วนของราคาน้ำมันดิบ แต่ยังสามารถปรับสัดส่วนการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงเพื่อให้ได้ผลผลิตที่สูงที่สุด ในปี 2561 ปริมาณการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักเพิ่มขึ้น เนื่องจากกำไรขั้นต้นอุตสาหกรรมของผลิตภัณฑ์ชนิดนี้สูงกว่าผลิตภัณฑ์ชนิดอื่นๆ โรงกลั่นเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์โดยการใช้กำลังการผลิตของหน่วยแปรสภาพน้ำมันหนักให้เป็นน้ำมันเบาโดยการแปรสภาพโมเลกุล (Fluidized Catalytic Cracking Unit ("FCCU")) อย่างเต็มที่เพื่อเพิ่มอัตราการผลิต ทั้งหมดนี้ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นอยู่ที่ 4.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยผลการประกอบการของปี 2561 นี้ สะท้อนถึงกำไรจากการใช้กำลังการผลิต ในระดับสูงและการดำเนินงานอย่างราบรื่นของโรงกลั่น สามารถลดทอนผลกระทบที่เกิดขึ้นจากราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์ในปีนี้ได้

บริษัทฯ ใช้กำลังการผลิตของโรงอะโรเมติกส์เพิ่มขึ้นมากกว่าปีที่ผ่านมาร้อยละ 36 โดยผลิตพาราไซลีนรวมทั้งสิ้น 366,000 ตัน การที่ปริมาณการผลิตพาราไซลีนปรับตัวเพิ่มขึ้นสะท้อนถึงการเพิ่มกำลังการผลิตโดยอาศัยวัตถุดิบที่ช่วยสร้างผลกำไรเพิ่มเติม เช่น มิกซ์ไซลีน (mixed xylene) ทั้งนี้การเพิ่ม กำลังการผลิตนี้สอดคล้องกับกำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมการผลิตพาราไซลีนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ของตลาดในภูมิภาค

โรงกลั่นและโรงอะโรเมติกส์ต่างรักษาไว้ซึ่งผลการปฏิบัติงานด้านความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อมที่ดีเยี่ยม โดยไม่มีเหตุให้สูญเสียเวลาทำงานและปราศจากเหตุการณ์การรั่วไหลของน้ำมัน (recordable spill) ตลอดทั้งปี พนักงานและผู้รับเหมาที่เข้าปฏิบัติงานที่โรงกลั่นและโรงอะโรเมติกส์โดยไม่มีเหตุให้สูญเสียเวลาทำงานติดต่อกันยาวนานถึง 7 ปี คลังจ่ายน้ำมันทุกแห่งของบริษัทฯ สามารถปฏิบัติงานโดยปราศจากการสูญเสียเวลาทำงานได้นานถึง 25 ปีติดต่อกัน



ธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิง

ด้วยคุณภาพผลิตภัณฑ์ที่เหนือกว่าพร้อมทั้งประสิทธิภาพในการผลิตและการจัดจำหน่าย ทำให้บริษัทฯ มีสถานะที่เข้มแข็งในการแข่งขันด้านตลาดค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศที่มีความผันผวนและมีการแข่งขันสูง และมีความสามารถในการที่จะจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ตามมาตรฐานคุณภาพระดับสูงได้อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ ซึ่งข้อได้เปรียบนี้เกิดจากการที่บริษัทฯ มีหน่วยปฏิบัติการเชื่อมโยงแบบครบวงจรที่ครอบคลุม ทั้งกระบวนการกลั่น กระบวนการจัดเก็บ และการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์

ปริมาณการขายของธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงคิดเป็นร้อยละ 40 ของปริมาณการขายรวมทั้งหมดของ บริษัทฯ ในปี 2561 บริษัทฯ ได้วางแผนเพื่อรับมือกับการแข่งขันในตลาดค้าปลีกภายใต้แผนกลยุทธ์ "4S" อัน ประกอบไปด้วย Station Network สถานีบริการที่มีเครือข่ายครอบคลุม, Smiles Driver Rewards โปรแกรมสะสม คะแนนสำหรับลูกค้า, Supreme+ น้ำมันเกรดพรีเมียม และSynergy ภาพลักษณ์ใหม่พร้อมการยกระดับการบริการ

