

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท ซีออยส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2559 (ปรับใหม่)		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	138.04	5.84	62.64	2.60	18.69	0.76	259.69	9.43	171.91	6.60	133.87	4.88
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	179.99	7.61	191.16	7.94	194.40	7.92	572.58	20.79	457.12	17.55	569.66	20.76
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทย่อย	329.64	13.94	259.39	10.78	172.82	7.04	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกับบริษัทย่อยที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	0.21	0.01	0.92	0.04	4.29	0.18	0.57	0.02	37.60	1.44	25.84	0.94
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14.29	0.61	3.41	0.14	9.66	0.39	23.23	0.84	31.34	1.20	18.19	0.66
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	662.17	28.01	517.52	21.50	399.86	16.29	856.07	31.08	697.97	26.79	747.56	27.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	-	-	-	-	-	-	17.44	0.63	4.07	0.16	2.59	0.09
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	163.77	6.93	370.43	15.39	558.11	22.75	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-	1,302.34	47.29	1,265.69	48.59	1,268.40	46.22
เงินลงทุนทั่วไป - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	17.53	0.74	-	-	-	-	17.53	0.64	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกับบริษัทย่อย	1,387.88	58.71	1,387.88	57.66	1,387.88	56.57	-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยค้างรับจากบริษัทย่อย	99.14	4.19	99.14	4.12	99.14	4.04	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	1.23	0.05	1.23	0.05	2.67	0.11	526.06	19.10	600.95	23.07	673.57	24.54
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1.66	0.07	1.31	0.06	0.99	0.04	3.09	0.11	2.82	0.11	2.41	0.09
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี- สุทธิ	2.34	0.10	4.92	0.20	4.85	0.20	4.92	0.18	8.71	0.33	8.64	0.31
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	28.32	1.20	24.66	1.02	-	-	26.67	0.97	24.65	0.95	41.13	1.51
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,701.87	71.99	1,889.57	78.50	2,053.64	83.71	1,898.05	68.92	1,906.89	73.21	1,996.74	72.76
รวมสินทรัพย์	2,364.04	100.00	2,407.09	100.00	2,453.50	100.00	2,754.12	100.00	2,604.86	100.00	2,744.30	100.00



งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2559 (ปรับใหม่)		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	396.30	16.46	343.68	14.00	-	-	396.30	15.21	408.58	14.89
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่ ที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	50.00	2.04	-	-	-	-	50.00	1.82
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	-	-	102.47	3.72	120.59	4.63	73.48	2.68
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	24.47	1.03	19.00	0.79	30.19	1.23	182.64	6.63	204.36	7.85	239.05	8.71
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	0.30	0.01	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.01	-	-	-	-	-	0.25	0.01	1.96	0.08	2.70	0.10
หุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี	998.29	42.23	-	-	-	-	998.29	36.25	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.20	0.18	1.01	0.04	1.41	0.06	6.12	0.22	14.43	0.55	6.80	0.24
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,026.97	43.44	416.31	17.29	425.28	17.33	1,290.07	46.84	737.64	28.32	780.61	28.44
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่	-	-	300.00	12.47	-	-	-	-	300.00	11.52	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	195.66	7.11	206.42	7.92	199.98	7.29
หุ้นกู้	-	-	-	-	396.51	16.16	-	-	-	-	396.51	14.45
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	-	-	-	-	0.10	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3.48	0.15	6.82	0.28	8.10	0.33	3.48	0.13	7.50	0.29	9.22	0.34
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.59	0.13
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3.48	0.15	306.82	12.75	404.61	16.49	199.24	7.24	513.92	19.73	609.30	22.21
รวมหนี้สิน	1,030.45	43.59	723.13	30.04	829.89	33.82	1,489.31	54.08	1,251.56	48.05	1,389.91	50.65
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	415.12	17.56	553.54	23.00	553.56	22.56	415.12	15.07	553.54	21.25	553.56	20.17
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	656.29	27.76	933.13	38.77	933.17	38.04	656.29	23.83	933.13	35.82	933.17	34.00
ส่วนต่ำจากการรวมธุรกิจภายใต้การ ควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	(74.05)	(2.84)	(74.05)	(2.70)
กำไรสะสม												
สำรองตามกฎหมาย	26.51	1.12	26.51	1.10	26.51	1.08	26.51	0.96	26.51	1.02	26.51	0.97
ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร	235.67	9.97	170.78	7.09	110.37	4.50	48.49	1.76	(85.87)	(3.30)	(86.62)	(3.16)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	(0.07)	-	(2.29)	(0.09)	(5.92)	(0.21)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,333.59	56.41	1,683.96	69.96	1,623.61	66.18	1,146.34	41.62	1,350.97	51.86	1,346.65	49.07
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	118.47	4.30	2.33	0.09	7.74	0.28
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,333.59	56.41	1,683.96	69.96	1,623.61	66.18	1,264.81	45.92	1,353.30	51.95	1,354.39	49.35
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,364.04	100.00	2,407.09	100.00	2,453.50	100.00	2,754.12	100.00	2,604.86	100.00	2,744.30	100.00



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561		ปี 2559 (ปรับใหม่)		ปี 2560		ปี 2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	1,444.43	95.64	1,011.16	96.20	1,223.25	98.86	3,854.70	99.92	3,816.02	99.70	4,777.14	99.28
ต้นทุนขายและบริการ *	(1,265.90)	(83.82)	(929.01)	(88.39)	(1,139.83)	(92.12)	(3,539.35)	(91.75)	(3,597.37)	(93.99)	(4,539.52)	(94.34)
กำไรขั้นต้น	178.53	11.82	82.15	7.81	83.42	6.74	315.35	8.17	218.65	5.71	237.62	4.94
รายได้อื่น	65.83	4.36	39.91	3.80	14.05	1.14	3.03	0.08	11.33	0.30	34.55	0.72
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	244.36	16.18	122.06	11.61	97.47	7.88	318.38	8.25	229.98	6.01	272.17	5.66
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(39.37)	(2.61)	(24.18)	(2.30)	(26.42)	(2.14)	(88.32)	(2.29)	(67.79)	(1.77)	(76.45)	(1.59)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(71.12)	(4.71)	(74.69)	(7.11)	(84.85)	(6.86)	(112.47)	(2.92)	(137.82)	(3.60)	(134.46)	(2.79)
กำไร (ขาดทุน) อื่น - อัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	2.21	0.15	(3.38)	(0.32)	(0.09)	(0.01)	1.90	0.05	(30.18)	(0.79)	2.82	0.05
ต้นทุนทางการเงิน	(55.94)	(3.70)	(55.81)	(5.31)	(46.46)	(3.75)	(71.03)	(1.83)	(64.10)	(1.68)	(57.67)	(1.20)
รวมค่าใช้จ่าย	(164.22)	(10.87)	(158.06)	(15.04)	(157.82)	(12.76)	(269.92)	(6.99)	(299.89)	(7.84)	(265.76)	(5.53)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการร่วมค้า และ ภาษีเงินได้	80.14	5.31	(36.00)	(3.43)	(60.35)	(4.88)	48.46	1.26	(69.91)	(1.83)	6.41	0.13
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-	(39.59)	(1.03)	(36.65)	(0.96)	2.70	0.06
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	80.14	5.31	(36.00)	(3.43)	(60.35)	(4.88)	8.87	0.23	(106.56)	(2.79)	9.11	0.19
ภาษีเงินได้	(15.86)	(1.05)	0.92	0.09	(0.07)	(0.01)	(13.51)	(0.35)	0.28	0.01	(3.26)	(0.07)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	64.28	4.26	(35.08)	(3.34)	(60.42)	(4.89)	(4.64)	(0.12)	(106.28)	(2.78)	5.85	0.12
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น												
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์ หลังออกจากรางาน			(2.66)	(0.25)					(2.66)	(0.07)		
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภท รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			0.53	0.05					0.53	0.01		
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทใหม่ไปยัง กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	0.00	0.00	(2.13)	(0.20)	0.00	0.00	0.00	0.00	(2.13)	(0.06)	0.00	0.00
รายการที่จะจัดประเภทใหม่ไปยังกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง												
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง ค่าบการเงิน	-	-	-	-	-	-	(0.20)	(0.01)	(2.68)	(0.07)	(4.82)	(0.10)
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไป ยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	-	-	-	-	-	(0.20)	(0.01)	(2.68)	(0.07)	(4.82)	(0.10)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	-	-	(2.13)	(0.20)	-	-	(0.20)	(0.01)	(4.81)	(0.13)	(4.82)	(0.10)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	64.28	4.26	(37.21)	(3.54)	(60.42)	(4.89)	(4.84)	(0.13)	(111.09)	(2.91)	1.03	0.02
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)												
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	64.28	4.26	(35.08)	(3.34)	(60.42)	(4.89)	(23.98)	(0.62)	(104.55)	(2.73)	(0.75)	(0.02)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	19.34	0.50	(1.73)	(0.05)	6.60	0.14
	64.28	4.26	(35.08)	(3.34)	(60.42)	(4.89)	(4.64)	(0.12)	(106.28)	(2.78)	5.85	0.12
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	64.28	4.26	(37.21)	(3.54)	(60.42)	(4.89)	(24.16)	(0.63)	(108.91)	(2.85)	(4.38)	(0.09)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	19.32	0.50	(2.18)	(0.06)	5.41	0.11
	64.28	4.26	(37.21)	(3.54)	(60.42)	(4.89)	(4.84)	(0.13)	(111.09)	(2.91)	1.03	0.02
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น												
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.1570		(0.0658)		(0.1091)		(0.0586)		(0.1962)		(0.0014)	