บริษัทฯ ทำการขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันเพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงสุด โดยที่ยังคงรักษาวินัยในการลงทุนและการใช้จ่าย ด้วยความพยายามที่จะเพิ่มผลตอบแทนสูงสุดให้กับเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันเอสโซ่ เป็นหลัก ณ สิ้นปี 2561 เครือข่ายสถานีบริการเอสโซ่มีจำนวนสถานีบริการน้ำมันทั้งสิ้น 608 แห่ง นับเป็นการขยายตัวของจำนวนสถานีบริการต่อปีที่สูงที่สุดตั้งแต่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นให้กับนักลงทุนครั้งแรกในปี 2551 โดย บริษัทฯ ได้เปิดสถานีบริการแห่งใหม่จำนวน 55 แห่ง การขยายเครือข่ายสถานีบริการนี้เป็นหนึ่งในกลยุทธ์ที่เพิ่มช่องทางเข้าถึงสินค้าและผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และเป็นการเพิ่มโอกาสทางธุรกิจผู้บริโภคสามารถเลือกซื้อผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูงต่างๆ ของบริษัทฯ ได้สะดวกมากยิ่งขึ้น ไม่ว่าจะเป็นน้ำมันเชื้อเพลิง และน้ำมันเครื่องโมบิล และผู้บริโภคจะมั่นใจได้ถึงการบริการอันเป็นเลิศที่เป็นไปตามมาตรฐานเดียวกันในทุกๆ สถานีบริการของเอสโซ่ สถานีบริการน้ำมันเอสโซ่พยายามอย่างต่อเนื่องในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่เปี่ยมด้วยคุณภาพแก่ลูกค้าทั่วประเทศ อาทิ น้ำมันสูตรพรีเมียม ซูพรีมพลัส แก๊สโซฮอลล์ 95 และซูพรีมพลัส ดีเซล ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีจำนวนสถานีบริการที่จัดจำหน่ายน้ำมันสูตร ซูพรีมพลัส แก๊สโซฮอลล์ 95จำนวน 205 แห่ง และจำนวนสถานีบริการที่จัดจำหน่ายน้ำมันสูตร ซูพรีมพลัส ดีเซล จำนวน 382 แห่ง น้ำมันสูตรพรีเมียมเหล่านี้ใช้เทคโนโลยีที่ล้ำสมัย เพื่อให้ได้คุณสมบัติที่เหนือกว่า เช่น สมรรถนะของเครื่องยนต์ที่ดียิ่งขึ้นและการขับขี่ที่ใช้ปริมาณเชื้อเพลิงน้อยลง

ในปีนี้ โปรแกรมสะสมคะแนน เอสโซ่ สไมล์ส ไดรเวอร์ รีวอร์ดส์ ครอบคลุม 2 ปี และมีจำนวนสมาชิกเข้าร่วมมากกว่า 2 ล้านราย โปรแกรมสะสมคะแนนนี้มอบสิทธิพิเศษให้แก่ลูกค้ามากมาย เพียงเติมน้ำมันกับสถานีบริการของบริษัทฯ หรือซื้อผลิตภัณฑ์หล่อลื่นโมบิล ลูกค้าสามารถนำคะแนนไปใช้แลกของรางวัลมากมาย ในโอกาสเดียวกันนี้ ธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงและธุรกิจหล่อลื่นทำงานร่วมกันเพื่อรวมโปรแกรมสะสมคะแนนเข้าด้วยกัน บริษัทฯ จึงสามารถบูรณาการข้อมูลได้มากยิ่งขึ้นเพื่อใช้ในการวิเคราะห์ความต้องการของลูกค้าและพัฒนาคุณภาพของการบริการให้ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้โปรแกรมสะสมคะแนนแล้ว ลูกค้าสามารถติดต่อกับบริษัทฯ ผ่านทาง Esso Thailand LINE Official Account ได้อีกทางหนึ่ง ซึ่งแอปพลิเคชันนี้เป็นช่องทางการสื่อสารระหว่างบริษัทฯ กับลูกค้า และช่วยอำนวยความสะดวกสบายให้แก่สมาชิกบัตรเอสโซ่ สไมล์ส ในด้านอื่นๆ อีก เช่นการแลกคะแนนสะสมผ่านแอปพลิเคชัน รวมถึงบริการช่วยเหลือฉุกเฉินเวลารถยนต์มีปัญหา ณ สิ้นปี 2561 บัญชี Esso Thailand LINE Official Account มีจำนวนเพื่อนมากกว่า 6 ล้านราย ณ สิ้นปี 2561 สถานีบริการน้ำมันเอสโซ่จำนวน 213 แห่งได้รับการปรับภาพลักษณ์ใหม่ภายใต้ชื่อ Synergyการปรับปรุงสถานีบริการนี้เป็นส่วนหนึ่งของมาตรการเพื่อยกระดับคุณภาพการบริการแก่ลูกค้าร่วมกันกับผลิตภัณฑ์ที่เปี่ยมด้วยคุณภาพ

นอกเหนือจากความสำเร็จในการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง บริษัทฯ ยังคงเสริมสร้างรายได้ผ่านโครงการพันธมิตรทางธุรกิจที่เข้มแข็ง ด้วยการขยายความร่วมมือกับพันธมิตรทางการค้ารายเดิมอย่างต่อเนื่องและสร้างพันธมิตรทางการค้ารายใหม่ ในปี 2561 บริษัทฯ มีพันธมิตรทางการค้าใหม่ในเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน 3 ราย คือ สดาร์บคส์ ร้านยาง 51 (51-Tyreshop) และเคอร์รี่ เอ็กซ์เพรส บริษัทฯ คงความร่วมมือทางธุรกิจที่เข้มแข็งกับร้านเทสโก้ โลตัส เอ็กซ์เพรสแฟมิลีมาร์ท มินิ-บิ๊กซี เอส มินิมาร์ท แมคโดนัลด์ เบอร์เกอร์คิง เคเอฟซี เดอะ พิชซ่า คอมพานี บิ๊กบี บอร์น วิทยารท ร้านกาแฟราบีกา ร้านคาเฟ่ดีโอโร และร้านกาแฟคอฟฟี่บอย ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีร้านค้าพันธมิตรในสถานีบริการทั้งหมดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 340 แห่ง โดยพันธมิตรทางธุรกิจเหล่านี้ช่วยเสริมกำไรให้กับสถานีบริการน้ำมันและยังเป็นการเพิ่มคุณภาพของการให้บริการที่ครบวงจรให้กับลูกค้า