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2559 (ปรับใหม่)	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	80.14	(36.00)	(60.35)	8.87	(106.56)	9.11
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1.76	0.67	0.81	20.59	20.11	21.04
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(2.92)	(1.13)	(0.21)	(2.93)	1.54	1.57
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-	3.21	0.62
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(1.44)	3.56	0.34	(3.31)	5.26	7.38
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขสัญญาเงินกู้	-	1.27	-	-	1.27	-
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.63	0.69	1.27	0.63	1.37	1.72
รายได้เงินปันผล	-	(17.46)	-	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(62.60)	(19.00)	(10.14)	(1.20)	(3.67)	(2.82)
ดอกเบี้ยจ่าย	55.94	55.81	46.46	71.03	64.10	57.67
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากการร่วมค้า	-	-	-	39.59	36.65	(2.71)
กำไรจากกิจการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	71.51	(11.59)	(21.82)	133.27	23.28	93.58
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	209.95	2.42	(25.34)	(178.41)	87.92	(120.16)
สินค้าคงเหลือ	0.37	(0.71)	(3.38)	2.29	(37.03)	11.47
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.31	0.95	(0.84)	2.04	(20.44)	0.99
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.52	0.01	24.66	3.17	2.69	3.58
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(27.95)	(3.03)	8.67	86.04	54.00	42.32
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1.03)	(3.20)	0.41	(1.13)	4.68	(12.17)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	3.59
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	254.68	(15.15)	(17.64)	47.27	115.10	23.20
รับภาษีเงินได้	-	12.65	-	-	12.65	-
จ่ายภาษีเงินได้	(15.77)	(3.86)	(5.41)	(16.14)	(3.81)	(7.86)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	238.91	(6.36)	(23.05)	31.13	123.94	15.34
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	(14.80)	12.69	1.48
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-	0.54	0.16
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(0.26)	(0.33)	(1.92)	(38.26)	(108.25)	(86.55)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	(0.47)	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมที่จัดตั้งขึ้นเป็นทุน	-	-	-	-	(6.62)	(9.78)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	(42.27)	(201.50)	(45.55)	(0.04)	(188.00)	-

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2559 (ปรับปรุง)	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน (ต่อ)						
เงินสดจ่ายสำหรับต้นทุนการทำรายการที่บันทึกเป็นสินทรัพย์	(3.66)	(1.50)	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	-	-	-
เงินสดให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	(399.72)	(165.00)	(175.91)	-	-	-
เงินสดรับชำระจากเงินให้กู้ยืมจากบริษัทย่อย	69.12	233.99	147.41	5.22	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	-	17.53	-	-	17.53	-
เงินปันผลรับ	30.00	17.46	-	30.00	-	-
ดอกเบี้ยรับ	3.83	6.32	5.07	1.48	3.62	2.80
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(342.96)	(93.03)	(70.90)	(16.87)	(268.49)	(91.89)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	415.12	-	30.55	415.12	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	-	0.13	0.06	-	0.13	0.06
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	0.60	-
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	(18.91)	(0.60)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	537.31	1,537.15	-	538.31	1,796.12
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	(150.00)	(1,592.31)	(10.00)	(151.00)	(1,786.69)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	-	400.00	-	-	400.00
เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้	-	(1,000.00)	-	-	(1,000.00)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	300.00	-	-	300.00	-
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่	-	-	(250.00)	-	-	(250.00)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	60.00	-
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	(29.93)	(31.12)	(53.56)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	(0.28)	(0.41)	-
เงินสดจ่ายต้นทุนการทำรายการของเงินกู้ยืม	-	-	(7.98)	-	-	(7.98)
เงินสดรับชำระล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(54.08)	(47.31)	(36.89)	(69.55)	(55.60)	(47.87)
เงินปันผลจ่าย	(4.00)	(27.67)	-	(4.00)	(27.67)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(58.08)	27.58	50.03	(102.12)	47.76	50.08
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง สุทธิ	(162.13)	(71.81)	(43.92)	(87.86)	(96.79)	(26.47)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	297.89	138.04	62.64	348.14	259.69	171.91
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2.28	(3.59)	(0.03)	(0.59)	9.01	(11.57)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	138.04	62.64	18.69	259.69	171.91	133.87

13.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	งบการเงินเฉพาะกิจการ ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งบการเงินรวม ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		พ.ศ.2559	พ.ศ.2560	พ.ศ.2561	พ.ศ.2559 (ปรับปรุง)	พ.ศ.2560	พ.ศ.2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.64	1.24	0.94	0.66	0.95	0.96
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.31	0.61	0.50	0.65	0.85	0.90
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.47	(0.02)	(0.04)	0.07	0.11	0.03
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.43	6.26	7.17	8.62	7.98	9.48
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	66.31	57.48	50.22	41.74	45.12	37.96
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	3,706.05	1,801.55	469.40	2,215.62	199.96	150.61
ระยะเวลาขายเฉลี่ย	วัน	0.10	0.20	0.77	0.16	1.80	2.39
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	32.92	42.74	46.35	27.47	18.59	20.47
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	10.94	8.42	7.77	13.11	19.36	17.58
วงจรเงินสด	วัน	55.47	49.26	43.22	28.80	27.56	22.77
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร							
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	12.36	8.12	6.82	8.18	5.73	4.97
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	4.71	(1.65)	(2.28)	2.97	0.34	0.56
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	4.36	3.80	1.14	0.08	0.30	0.72
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	374.29	90.59	63.36	41.26	882.83	86.87
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	4.45	(3.47)	(4.94)	(0.12)	(2.79)	0.12
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	5.12	(2.33)	(3.65)	(2.16)	(8.37)	(0.06)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	2.79	(1.47)	(2.49)	(0.19)	(3.97)	0.22
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	1,815.34	(1,266.33)	(1,921.88)	5.93	(15.21)	4.20
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.63	0.42	0.50	1.57	1.42	1.79
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.77	0.43	0.51	1.18	0.92	1.03
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.75	0.42	0.49	1.03	0.77	0.85
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.75	0.41	0.49	1.03	0.76	0.83
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	4.27	(0.11)	(0.50)	0.44	1.93	0.27
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.47	0.00	(0.01)	0.18	0.08	0.01
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	37.99	43.05	0.00	37.99	43.05	0.00

หมายเหตุ * คำนวณจากการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสด จำนวน 27.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายปันผลเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

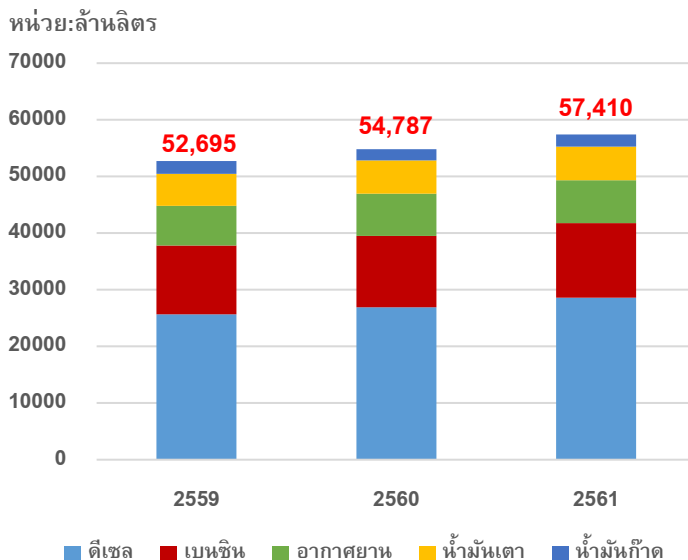
บทสรุปผู้บริหาร

ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในปี 2561 มีการขยายตัวร้อยละ 4.1 ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนโดยรวมทั้งภาครัฐและเอกชน มูลค่าส่งออกสินค้าโดยรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน การขยายตัวของมูลค่าการส่งออก ส่วนใหญ่เกิดจากการส่งออกไปยังประเทศคู่ค้าหลัก โดยเฉพาะ สหรัฐอเมริกา และ จีน สอดคล้องกับทิศทางการขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าและปริมาณการค้าโลก กลุ่มสินค้าส่งออกที่มูลค่ามีการขยายตัว ได้แก่ น้ำตาล ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ปิโตรเคมี เป็นต้น

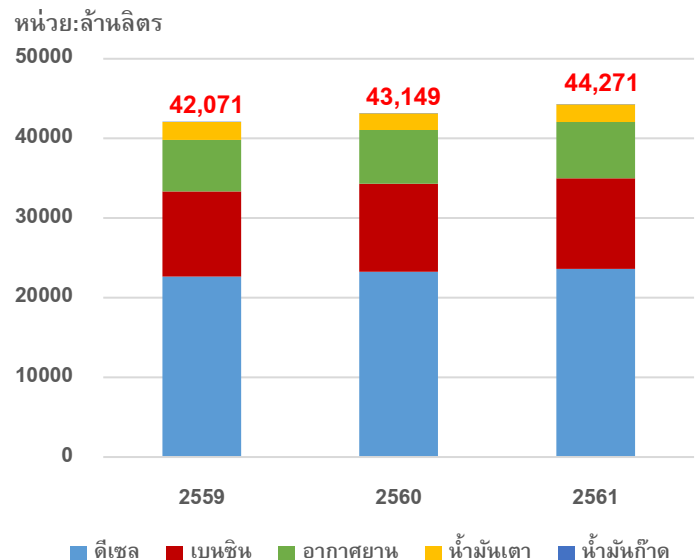
ทั้งนี้สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติคาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2562 จะมีการขยายตัวขึ้น โดยมีแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง การลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชน การเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้า การผลิต และการลงทุนระหว่างประเทศ เพื่อช่วยลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

สำหรับสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก มีการปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อน แต่ยังคงมีความผันผวน จากปัจจัยความเสี่ยงด้านอุปทานน้ำมันดิบลดจากผู้ผลิตนอกกลุ่มโอเปก สำหรับภาวะราคาน้ำมันที่ผันผวน อาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัท ซึ่งเป็นรายได้หลักของกิจการ แต่ไม่กระทบต่อกำไรจากการดำเนินงาน เนื่องจากบริษัทได้มีการกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาน้ำมัน ด้วยการกำหนดราคาขายจากการบวกกำไรส่วนเพิ่มจากราคาต้นทุน (Cost Plus Pricing Method) รวมถึงบริษัท เป็นผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 10 จึงไม่มีการเก็บสำรองน้ำมัน ทำให้ไม่ได้รับผลกระทบจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ อย่างไรก็ดี ความต้องการใช้พลังงานภายในประเทศยังคงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากข้อมูลปริมาณการผลิตและจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงโดยรวมของประเทศ ปี 2559-2561 ดังกราฟที่แสดง (แหล่งข้อมูล: กรมธุรกิจพลังงาน)

ปริมาณการผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศ



ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศ



บริษัทฯ ยังคงเชื่อว่า ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิง และพลังงานไฟฟ้าโดยรวมยังคงมีปริมาณสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ และการขยายตัวของอุตสาหกรรมสำรวจและผลิตปิโตรเลียมจากการเปิดประมูลสัมปทานรอบใหม่เมื่อปลายปี 2561 รวมถึงอุตสาหกรรมขนส่งคมนาคม และอุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ ที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยและประเทศเพื่อนบ้าน ส่งผลให้ความต้องการใช้พลังงานปิโตรเลียม และพลังงานไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้น จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตสำหรับธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยต่อไปในอนาคต

ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2561

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม	
	ปี 2560	ปี 2561
รายได้รวม	3,827.35	4,811.69
รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการ	3,816.02	4,777.14
กำไรขั้นต้น	218.65	237.62
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	(22.35)	87.83
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(106.28)	5.85
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนของบริษัทใหญ่	(104.55)	(0.75)
กำไรต่อหุ้น (บาท)	(0.1962)	(0.0014)

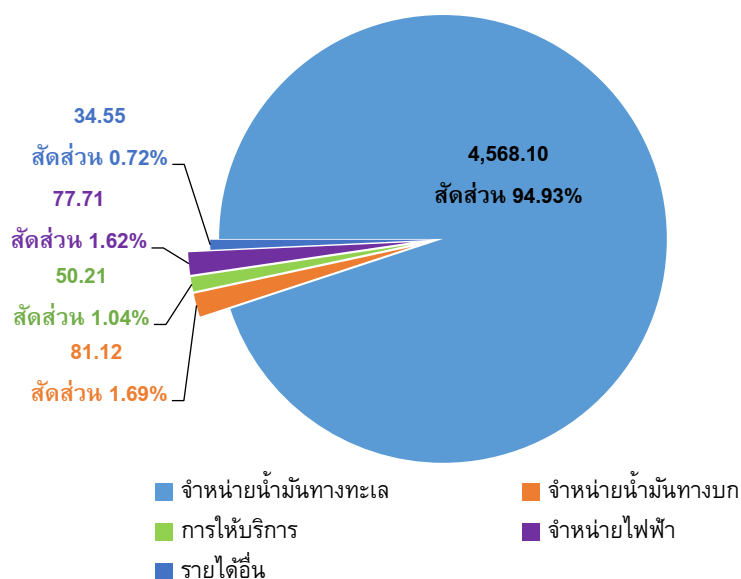
บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม 4,811.69 ล้านบาท มีรายได้จากการขายและบริการ รวมเป็นจำนวน 4,777.14 ล้านบาท มีกำไรขั้นต้นรวม 237.62 ล้านบาท มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA) จำนวน 87.83 ล้านบาท มีผลกำไรสุทธิสำหรับปี 2561 รวมเป็นจำนวน 5.85 ล้านบาท เป็นผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ เท่ากับ (0.75) ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวม 5.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 105.50 กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นจำนวน 237.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.68 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรในการดำเนินธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและหล่อลื่นทางทะเล รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่นรวมจำนวน 4,649.22 เพิ่มขึ้น 1,079.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.27 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มลูกค้าต่างประเทศและกลุ่มลูกค้า Offshore เป็นหลัก การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าในบริษัท แพน โอ เรียนท์ เอ็นเนอร์ยี(สยาม) ลิมิเตด (“POES”) จำนวน 2.71 ล้านบาท ซึ่งเป็นธุรกิจสำรวจ พัฒนาและผลิตน้ำมันปิโตรเลียมและก๊าซธรรมชาติในประเทศไทย โดยบริษัทย่อย (Sea Oil Energy Ltd.) เข้าไปถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.99 ผลกำไรดังกล่าวเกิดจากรายได้ของ POES ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากภาวะราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นและปริมาณการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึง รายได้อื่น จำนวน 34.55 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 205 เมื่อเทียบกับปีก่อนเนื่องจาก การได้รับเงินชดเชยค่าความเสียหายจากบริษัทประกันภัยของบริษัท ซีออยล์ ปิโตรเคมีคอล จำกัดซึ่งเป็นบริษัทย่อย

โครงสร้างรายได้	บริษัทฯ และ บริษัทย่อย				% การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ปี 2560		ปี 2561		
(หน่วย:ล้านบาท)	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	3,569.84	93.27	4,649.22	96.62	30.27
• ทางทะเล	3,507.00	91.63	4,568.10	94.94	30.26
• ทางบก	62.84	1.64	81.12	1.68	29.09
รายได้จากการให้บริการ	105.68	2.76	50.21	1.04	(52.49)
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าและอุปกรณ์	140.50	3.67	77.71	1.62	(44.60)
รายได้อื่น	11.33	0.30	34.55	0.72	204.94
รวม	3,827.35	100.00	4,811.69	100.00	30.27