ธุรกิจพาณิชย์กรรม

บริษัทฯ ยังคงเป็นผู้นำในการจัดจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงในกลุ่มผู้ค้าต่างชาติในปี 2561 บริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่านช่องทางการขายที่ให้ผลกำไรสูงสุดผ่านช่องทางการค้าปลีกและช่องทางการค้าเชิงพาณิชย์กรรมที่จะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างผลกำไรที่สูงขึ้นให้กับผู้ถือหุ้น อีกทั้งยังช่วยลดการขายผ่านการส่งออกซึ่งเป็นช่องทางที่ผลกำไรน้อยที่สุด ธุรกิจพาณิชย์กรรมประกอบด้วยการจำหน่ายใน 4 ภาคธุรกิจ ได้แก่ ภาคค้าส่ง ธุรกิจยางมะตอย ภาคการบิน และภาคการเดินเรือ

ยอดจำหน่ายของธุรกิจพาณิชย์กรรมคิดเป็นร้อยละ 53 ของปริมาณการขายทั้งหมดในตลาดภายในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน ปริมาณการขายในตลาดในประเทศเพื่อนบ้านเติบโตขึ้นร้อยละ 28 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในลุ่มประเทศ CLMV หรือประเทศกัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม เพื่อปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพระบบการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และรองรับการขยายตัวของธุรกิจ ในเดือนธันวาคม ปี 2561 บริษัทฯ ได้ลงนามสัญญาเพื่อเพิ่มช่องทางการกระจายผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าที่คลังน้ำมันในจังหวัดสมุทรสงคราม การลงนามครั้งนี้ทำให้บริษัทฯ มีคลังน้ำมันเพื่อส่งต่อผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นเป็น 8 แห่ง ในปี 2562 บริษัทฯ ยังปรับปรุงถังเก็บยางมะตอยให้สามารถอุ่นร้อนเพื่อการส่งต่อผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าอย่างรวดเร็ว อีกทั้งยังพัฒนาระบบจ่ายน้ำมันอัตโนมัติให้สามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น นอกจากนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ เริ่มทำการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปจากประเทศไทยไปยังประเทศกัมพูชาทางเรือ ซึ่งเป็นหนึ่งในความพยายามที่จะลดต้นทุนของการขนส่งในเชิงพาณิชย์กรรม

ธุรกิจผลิตภัณฑ์หล่อลื่น

ในปี 2561 บริษัทฯ ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์หล่อลื่นที่มีคุณภาพรวมทั้งเพิ่มศักยภาพและขยายช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นให้แข็งแกร่งมากยิ่งขึ้นด้วยการเสริมสร้างแบรนด์ให้เข้มแข็งและจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ บริษัทฯ เปิดตัวผลิตภัณฑ์หล่อลื่นใหม่ คือ โมบิล ชูเปอร์ โมโต สำหรับรถจักรยานยนต์และรถสกูเตอร์ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ขับขี่รถจักรยานยนต์ที่มีมากกว่า 20 ล้านคันทั่วประเทศไทย โมบิล ชูเปอร์ โมโตเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับการพัฒนาและคิดค้นขึ้นเป็นพิเศษเพื่อปกป้องเครื่องยนต์ของรถจักรยานยนต์และรถสกูเตอร์ การเปิดตัวผลิตภัณฑ์ครั้งนี้ตอกย้ำให้เห็นถึงเจตนารมณ์อันแน่วแน่ของบริษัทฯ ที่จะพัฒนาและสรรหาผลิตภัณฑ์ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า

บริษัทฯ ขยายช่องทางในการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นผ่านทางร้านค้าและศูนย์ให้บริการรถยนต์ อีกทั้งเพิ่มป้ายแสดงสัญลักษณ์โมบิลในร้านค้าที่มีผลิตภัณฑ์โมบิลจำหน่ายมากถึง 1,221 แห่ง เพื่อเสริมสร้างแบรนด์โมบิลให้แข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น กิจกรรมส่งเสริมการตลาดเหล่านี้ช่วยเพิ่มศักยภาพในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทำให้ขางยนต์เชื่อมั่นและแนะนำผลิตภัณฑ์หล่อลื่นโมบิลให้กับลูกค้ามากขึ้นจึงส่งผลให้มีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นอีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเน้นสื่อการตลาดทางอิเล็กทรอนิกส์ เช่น สื่อโฆษณาภายใต้แนวคิด "บิดให้ไกล ไปให้สุด" เพื่อสื่อสารกับลูกค้าทางโซเชียลมีเดียและโปรแกรมทางการตลาด "ซื้อโมบิลปั้รับฟรี" ที่สมนาคุณแก่ลูกค้าเมื่อสแกนคิวอาร์ โค้ด จากสติ๊กเกอร์บนผลิตภัณฑ์ กิจกรรมทางการตลาดต่างๆ เหล่านี้ ไม่เพียงช่วยเพิ่มยอดขายของผลิตภัณฑ์เท่านั้น แต่ยังทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าใจความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้นอีกด้วย