โครงสร้างรายได้ ปี 2561

(หน่วย: ล้านบาท)



โครงสร้างรายได้ของบริษัท และบริษัทย่อยในปี 2561

ในปี 2561 บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 4,811.69 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง จำนวน 4,649.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.32 ของรายได้รวมทั้งหมด รายได้จากการให้บริการ(Supply Management) จำนวน 50.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.05 ของรายได้รวมทั้งหมด รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าและอุปกรณ์ จำนวน 77.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.63 ของรายได้รวมทั้งหมด และรายได้อื่นๆ จำนวน 34.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.72 ของรายได้รวมทั้งหมด

บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและให้บริการรวมจำนวน 4,777.14 ล้านบาท ประกอบด้วย

รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2561 จำนวน 4,649.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ร้อยละ 30.24 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของธุรกิจจำหน่ายน้ำมันทางทะเลจากกลุ่มลูกค้าOffshore และลูกค้าต่างประเทศ ทำให้ปริมาณการจำหน่ายการจำหน่ายน้ำมันโดยรวมของบริษัทเพิ่มขึ้น

รายได้จากการให้บริการในธุรกิจ Supply Management ในปี 2561 จำนวน 50.21 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ร้อยละ 52.49 โดยมีสาเหตุหลักจากการสิ้นสุดสัญญาการให้บริการกับลูกค้า

รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าและอุปกรณ์ จำนวน 77.71 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ร้อยละ 44.69 เนื่องจากผลกระทบจากสภาพภูมิอากาศ ส่งผลให้มีข้อจำกัดชั่วโมงของแดดที่จะนำมาผลิตกระแสไฟฟ้าลดลง

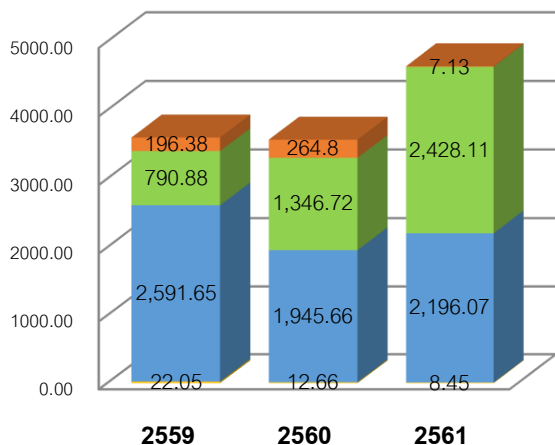
รายได้จากการจำหน่ายน้ำมัน (หน่วย:ล้านบาท)	ปี 2560		ปี 2561	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
การจำหน่ายทางทะเล	3,507.00	98.24	4,568.10	98.26
▪ ในประเทศ	827.85	23.19	1,068.02	22.97
▪ ต่างประเทศ	2,679.15	75.05	3,500.08	75.29
การจำหน่ายทางบก	62.84	1.76	81.12	1.74
รวม	3,569.84	100.00	4,649.22	100.00

บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและหล่อลื่นในปี 2561 รวม 4,649.22 ล้านบาท ซึ่งแบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย ดังนี้

- รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทางทะเล ในปี 2561 จำนวน 4,568.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.26 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.26 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันทางทะเลในกลุ่มลูกค้าOffshore และลูกค้าต่างประเทศเป็นหลัก
- รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทางบก ในปี 2561 จำนวน 81.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.74 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.09 ซึ่งเกิดขึ้นจากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมขนส่งในประเทศเป็นหลัก

รายได้จากการขายแยกประเภทน้ำมัน ปี 2559 - ปี 2561

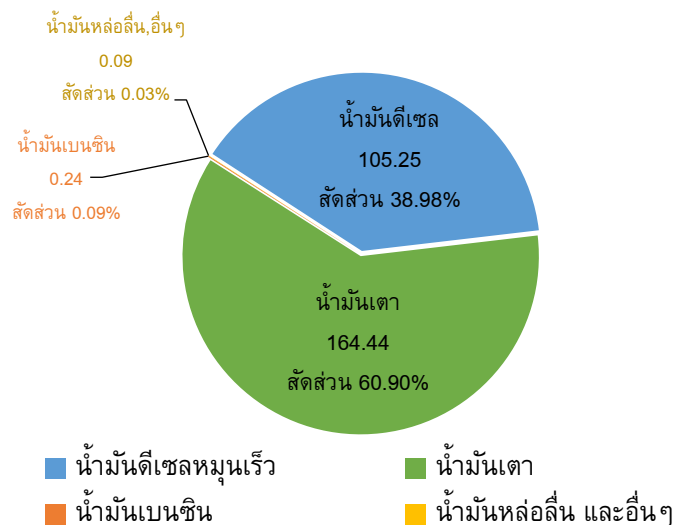
(หน่วย: ล้านบาท)



■ น้ำมันหล่อลื่นและอื่นๆ ■ น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว
■ น้ำมันดีเซล ■ น้ำมันเบนซิน

ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันแต่ละประเภท ปี 2561

(หน่วย : ล้านลิตร)



รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันแยกตามผลิตภัณฑ์

รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามประเภทผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว (High Speed Diesel) จำนวน 2,196.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.33 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด และมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลหมุนเร็วในปี 2561 จำนวน 105.25 ล้านลิตร ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันทางทะเลให้กับลูกค้าต่างประเทศ และลูกค้ากลุ่ม Offshore

รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเตา (Fuel Oil) ในปี 2561 จำนวน 2,428.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.33 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด และมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเตาในปี 2561 จำนวน 164.44 ล้านลิตร เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันทางทะเลให้กับลูกค้าต่างประเทศ และเรือขนส่งเป็นหลัก

รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน (Gasoline) ในปี 2561 จำนวน 7.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.15 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด และมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซินในปี 2561 จำนวน 0.24 ล้านลิตร เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันทางทะเลให้กับลูกค้าต่างประเทศ

รายได้จากธุรกิจบริการจัดหาอาหาร วัตถุดิบ และให้บริการอื่นๆ แก่ เรือเดินทะเล และพนักงานประจำแหล่งขุดเจาะน้ำมันและก๊าซทั้งในทะเลและบนบก (Supply Management)

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการในธุรกิจด้านการจัดหาอาหาร วัตถุดิบ และให้บริการอื่นๆ สำหรับพนักงานประจำแหล่งขุดเจาะน้ำมันและก๊าซทั้งในทะเลและบนบก (Supply Management) ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการจัดหาอาหาร ทำความสะอาด และซักล้างให้แก่พนักงานประจำแท่นขุดเจาะน้ำมันและก๊าซในอ่าวไทย บนเรือพักอาศัย และแหล่งขุดเจาะน้ำมันและก๊าซบนบก (Catering and Housekeeping Service)

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการในธุรกิจ Supply Management จำนวนรวม 50.21 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.04 ของรายได้รวมของบริษัท ซึ่งลดลงจากปี 2560 ร้อยละ 52.49 โดยมีสาเหตุหลักจากการสิ้นสุดสัญญาการ

ให้บริการกับลูกค้าและผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ และราคาน้ำมันที่ยังคงผันผวน ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมสำรวจและผลิตปิโตรเลียมชะลอการผลิต และหยุดการผลิตในการบางโครงการ ทำให้กิจกรรมในอ่าวไทยลดลง ส่งผลกระทบต่อรายได้ของธุรกิจ Supply Management ลดลงด้วยเช่นกัน

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขาย ประกอบด้วย ต้นทุนจากการจำหน่ายน้ำมัน และต้นทุนจากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และจำหน่ายแผงโซลาร์เซลล์ ส่วนต้นทุนบริการ เกิดจาก ต้นทุนบริการของธุรกิจ Supply Management

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนการขายน้ำมันเชื้อเพลิง, น้ำมันหล่อลื่น และต้นทุนจากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และจำหน่ายแผงโซลาร์เซลล์ เท่ากับ 4,501.26 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 95.23 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมัน และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และแผงโซลาร์เซลล์ ทั้งหมด ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายน้ำมันและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และแผงโซลาร์เซลล์ในปี 2561 เท่ากับ 225.67 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 17.63 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.47 กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เกิดจากการธุรกิจจำหน่ายน้ำมันทางทะเลให้กับกลุ่มลูกค้า Offshore ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

โดยในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นของการจำหน่ายน้ำมันและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และแผงโซลาร์เซลล์โดยรวมเท่ากับร้อยละ 4.77 ลดลงจากปี 2560 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 5.61 เนื่องจากภาวะการแข่งขันในตลาดน้ำมันทั้งในและต่างประเทศที่สูงขึ้น ทำให้ต้องมีการปรับลดราคาเพื่อรักษฐานลูกค้าเดิมและเพิ่มจำนวนลูกค้ารายใหม่

บริษัท มีต้นทุนบริการของธุรกิจ Supply Management ในปี 2561 เท่ากับ 38.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.20 ของรายได้จากการให้บริการรวม ส่งผลให้มีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการในปี 2561 เท่ากับ 11.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ร้อยละ 12.63

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการในธุรกิจ Supply Management ในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 23.80 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 10.04 เกิดจากการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการ ปี 2561 บริษัท ได้ดำเนินการให้บริการด้าน Catering & Housekeeping กับลูกค้าโดยตรงโดยไม่ผ่านผู้รับจ้างช่วง ทำให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนบริการได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

กำไรขั้นต้นโดยรวมของบริษัท และบริษัทย่อยปี 2561 เท่ากับ 237.62 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ร้อยละ 8.68

ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัท และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 210.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.58 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เกิดจากค่าการตลาด และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายธุรกิจในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับยอดการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 57.67 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 6.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.03 เมื่อเทียบกับปีก่อน ต้นทุนทางการเงินที่ลดลงเกิดจากดอกเบี้ยจ่ายจากการออกหุ้นกู้ที่ลดลง