ทั้งนี้ เครือข่ายศูนย์บริการโมบิล 1 เซ็นเตอร์ ที่มีมากถึง 282 แห่งทั่วประเทศ ให้บริการลูกค้าในด้านการดูแลรักษารถยนต์ด้วยมาตรฐานชั้นนำผ่านบริการระดับมืออาชีพและเป็นช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นคุณภาพสูงอีกช่องทางหนึ่งของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นผ่านเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันเอสโซ่และเครือข่ายของพันธมิตรทางการค้า เช่น ศูนย์บริการปั้ดิว และร้านค้าปลีกหลายแห่งทั่วประเทศ ในปี 2561 ธุรกิจผลิตภัณฑ์หล่อลื่นและธุรกิจการขายน้ำมันเชื้อเพลิงร่วมมือกันเพื่อทำกิจกรรมส่งเสริมการตลาดธุรกิจผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเข้าร่วมโปรแกรมสะสมคะแนน เอสโซ่ สไมล์ส ไตรเวอร์ รีวอร์ดส์ ส่งผลให้ลูกค้าได้รับคะแนนสะสมเอสโซ่ สไมล์ส เมื่อซื้อผลิตภัณฑ์หล่อลื่นโมบิลเพิ่มเติมจากการ



สะสมคะแนนด้วยการเติมน้ำมันและสามารถนำคะแนนสะสมไปแลกของรางวัลหรือรับสิทธิประโยชน์พิเศษต่างๆ มากมาย ณ สถานีบริการน้ำมันเอสโซ่ และศูนย์บริการโมบิล 1 เซ็นเตอร์ ในสถานีบริการน้ำมันเอสโซ่ทั่วประเทศ

บริษัทฯ ปรับปรุงนวัตกรรมและเทคโนโลยีในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และมอบบริการที่ดีให้แก่ลูกค้าทุกคน อีกทั้งมุ่งมั่นที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์หล่อลื่นคุณภาพสูงที่ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย รวมถึงพัฒนาการบริการที่ดีเยี่ยมอย่างไม่หยุดยั้ง เพื่อตอบรับกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ ในอนาคต

ความปลอดภัย

บริษัทฯ ให้การส่งเสริมอย่างเข้มแข็งในการรณรงค์ปลูกฝังวัฒนธรรมคุณค่าด้านความปลอดภัยให้เกิดในทุกระดับขององค์กรระบบบริหารการปฏิบัติงานให้มีความปลอดภัย (Operations Integrity Management System หรือ OIMS) ของบริษัทฯ ได้วางกรอบที่ชัดเจนในการจัดการทั้งด้านความปลอดภัยในการทำงานและความปลอดภัยของบุคลากร

ในส่วนของความปลอดภัยส่วนบุคคลนั้น บริษัทฯ ใช้ระบบการป้องกันความสูญเสียในการปฏิบัติงาน (Loss Prevention System หรือ LPS) อันเป็นแนวทางที่พิสูจน์แล้วว่ามุ่งเน้นทั้งในเรื่องพฤติกรรมที่มีความเสี่ยงรวมถึงปรับปรุงสถานที่ทำงาน ระบบและสมรรถนะต่างๆ ให้ดีขึ้น ด้วยการปฏิบัติตามดังกล่าวทั้งในด้านการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย ทำให้บริษัทฯ บรรลุเป้าหมายด้านการพัฒนาสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ปลอดภัยโดย “ไม่มีใครได้รับบาดเจ็บ” (Nobody Gets Hurt)

หนึ่งในปัจจัยหลักสู่ความสำเร็จเพื่อบรรลุเป้าหมายที่ “ไม่มีใครได้รับบาดเจ็บ” คือ การส่งเสริมให้พนักงานทุกคนในบริษัทฯ สามารถหักทวงได้เมื่อพบเห็นพฤติกรรมที่ไม่ปลอดภัย พนักงานทุกคนในบริษัทฯ แต่ละคนสามารถดักเตือนเพื่อนร่วมงานได้ถ้าพบเห็นเหตุการณ์หรือพฤติกรรมที่ไม่ปลอดภัย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสนับสนุนให้พนักงานยินดียินร้ายฟังคำแนะนำเกี่ยวกับการทำงานอย่างไรให้ปลอดภัยยิ่งขึ้น พนักงานทุกคนได้รับการปลูกฝังให้รับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับวิธีการทำงานที่ปลอดภัยกว่า

ผลจากโครงการต่างๆ ที่ริ่ดกมเหล่านี้ทำให้บริษัทฯ ประสบความสำเร็จด้านความปลอดภัยที่สำคัญหลายด้านในปี 2561 ตามที่รายงานไว้ภายใต้ผลการดำเนินงานข้างต้น

สิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ มีการตรวจสอบธุรกิจในทุกประเด็นอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์และข้อบังคับทางสิ่งแวดล้อมรวมถึงนโยบายภายในองค์กร บริษัทฯ ได้นำมาตรการควบคุมมลพิษ มาตรการบรรเทาผลกระทบทางสิ่งแวดล้อมอื่นๆ และเทคโนโลยีของเอ็กซอนโมบิล มาใช้เพื่อลดการปล่อยของเสียและอนุรักษ์พลังงาน

โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ใช้ น้ำจืดที่ผลิตและหมุนเวียนกลับมาใช้ใหม่ด้วยหน่วยกลั่นน้ำทะเลให้เป็นน้ำจืดสองหน่วย เพื่อประหยัดทรัพยากรน้ำตามธรรมชาติ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังติดตั้งและใช้หน่วยควบคุมไอระเหยน้ำมันที่คลังจ่ายน้ำมัน ล้างรถ และครีราชา เพื่อลดการปล่อยไอระเหยของสารไฮโดรคาร์บอนออกสู่อากาศและนำกลับมาแปรสภาพเป็นน้ำมันสำเร็จรูป

บุคลากรที่มีคุณภาพ

บริษัทฯ เชื่อว่าพนักงานที่มีความสามารถและทุ่มเทในการทำงานเป็นจุดแข็งที่โดดเด่นประการหนึ่งของบริษัทฯ ระบบการพัฒนาบุคลากรของเราใช้กระบวนการบูรณาการให้เกิดการพัฒนาอย่างต่อเนื่องเพื่อให้พนักงานเกิดแรงบันดาลใจทุ่มเททำงานและผลิตผลงานได้อย่างเต็มที่



บริษัทฯ ได้คัดเลือกพนักงานทั้งชายและหญิงที่มีความสามารถที่แตกต่างและหลากหลาย ทั้งยังสนับสนุนให้บุคลากรมีความคิดสร้างสรรค์ คิดนอกกรอบ เป็นผู้นำความคิดริเริ่ม และนวัตกรรมใหม่ๆ บริษัทฯ ส่งเสริมการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจในที่ที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ด้วยการจ้างงานบุคลากรภายในพื้นที่

การพัฒนาบุคลากร

ปรัชญาในการพัฒนาศักยภาพของพนักงานของบริษัทฯ คือสนับสนุนการเติบโตของพนักงานจากภายในองค์กร โดยการมอบหมายงานที่หลากหลายและเปิดโอกาสให้ได้เก็บเกี่ยวประสบการณ์จากแต่ละงานเพื่อพัฒนาความสามารถ บริษัทฯ สนับสนุนให้พนักงานใช้ความสามารถอย่างเต็มที่ในการที่จะบรรลุผลสำเร็จที่เหนือกว่าในการดำเนินงานการพัฒนาศักยภาพของพนักงานให้เป็นเลิศนับเป็นเป้าหมายหลักของแผนการพัฒนาศักยภาพของพนักงาน บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการพัฒนาพนักงาน โดยมุ่งเป้าหมายไปที่การพัฒนาบุคลากรในระยะยาว การที่บริษัทฯ สามารถมองเห็นถึงศักยภาพ และเร่งรัดการพัฒนาศักยภาพของพนักงานถือเป็นปัจจัยสำคัญของกระบวนการ ทักษะ และขีดความสามารถของพนักงานจะถูกสร้างขึ้นจากการฝึกอบรมและจากประสบการณ์ความรับผิดชอบในการทำงานที่ได้รับมอบหมายต่างๆ จากหลากหลายแผนกทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บริษัทฯ ให้การเรียนรู้และการพัฒนาทักษะของพนักงานผ่านการอบรมจากหลักสูตรที่ได้ผ่านการรับรองมาแล้วว่าเหมาะสมกับการดำเนินกิจการของบริษัทฯ และพัฒนาจากการฝึกฝนผ่านการทำงานจริงในหลากหลายสายงาน การฝึกฝนดังกล่าวยังเป็นการช่วยเตรียมความพร้อมให้แก่พนักงานที่มีความสามารถและมีความมุ่งมั่นในการที่จะไปเผชิญกับความท้าทายของธุรกิจในอนาคตทั้งจากภายในและต่างประเทศ

การมีพนักงานที่มีความรู้ความสามารถและมีความทุ่มเทในการทำงานถือเป็นจุดเด่นและความได้เปรียบของบริษัทฯ ดังนั้นระบบการพัฒนาและเพิ่มศักยภาพของพนักงานที่ครอบคลุมของบริษัทฯ จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนให้บริษัทฯ เสริมสร้างบุคลากรที่มีประสิทธิภาพสูงสุด ทุ่มเท และมีแรงจูงใจในการที่จะสร้างสรรค์ผลงานให้กับองค์กร

การดูแลและรักษานักงาน

บริษัทฯ ส่งเสริมนโยบายการยอมรับความแตกต่างและอยู่ร่วมกัน (Diversity and Inclusion) โดยการสนับสนุนให้พนักงานทำงานด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และมีการฝึกอบรมที่เป็นระบบพร้อมทั้งมีรูปแบบผลตอบแทนที่จูงใจ ทำให้บริษัทฯ สามารถรักษานักงานที่มีความสามารถได้

การส่งเสริมการยอมรับและเห็นถึงคุณค่าของความแตกต่างของบุคลากรแต่ละคนและการสร้างวัฒนธรรมให้ยอมรับความแตกต่างและอยู่ร่วมกันได้ในองค์กรเป็นการเสริมสร้างความคิดสร้างสรรค์ มุมมองใหม่ๆ ทักษะการเรียนรู้ ให้มีนวัตกรรมซึ่งทั้งหมดนี้ ถือเป็นความได้เปรียบทางธุรกิจของบริษัทฯ การสร้างสภาพแวดล้อมในการทำงานที่เปิดโอกาสให้พนักงานสามารถแสดงความคิดสร้างสรรค์เพื่อการพัฒนาผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นในที่สุด นอกจากนี้บริษัทฯ ได้สนับสนุนกิจกรรมที่ช่วยพัฒนาศักยภาพต่างๆ อีกมากมาย เช่น โครงการอาสาสมัครเพื่อพัฒนาชุมชนต่างๆ โครงการให้คำปรึกษาระหว่างพนักงานต่างแผนกและต่างประสบการณ์ทำงานด้วยกัน เป็นต้น

**14.2 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน****1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ**

	ไตรมาส 4 ปี 2561	ไตรมาส 4 ปี 2560	ปี 2561	ปี 2560
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	141	150	143	137
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	96	67	366	269
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาทต่อดอลลาร์)	32.8	32.9	32.3	33.9
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(5.0)	11.0	4.6	8.1
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	51,424	49,633	200,798	178,706
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	(1,918)	5,121	8,212	14,559
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	(2,909)	4,165	4,453	10,826
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด สุทธิ (ล้านบาท)	(2,696)	2,958	2,226	7,288
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(0.78)	0.85	0.64	2.11

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

**2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม**

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 4 ปี 2561	ไตรมาส 4 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2561	ปี 2561	ปี 2560
น้ำมันดิบดูไบ	67.4	59.3	74.3	69.4	53.2
น้ำมันเบนซิน ออกเทน 95	72.1	73.7	85.8	79.9	68.0
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	83.1	72.6	88.8	84.8	65.3
น้ำมันดีเซล กัมมะถัน (50 ส่วนในล้านส่วน)	83.0	73.2	89.3	84.6	66.3
น้ำมันเตา (180 cs)	67.2	55.0	70.1	65.2	49.7
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	47.2	50.9	52.3	47.6	43.3
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,127	871	1,130	1,038	834
เบนซิน ออกเทน 95 (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	613	627	730	680	578

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

⁽¹⁾ แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4 ปี 2561 มีราคาเฉลี่ยที่ 67.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า และลดลง 6.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2561 การปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบในไตรมาส 4 สืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสต็อกน้ำมันดิบในขณะที่สถานะตลาดขบเซา ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยของเดือนธันวาคม 2561 อยู่ที่ 57.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนกันยายน 2561 ที่ 77.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล อยู่ 20.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนธันวาคม 2560 ที่ 61.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล อยู่ 4.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2560 ราคาเฉลี่ยน้ำมันเบนซินในไตรมาส 4 ปี 2561 อ่อนตัวลง เนื่องจากในตลาดมีอุปทานมากกว่าความต้องการน้ำมันเบนซิน สำหรับราคาเฉลี่ยของน้ำมันอากาศยาน น้ำมันก๊าด และน้ำมันดีเซลนั้น มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงเพิ่มขึ้น ในส่วนของน้ำมันเตา ราคามีการปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากในตลาดมีปริมาณน้ำมันเตาลดลงซึ่งเป็นผลจากการใช้น้ำมันดิบกึ่งหนักและน้ำมันดิบหนักสำหรับกลั่นลดน้อยลง ราคาปิโตรเลียมเหลวปรับตัวอ่อนลงตามความต้องการในตลาดที่ลดลง ทั้งนี้ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในปี 2561 สูงกว่าปีที่ผ่านมาเป็นไปตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ

ราคาพาราไซลีน (Asian Contract Price) ในไตรมาส 4 ปี 2561 อยู่ที่ 1,127 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้น 256 ดอลลาร์ต่อตันเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และอยู่ในระดับค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ในปีเดียวกัน ราคาพาราไซลีนเฉลี่ยในปี 2561 อยู่ที่ 1,038 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้น 204 ดอลลาร์ต่อตัน เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยในปีก่อน เป็นผลมาจากอุปทานที่ลดลงและอุปสงค์ที่มีเพิ่มมากขึ้น

**3. การผลิตและค่าการกลั่น**

	ไตรมาส 4 ปี 2561	ไตรมาส 4 ปี 2560	+ / -	ปี 2561	ปี 2560	+ / -
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174	174	0	174	174	0
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	141	150	-9	143	137	+6
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	96	67	+29	366	269	+97
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(5.0)	11.0	-16.0	4.6	8.1	-3.5
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	27.0%	26.7%	+0.3%	26.9%	27.8%	-0.9%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก	48.0%	47.2%	+0.8%	46.5%	45.7%	+0.8%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	9.4%	9.1%	+0.3%	9.4%	9.6%	-0.2%
- รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงาน อะโรเมติกส์และผลิตภัณฑ์อื่นๆ	15.6%	17.0%	-1.4%	17.2%	16.9%	+0.3%
ปริมาณการขาย (พันบาร์เรล)						
- ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	676	754	-78	2,807	2,713	+94
- น้ำมันเบนซิน	3,058	3,097	-39	12,666	12,053	+613
- แนฟทา	507	652	-145	2,009	2,605	-596
- น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/ น้ำมันก๊าด	1,375	1,463	-88	5,406	5,140	+266
- น้ำมันดีเซล	6,289	6,407	-118	24,206	23,523	+683
- น้ำมันเตา	992	1,291	-299	4,560	4,648	-88
- ยางมะตอย	301	310	-9	990	1,033	-43

ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 4 ปี 2561 ปริมาณ 141 พันบาร์เรลต่อวัน ลดลง 9 พันบาร์เรลต่อวัน เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2560 มีสาเหตุมาจากค่าไรซินต์ของผลิตภัณฑ์ที่ลดลง รวมทั้งไม่มีปัจจัยหนุนจากการส่งออกในปีก่อน ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นสำหรับปี 2561 มีปริมาณ 143 พันบาร์เรลต่อวันซึ่งถือเป็นปริมาณที่สูงที่สุดในรอบสิบปีที่ผ่านมา ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นเป็นผลมาจากความปลอดภัยและราบรื่นของการดำเนินงานและประสิทธิภาพในการเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด

โรงงานอะโรเมติกส์คงกำลังการผลิตระดับสูงใน ปี 2561 โดยมีปริมาณการผลิตพาราไซลีน 366,000 ตันเพิ่มขึ้น 96,000 ตันเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่งผลให้ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีสามารถเก็บเกี่ยวประโยชน์ในสถานการณ์ที่ราคาของอุตสาหกรรมปรับตัวสูงขึ้นจากการเลือกใช้วัตถุดิบในการผลิตอย่างคุ้มค่า

การผันผวนของราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์ในปี 2561 รวมถึงการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของราคาน้ำมันดิบในช่วงปลายปี 2561 นั้น นอกจากจะส่งผลกระทบต่อค่าการกลั่นโดยรวมแล้ว ยังมีผลต่อการคำนวณสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี ค่าการกลั่นในไตรมาส 4 ปี 2561 อยู่ที่ติดลบ 5.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เนื่องจากผลกระทบเชิงลบของสินค้าคงคลัง รวมทั้งค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลง



สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปในไตรมาส 4 ปี 2561 สะท้อนถึงการดำเนินธุรกิจอย่างเต็มประสิทธิภาพตามความต้องการของผู้บริโภค รวมถึงการเลือกสรรใช้น้ำมันดิบเพื่อเพิ่มผลกำไร โดยคำนึงถึงกำไรโดยรวมทั้งของส่วนธุรกิจการกลั่นน้ำมันและส่วนธุรกิจปิโตรเคมี เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2560 น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักและน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักมีปริมาณเพิ่มขึ้นเนื่องจากปัจจัยสนับสนุนของกำไรขั้นต้นผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2560 ปริมาณการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา และน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักลดลง ในขณะที่น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักและรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์มีสัดส่วนการผลิตเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เป็นผลมาจากการกำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์

ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ที่ลดลงในไตรมาส 4 ปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 สะท้อนถึงการนำปริมาณน้ำมันดิบเข้ากลั่น ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์โดยรวมที่เพิ่มขึ้นของปี 2561 สะท้อนถึงความต้องการผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นทั้งส่วนธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงและธุรกิจพาณิชย์กรรม โดยเฉพาะน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซล

**4. ผลประกอบการด้านการเงิน**

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 4 ปี 2561	ไตรมาส 4 ปี 2560	+ / -	ปี 2561	ปี 2560	+ / -
รายได้จากการขาย	51,424	49,633	+1,791	200,798	178,706	+22,092
ต้นทุนขาย	(53,342)	(44,512)	-8,830	(192,586)	(164,147)	-28,439
กำไรขั้นต้น	(1,918)	5,121	-7,039	8,212	14,559	-6,347
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,448)	(1,376)	-72	(5,471)	(5,368)	-103
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(56)	(80)	+24	(299)	(339)	+40
กำไร (ขาดทุน) จากการขาย	(3,422)	3,665	-7,087	2,442	8,852	-6,410
บันทึก						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(3,218)	3,953	-7,171	3,323	10,163	-6,840
- ปีโตรเคมี	(204)	(288)	+84	(881)	(1,311)	+430
รายได้อื่น	2	3	-1	66	133	-67
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(58)	(70)	+12	(237)	(365)	+128
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทรวม	89	73	+16	384	370	+14
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(3,389)	3,671	-7,060	2,655	8,990	-6,335
(ค่าใช้จ่าย) เครดิตภาษีเงินได้	693	(713)	+1,406	(429)	(1,702)	+1,273
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(2,696)	2,958	-5,654	2,226	7,288	-5,062
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	28	(290)	+318	(422)	143	-565
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด	(2,668)	2,668	-5,336	1,804	7,431	-5,627

รายได้จากการขายในไตรมาส 4 ปี 2561 และสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าสะท้อนถึงราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นและปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

กำไรจากการขายในไตรมาส 4 ปี 2561 และสำหรับปี 2561 ของบริษัท ฯ มาจากผลกระทบเชิงลบจากสินค้าคงคลังเทียบกับปีก่อนหน้าที่มีผลกระทบเชิงบวกจากสินค้าคงคลัง รวมทั้งการลดลงของกำไรขั้นต้นอุตสาหกรรม และต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น ปัจจัยดังกล่าวมีผลให้บริษัทขาดทุนจากการขาย จำนวน 3,422 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561 และมีกำไรจากการขาย จำนวน 2,442 ล้านบาท ในปี 2561

ธุรกิจการกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมันมีขาดทุนจากการขายในไตรมาส 4 ปี 2561 จำนวน 3,218 ล้านบาท สะท้อนถึงปัจจัยเชิงลบจากสินค้าคงคลังซึ่งมากกว่าผลกำไรจากการดำเนินงาน ธุรกิจปีโตรเคมีขาดทุนจากการขายจำนวน 204 ล้านบาทเป็นผลจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้นหักลบผลกำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการขายสำหรับปี 2561 ของธุรกิจการกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมันมีกำไร 3,323 ล้านบาท ลดลง 6,840 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลกระทบเชิงลบจากสินค้าคงคลังและการลดลงของกำไรขั้นต้นอุตสาหกรรม หักกับปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นที่สูงขึ้น ในส่วนของธุรกิจปีโตรเคมีขาดทุนจากการขายลดลงเนื่องจากกำไรขั้นต้นอุตสาหกรรมของพาราไซลีนที่เพิ่มขึ้น หักกับต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น



ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลงจำนวน 12 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2560 และลดลง 128 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าเป็นผลจากหนี้คงเหลือเฉลี่ยที่ลดลงและดอกเบี้ยกู้ยืมเฉลี่ยที่ลดลง

**5. งบแสดงฐานะการเงิน**

(หน่วย ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 ธ.ค. 2561	ณ 31 ธ.ค. 2560	+ / -	+ / - %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	29,285	25,541	+3,744	+15%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	32,465	33,478	-1,013	-3%
รวมสินทรัพย์	61,750	59,019	+2,731	+5%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	31,588	24,277	+7,311	+30%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	4,330	6,560	-2,230	-34%
รวมหนี้สิน	35,918	30,837	+5,081	+16%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- เงินที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	0	0%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	0	0%
- สำรองตามกฎหมาย	1,001	892	+109	+12%
- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	3,242	5,279	-2,037	-39%
- องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	475	897	-422	-47%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	0	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	25,832	28,182	-2,350	-8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	61,750	59,019	+2,731	+5%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,744 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2560 โดยปัจจัยหลักคือยอดการขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงภาษีมูลค่าเพิ่ม และเงินอุดหนุนที่รอการเรียกเก็บคืน บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,013 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากมูลค่าทางบัญชีของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิที่ลดลงและมูลค่าที่ลดลงของเงินลงทุนจากการถือหุ้นของบริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BAFS)

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 35,918 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,081 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมหมุนเวียนและเจ้าหนี้การค้าในการซื้อน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น ณ สิ้นปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 15,345 ล้านบาทเมื่อเทียบกับยอดสิ้นปี 2560 จำนวน 12,346 ล้านบาท ยอดเงินกู้ยืมรวมของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 13,745 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 1,600 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 2,350 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากกำไรสำหรับปี 2561 หักกับการจ่ายเงินปันผลและมูลค่าเงินลงทุนจากการถือหุ้นของบริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BAFS) ที่ลดลง

**6. งบกระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	2,102	11,219
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(889)	(685)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,179)	(10,643)

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,102 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นผลมาจากกำไรสำหรับปีที่ลดลงและปัจจัยลบจากเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 889 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพของโรงกลั่นและพัฒนาสถานีบริการน้ำมันหักกับเงินปันผลรับจากการลงทุน กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,179 ล้านบาท สะท้อนถึงเงินที่ได้รับจากการกู้ยืมสุทธิหักกับเงินปันผลจ่าย

**7. อัตราส่วนทางการเงิน****อัตราส่วนกำไร**

	ไตรมาส 4 ปี 2561	ไตรมาส 4 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2561	ปี 2561	ปี 2560
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	(3.7%)	10.3%	5.3%	4.1%	8.1%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(5.2%)	6.0%	2.1%	1.1%	4.1%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(46.7)	56.9	26.5	18.1	29.1

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 ธ.ค. 2561	ณ 30 ก.ย. 2561	ณ 31 ธ.ค. 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	1.0	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.6	0.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	0.0	0.1
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.6	0.4

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