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 2.82 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการปรับปรุงอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ณ วันสิ้นปี

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาษีเงินได้ จำนวน 3.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 3.54 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากกำไรของบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2561
รวมสินทรัพย์	2,407.09	2,453.50	2,604.86	2,744.30
รวมหนี้สิน	723.13	829.89	1,251.56	1,389.91
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,683.96	1,623.61	1,353.30	1,354.39
ทุนจดทะเบียน	691.87	691.87	671.87	691.87
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	553.54	553.56	553.54	553.56

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,744.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 139.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.35 เกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 49.58 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.10 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 89.86 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.71

(1) สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม จำนวน 747.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวนร้อยละ 7.10 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกค้ำอื่น

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 133.87 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 22.13 โดยมีสาเหตุจากกระแสเงินสดที่ลดลงจากกิจกรรมลงทุนจากการปรับปรุงโรงแยกคอนเดนเสท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิจำนวน 569.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ร้อยละ 24.62 เกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกินกว่า 3 เดือน

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 1,996.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 4.71 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างจากการปรับปรุงโรงแยกคอนเดนเสทเพื่อให้ใช้งานได้ เงินลงทุนในการร่วมค้า และ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

ณ 31 ธันวาคม 2561 เงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 1,268.40 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทย่อย Sea Oil Energy Limited ได้เข้าซื้อหุ้นของ Pan Orient Energy (Siam) Limited ("POES") จำนวน 9,863 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ POES ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการสำรวจ พัฒนาและผลิตน้ำมันปิโตรเลียมและก๊าซธรรมชาติในประเทศไทย สัมทานปิโตรเลียมหลุม L53/48 จังหวัดนครปฐม บริษัทฯ ได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรในปี 2561 ไว้จำนวน 2.71 ล้าน บาท ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ ได้ทดสอบการต่อจ่ายของเงินลงทุนในการร่วมค้า โดยใช้ประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับตลอดอายุสัมปทานปิโตรเลียม พบว่าผลรวมมูลค่าปัจจุบันจากการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในการร่วมค้ามีจำนวนมากกว่ามูลค่าตามบัญชี 646.53 ล้านบาท ดังนั้นในปี 2561 บริษัทฯ จึงไม่มีการบันทึกการต่อจ่ายของเงินลงทุนดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 41.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 66.82 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของ ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนของบริษัทย่อย ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างรอการตรวจสอบจากกรมสรรพากร

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 1,389.91 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 138.35 ล้านบาท ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 42.97 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และ เจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 95.37 ล้านบาท ซึ่ง ส่วนใหญ่เกิดจากการออกหุ้นกู้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯและบริษัทย่อย เท่ากับ 1,354.39 ล้านบาท ประกอบด้วย ส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ 1,346.65 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่อำนาจควบคุม จำนวน 7.74 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นโดยรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.09 ล้านบาท โดยมีสาเหตุ ดังนี้

(1) บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นแสดงความจำนงใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ SEA OIL-W สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 0.02 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 3 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 0.06 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ มีการรับรู้กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2561 เท่ากับ 1.03 ล้านบาท

กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561 (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	2560	2561	2560	2561
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(6.36)	(23.05)	123.94	15.34
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(93.03)	(70.90)	(268.49)	(91.88)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	27.58	50.03	47.76	50.08
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(71.81)	(43.92)	(96.79)	(26.46)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	138.04	62.64	259.69	171.91
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(3.59)	(0.03)	9.01	(11.58)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	62.64	18.69	171.91	133.87

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 15.34 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และหนี้สินหมุนเวียนอื่น รวมถึงการจ่ายภาษีเงินได้

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน (91.88) ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เกิดจากนำเงินไปลงทุนในการซื้อสินทรัพย์และปรับปรุงโรงแยกคอนเดนเสทของบริษัทย่อย

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 50.08 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้

จากรายการกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดังกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงสุทธิ รวมเป็นจำนวน (26.46) ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2560 ทำให้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 133.87 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ความผันผวนของราคาน้ำมันและการชะลอตัวของเศรษฐกิจภูมิภาคเอเชีย เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกและราคาน้ำมันยังมีความผันผวนตามปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น ปริมาณการผลิต ปริมาณความต้องการใช้น้ำมัน ซึ่งรายได้หลักของบริษัทมาจากการจัดจำหน่ายน้ำมันเป็นหลัก ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันอาจส่งผลกระทบต่อประกอบการของบริษัทโดยรวมได้ หากราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอย่างมาก ส่งผลให้รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันของกิจการลดลงด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายในการกำหนดราคาขายโดยใช้วิธีราคาต้นทุนบวกกำไรขั้นต้น (Cost Plus Pricing Method) เพื่อรักษาระดับกำไรไว้ รวมถึงนโยบายการกระจายความเสี่ยงไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่ไม่ผันผวนตามราคาน้ำมัน เช่น ธุรกิจพลังงานทดแทนอื่นๆ เพื่อช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมันได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการติดตามสถานการณ์ และเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิด เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ และสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน