

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท ซีออยส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	62.64	2.60	18.69	0.76	31.83	1.31	171.91	6.60	133.87	4.88	198.09	6.68
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	191.16	7.94	194.40	7.92	202.79	8.36	457.12	17.55	569.66	20.76	784.19	26.42
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	259.39	10.78	172.82	7.04	220.00	9.06	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อยที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
สินค้ายคงเหลือ	0.92	0.04	4.29	0.18	0.15	0.01	37.60	1.44	25.84	0.94	11.20	0.38
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.41	0.14	9.66	0.39	18.38	0.76	31.34	1.20	18.19	0.66	26.67	0.90
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	517.52	21.50	399.86	16.29	473.15	19.50	697.97	26.79	747.56	27.24	1,020.15	34.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	-	-	-	-	-	-	4.07	0.16	2.59	0.09	0.06	0.01
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	370.43	15.39	558.11	22.75	558.14	23.00	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-	1,265.69	48.59	1,268.40	46.22	1,227.16	41.35
เงินลงทุนทั่วไป - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย	1,387.88	57.66	1,387.88	56.57	1,387.88	57.19	-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยค้างรับจากบริษัทย่อย	99.14	4.12	99.14	4.04	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	1.23	0.05	2.67	0.11	2.39	0.10	600.95	23.07	673.57	24.54	654.71	22.06
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1.31	0.06	0.99	0.04	0.71	0.03	2.82	0.11	2.41	0.09	1.89	0.06
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี- สุทธิ	4.92	0.20	4.85	0.20	4.32	0.18	8.71	0.33	8.64	0.31	4.25	0.14
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	24.66	1.02	-	-	-	-	24.65	0.95	41.13	1.51	59.28	2.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,889.57	78.50	2,053.64	83.71	1,953.44	80.50	1,906.89	73.21	1,996.74	72.76	1,947.35	65.62
รวมสินทรัพย์	2,407.09	100.00	2,453.50	100.00	2,426.59	100.00	2,604.86	100.00	2,744.30	100.00	2,967.50	100.00



งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	396.30	16.46	343.68	14.00	162.96	6.72	396.30	15.21	408.58	14.89	224.06	7.55
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่	-	-	50.00	2.04	-	-	-	-	50.00	1.82	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	60.00	2.47	120.59	4.63	73.48	2.68	116.33	3.92
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
การเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	19.00	0.79	30.19	1.23	32.40	1.34	204.36	7.85	239.05	8.71	501.64	16.90
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	1.96	0.08	2.70	0.10	11.30	0.38
หุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	399.56	16.47	-	-	-	-	399.56	13.46
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.01	0.04	1.41	0.06	0.81	0.03	14.43	0.55	6.80	0.24	7.01	0.24
รวมหนี้สินหมุนเวียน	416.31	17.29	425.28	17.33	655.73	27.03	737.64	28.32	780.61	28.44	1,259.90	42.45
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่	300.00	12.47	-	-	-	-	300.00	11.52	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	115.00	4.74	206.42	7.92	199.98	7.29	278.57	9.39
หุ้นกู้	-	-	396.51	16.16	-	-	-	-	396.51	14.45	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.82	0.28	8.10	0.33	11.46	0.47	7.50	0.29	9.22	0.34	12.70	0.43
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	3.59	0.13	4.49	0.15
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	306.82	12.75	404.61	16.49	126.46	5.21	513.92	19.73	609.30	22.21	295.76	9.97
รวมหนี้สิน	723.13	30.04	829.89	33.82	782.19	32.24	1,251.56	48.05	1,389.91	50.65	1,555.66	52.42
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	553.54	23.00	553.56	22.56	553.56	22.81	553.54	21.25	553.56	20.17	553.56	18.65
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	933.13	38.77	933.17	38.04	933.17	38.46	933.13	35.82	933.17	34.00	933.17	31.45
ส่วนต่ำจากการรวมธุรกิจภายใต้การ	-	-	-	-	-	-	(74.05)	(2.84)	(74.05)	(2.70)	(74.05)	(2.50)
ควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสะสม	26.51	1.10	26.51	1.08	27.52	1.13	26.51	1.02	26.51	0.97	27.52	0.93
สำรองตามกฎหมาย	170.78	7.09	110.37	4.50	130.15	5.36	(85.87)	(3.30)	(86.62)	(3.16)	(25.96)	(0.87)
ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร	-	-	-	-	-	-	(2.29)	(0.09)	(5.92)	(0.21)	(18.75)	(0.63)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,683.96	69.96	1,623.61	66.18	1,644.40	67.76	1,350.97	51.86	1,346.65	49.07	1,395.49	47.03
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	2.33	0.09	7.74	0.28	16.35	0.55
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,683.96	69.96	1,623.61	66.18	1,644.40	67.76	1,353.30	51.95	1,354.39	49.35	1,411.84	47.58
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,407.09	100.00	2,453.50	100.00	2,426.59	100.00	2,604.86	100.00	2,744.30	100.00	2,967.50	100.00



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562		ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ ต้นทุนขายและบริการ *	1,011.16 (929.01)	96.20 (88.39)	1,223.25 (1,139.83)	98.86 (92.12)	1,428.64 (1,355.01)	93.41 (88.60)	3,816.02 (3,597.37)	99.70 (93.99)	4,777.14 (4,539.52)	99.28 (94.34)	6,473.06 (6,256.45)	134.53 (130.03)
กำไรขั้นต้น	82.15	7.81	83.42	6.74	73.63	4.80	218.65	5.71	237.62	4.94	216.61	4.50
รายได้อื่น	39.91	3.80	14.05	1.14	100.75	6.59	11.33	0.30	34.55	0.72	46.34	0.96
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	122.06	11.61	97.47	7.88	174.39	11.40	229.98	6.01	272.17	5.66	262.95	5.46
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(24.18)	(2.30)	(26.42)	(2.14)	(29.96)	(1.96)	(67.79)	(1.77)	(76.45)	(1.59)	(82.25)	(1.70)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(74.69)	(7.11)	(84.85)	(6.86)	(76.86)	(5.03)	(137.82)	(3.60)	(134.46)	(2.79)	(146.21)	(3.04)
กำไร (ขาดทุน) อื่น - อัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	(3.38)	(0.32)	(0.09)	(0.01)	0.19	0.01	(30.18)	(0.79)	2.82	0.05	0.10	0.00
ต้นทุนทางการเงิน	(55.81)	(5.31)	(46.46)	(3.75)	(45.79)	(2.99)	(64.10)	(1.68)	(57.67)	(1.20)	(55.72)	(1.16)
รวมค่าใช้จ่าย	(158.06)	(15.04)	(157.82)	(12.76)	(152.43)	(9.97)	(299.89)	(7.84)	(265.76)	(5.53)	(284.08)	(5.90)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการร่วมค้า และ ภาษีเงินได้	(36.00)	(3.43)	(60.35)	(4.88)	21.96	1.44	(69.91)	(1.83)	6.41	0.13	(21.13)	(0.44)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-	(36.65)	(0.96)	2.70	0.06	111.74	2.32
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(36.00)	(3.43)	(60.35)	(4.88)	21.96	1.44	(106.56)	(2.79)	9.11	0.19	90.61	1.88
ภาษีเงินได้	0.92	0.09	(0.07)	(0.01)	(1.75)	(0.11)	0.28	0.01	(3.26)	(0.07)	(17.47)	(0.36)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(35.08)	(3.34)	(60.42)	(4.89)	20.21	1.32	(106.28)	(2.78)	5.85	0.12	73.14	1.52
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น												
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์ หลังจากออกจากงาน	(2.66)	(0.25)			0.72	0.05	(2.66)	(0.07)			1.03	0.02
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภท รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	0.53	0.05			(0.14)	(0.01)	0.53	0.01			(0.21)	(0.01)
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทใหม่ไปยัง กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(2.13)	(0.20)	0.00	0.00	0.57	0.04	(2.13)	(0.06)	0.00	0.00	0.82	0.01
รายการที่จะจัดประเภทใหม่ไปยังกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง												
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง ค่างบการเงิน	-	-	-	-	-	-	(2.68)	(0.07)	(4.82)	(0.10)	(16.52)	(0.34)
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไป ยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	-	-	-	-	-	(2.68)	(0.07)	(4.82)	(0.10)	(16.52)	(0.34)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	(2.13)	(0.20)	-	-	0.57	0.04	(4.81)	(0.13)	(4.82)	(0.10)	(15.70)	(0.33)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(37.21)	(3.54)	(60.42)	(4.89)	20.79	1.36	(111.09)	(2.91)	1.03	0.02	57.44	1.19
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)												
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	(35.08)	(3.34)	(60.42)	(4.89)	20.21	1.32	(104.55)	(2.73)	(0.75)	(0.02)	60.85	1.26
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	(1.73)	(0.05)	6.60	0.14	12.29	0.26
	(35.08)	(3.34)	(60.42)	(4.89)	20.21	1.32	(106.28)	(2.78)	5.85	0.12	73.14	1.52
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	(37.21)	(3.54)	(60.42)	(4.89)	20.79	1.36	(108.91)	(2.85)	(4.38)	(0.09)	48.84	1.01
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	(2.18)	(0.06)	5.41	0.11	8.60	0.18
	(37.21)	(3.54)	(60.42)	(4.89)	20.79	1.36	(111.09)	(2.91)	1.03	0.02	57.44	1.19
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น												
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.0658)		(0.1091)		0.0365		(0.1962)		(0.0014)		0.1099	

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(36.00)	(60.35)	21.96	(106.56)	9.11	90.61
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.67	0.81	0.90	20.11	21.04	41.37
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(1.13)	(0.21)	2.00	1.54	1.57	7.39
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	3.21	0.62	5.34
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	3.56	0.34	(0.11)	5.26	7.38	(0.09)
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขสัญญาเงินกู้	1.27	-	-	1.27	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.69	1.27	4.08	1.37	1.72	4.51
รายได้เงินปันผล	(17.46)	-	(35.23)	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(19.00)	(10.14)	(61.34)	(3.67)	(2.82)	(3.59)
ดอกเบี้ยจ่าย	55.81	46.46	45.79	64.10	57.67	55.72
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากการร่วมค้า	-	-	-	36.65	(2.71)	(111.74)
กำไรจากกิจการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(11.59)	(21.82)	(21.95)	23.28	93.58	89.52
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2.42	(25.34)	(3.14)	87.92	(120.16)	(251.82)
สินค้าคงเหลือ	(0.71)	(3.38)	4.15	(37.03)	11.47	14.65
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.95	(0.84)	(11.40)	(20.44)	0.99	(11.13)
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	24.66	-	2.69	3.58	(18.14)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(3.03)	8.67	2.17	54.00	42.32	283.80
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3.20)	0.41	(0.60)	4.68	(12.17)	(5.16)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	3.59	0.89
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	(15.15)	(17.64)	(30.77)	115.10	23.20	102.61
รับภาษีเงินได้	12.65	-	2.72	12.65	-	2.72
จ่ายภาษีเงินได้	(3.86)	(5.41)	(1.40)	(3.81)	(7.86)	(4.22)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(6.36)	(23.05)	(29.45)	123.94	15.34	101.11
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	12.69	1.48	2.54
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	0.54	0.16	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(0.33)	(1.92)	(0.34)	(108.25)	(86.55)	(22.55)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมที่ดัดแปลงเป็นทุน	-	-	-	(6.62)	(9.78)	(3.18)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	(201.50)	(45.55)	(0.03)	(188.00)	-	-

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน (ต่อ)						
เงินสดจ่ายสำหรับต้นทุนการทำรายการที่บันทึกเป็นสินทรัพย์	(1.50)	-	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	-	-	-
เงินสดให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	(165.00)	(175.91)	(127.00)	-	-	-
เงินสดรับชำระจากเงินให้กู้ยืมจากบริษัทย่อย	233.99	147.41	79.82	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	17.53	-	-	17.53	-	-
เงินปันผลรับ	17.46	-	27.78	-	-	152.98
ดอกเบี้ยรับ	6.32	5.07	160.86	3.62	2.80	3.58
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(93.03)	(70.90)	141.09	(268.49)	(91.89)	133.37
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	415.12	-	-	415.12	-	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	0.13	0.06	-	0.13	0.06	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	0.60	-	-
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	(0.60)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	537.31	1,537.15	1,625.54	538.31	1,796.12	1,871.67
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(150.00)	(1,592.31)	(1,807.42)	(151.00)	(1,786.69)	(2,052.75)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	400.00	-	-	400.00	-
เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้	(1,000.00)	-	-	(1,000.00)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	300.00	-	-	300.00	-	-
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่	-	(250.00)	(50.00)	-	(250.00)	(50.00)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	175.00	60.00	-	175.00
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	(31.12)	(53.56)	(53.56)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	(0.41)	-	-
เงินสดจ่ายต้นทุนการทำรายการของเงินกู้ยืม	-	(7.98)	-	-	(7.98)	-
เงินสดรับชำระล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(47.31)	(36.89)	(41.55)	(55.60)	(47.87)	(51.77)
เงินปันผลจ่าย	(27.67)	-	-	(27.67)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	27.58	50.03	(98.43)	47.76	50.08	(161.41)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง สุทธิ	(71.81)	(43.92)	13.21	(96.79)	(26.47)	73.07
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	138.04	62.64	18.69	259.69	171.91	133.87
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(3.59)	(0.03)	(0.07)	9.01	(11.57)	(8.85)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	62.64	18.69	31.83	171.91	133.87	198.09

13.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	งบการเงินเฉพาะกิจการ ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งบการเงินรวม ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.24	0.94	0.72	0.95	0.96	0.81
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.61	0.50	0.36	0.85	0.90	0.78
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.02)	(0.04)	(0.06)	0.11	0.03	0.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.26	7.17	7.63	7.98	9.48	9.66
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	57.48	50.22	47.17	45.12	37.96	37.26
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	1,801.55	469.40	643.00	199.96	150.61	349.55
ระยะเวลาขายเฉลี่ย	วัน	0.20	0.77	0.56	1.80	2.39	1.03
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	42.74	46.35	43.30	18.59	20.47	16.89
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	8.42	7.77	8.31	19.36	17.58	21.31
วงจรเงินสด	วัน	49.26	43.22	39.41	27.56	22.77	16.98
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร							
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	8.12	6.82	5.15	5.73	4.97	3.35
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	(1.65)	(2.28)	(2.32)	0.34	0.56	(0.18)
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	3.80	1.14	6.59	0.30	0.72	0.71
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	90.59	63.36	92.73	882.83	86.87	(865.62)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(3.47)	(4.94)	1.41	(2.79)	0.12	1.13
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(2.33)	(3.65)	1.24	(8.37)	(0.06)	4.44
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(1.47)	(2.49)	0.83	(3.97)	0.22	2.56
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	(1,266.33)	(1,921.88)	624.65	(15.21)	4.20	17.19
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.42	0.50	0.59	1.42	1.79	2.27
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.43	0.51	0.48	0.92	1.03	1.10
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.42	0.49	0.46	0.77	0.85	0.75
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.41	0.49	0.45	0.76	0.83	0.72
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	(0.11)	(0.50)	(0.64)	1.93	0.27	1.81
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.00	(0.01)	(0.01)	0.08	0.01	0.05
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	43.05	0.00	0.00	43.05	0.00	0.00

หมายเหตุ * คำนวณจากการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสด จำนวน 27.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายปันผลเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท

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

บทสรุปผู้บริหาร

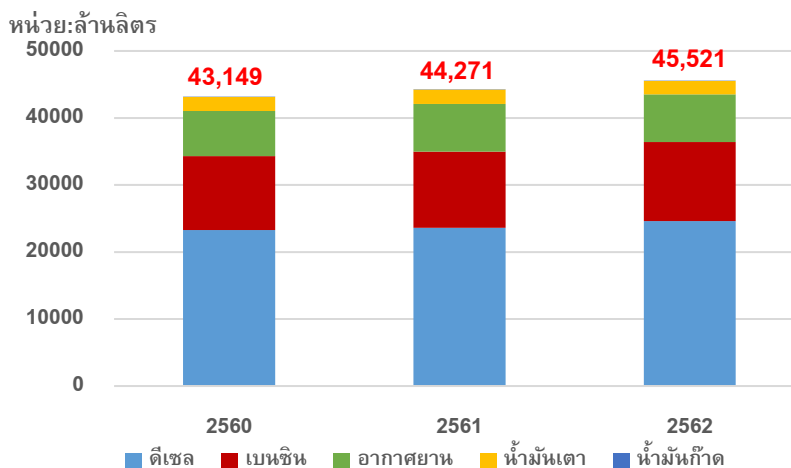
ในปี 2562 ภาวะเศรษฐกิจโลกในภาพรวมมีทิศทางชะลอตัวลง โดยเฉพาะภาคการส่งออกและภาคการผลิต IMF คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกจะขยายตัวลดลงจากปี 2561 ตามปริมาณการค้าโลกที่หดตัวลง ซึ่งสาเหตุสำคัญเป็นผลจาก สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ยังคงอยู่ระหว่างการเจรจาหาข้อยุติ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยง จากเสถียรภาพทางการเมืองที่เกิดขึ้นในกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป

ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในปี 2562 มีการขยายตัวที่ลดลงจากปีก่อน จากการหดตัวของอุปสงค์ภายนอกและการชะลอตัวของการอุปสงค์ภายในประเทศ มูลค่าการส่งออกลดลงจากปีก่อน จากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐอเมริกา รวมถึงเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญของไทย อาทิ จีน ญี่ปุ่น อาเซียนและสหภาพยุโรป มีอัตราการขยายตัวลดลง

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังคงผันผวนและมีทิศทางชะลอตัวลง ราคาน้ำมันดิบ Brent เฉลี่ยปี 2562 มีค่าเท่ากับ 64.36 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีราคาเฉลี่ย 71.06 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากปัจจัยอุปทานน้ำมันดิบล้นตลาด ในขณะที่อุปสงค์ลดลง เนื่องจากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกโดยรวมลดลง ซึ่งปัจจุบัน กลุ่มโอเปกและประเทศพันธมิตรอยู่ระหว่างหาข้อตกลงในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบเพื่อสร้างเสถียรภาพทางราคารวมถึงในปี 2562 มีการปรับตัวของตลาดเพื่อเข้าสู่มาตรการลดปริมาณกักตุนในเชื้อเพลิงสำหรับเรือเดินทะเลของ องค์การทางทะเลระหว่างประเทศ (International Maritime Organization/IMO) โดยกำหนดให้เรือขนส่งลดปริมาณการปล่อย ก๊าซซัลเฟอร์หรือกำมะถันเหลือ 0.5% จากปัจจุบัน 3.5% เพื่อลดมลพิษ มีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2563 ส่งผลให้ราคา และส่วนต่างผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมปี 2562 โดยรวมปรับตัวลดลงจากปี 2561

สำหรับภาวะราคาน้ำมันที่ผันผวน อาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทฯ แต่ไม่กระทบต่อกำไรจากการดำเนินงาน เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาน้ำมัน ด้วยการกำหนดราคาขายจากการบวกกำไรส่วนเพิ่มจากราคาต้นทุน (Cost Plus Pricing Method) รวมถึงบริษัทฯ เป็นผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 10 จึงไม่มีการเก็บสำรองน้ำมัน ทำให้ไม่ได้รับผลกระทบจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ สำหรับการลงทุนในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมนั้น บริษัทฯ ได้บริหารแผนการขุดเจาะและการผลิตร่วมกับกิจการร่วมค้า เพื่อปรับให้เหมาะสมตามสถานการณ์ราคาน้ำมัน รวมถึงการใช้กลยุทธ์ในการบริหารจัดการเพื่อลดต้นทุนการผลิตให้ได้มากที่สุด บริษัทฯ ยังเชื่อมั่นว่า ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิง และพลังงานไฟฟ้าโดยรวมยังคงมีปริมาณสูงขึ้นจากข้อมูลการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงโดยรวมของประเทศ ปี 2560-2562 ดังกราฟที่แสดง (แหล่งข้อมูล :กรมธุรกิจพลังงาน)

ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศ



จากข้อมูลสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ประมาณการอัตราการขยายตัวของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ปี 2563 คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 2.0 - 3.0 โดยมีปัจจัยบวกจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่น่าจะมีออกมาเป็นระยะ นักลงทุนมีการย้ายสายการผลิตมาลงทุนในประเทศไทยจากผลของสงครามการค้า แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนภาครัฐจากความคืบหน้าของโครงการลงทุนที่สำคัญๆ รวมถึงการดำเนินงานภายใต้แผนงานเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ทั้งนี้ยังต้องเฝ้าระวังการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ยังคงมีประเด็นที่ต้องติดตามทั้งการเผชิญกับความไม่แน่นอนของสงครามการค้าที่สร้างแรงกดดันกระจายไปทั่วโลก ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน การชะลอตัวของเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป ภาวะโรคระบาด ตลอดจนความผันผวนของสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบโลก อันอาจจะทำให้เกิดการชะลอตัวของการลงทุนภายในประเทศด้วยเช่นกัน

ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2562

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	6,473.06	4,777.14	1,695.92	35.50
กำไรขั้นต้น	216.61	237.62	(21.01)	(8.84)
รายได้อื่น	46.34	34.55	11.79	34.12
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(228.46)	(210.91)	17.55	8.32
ต้นทุนทางการเงิน	(55.72)	(57.67)	(1.95)	(3.38)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมและการร่วมค้า	111.74	2.70	109.04	4,038.52
EBITDA	187.69	87.83	99.86	113.70
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17.47)	(3.26)	(14.21)	435.89
กำไรสุทธิสำหรับปี	73.14	5.85	67.29	1,150.26
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สุทธิ				
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	60.85	(0.75)	61.60	8,213.33
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	12.29	6.60	5.69	86.21

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวม จำนวน 73.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,150.26 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ประกอบด้วย กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ 60.85 ล้านบาท และกำไรสุทธิตามส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 12.29 ล้านบาท ซึ่งกำไรสุทธิรวมที่เพิ่มขึ้นเกิดจากสาเหตุหลัก ดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า แพน โอเรียนท์ เอ็นเนอร์ยี่ (สยาม) ลิมิเต็ด ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านสำรวจและผลิตน้ำมันปิโตรเลียม แหล่งสัมปทาน 53/48 จำนวน 111.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4,038.52 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการค้นพบแหล่งน้ำมัน L53-DD ถึงแม้ราคาขายน้ำมันโดยเฉลี่ยในปี 2562 จะลดลงไปร้อยละ 5.3

นอกจากนี้การค้นพบแหล่งน้ำมัน L53-DD ส่งผลให้ปริมาณน้ำมันสำรองในระดับ 2P (ปริมาณสำรองที่พิสูจน์แล้วและรอการผลิต Proved Reserve รวมกับปริมาณสำรองที่พิสูจน์แล้วและรอการขุดเจาะ (Probable Reserve) ในปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 57

บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 6,473.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,695.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.50 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เกิดจากรายได้จากจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงในต่างประเทศเป็นหลัก

โดยมีโครงสร้างรายได้ปี 2562 ดังนี้

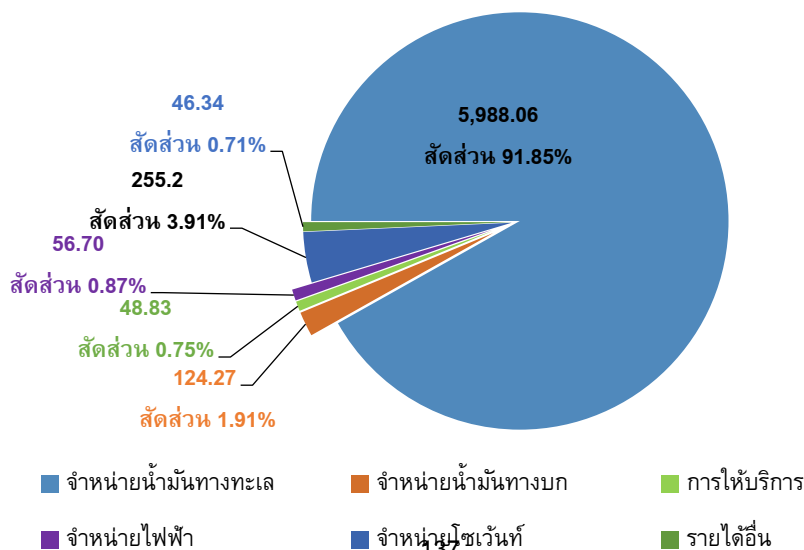
งบการเงินรวม (หน่วย:ล้านบาท)	ปี 2561		ปี 2562		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำมัน	4,649.22	96.62	6,112.33	93.76	1,463.11	31%
• ทางทะเล	4,568.10	94.93	5,988.06	91.85	1,419.96	31%
• ทางบก	81.12	1.69	124.27	1.91	43.15	53%
รายได้จากการให้บริการ	50.21	1.04	48.83	0.75	-1.38	-3%
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าและอุปกรณ์	77.71	1.62	56.70	0.87	-21.01	-27%
รายได้จากการจำหน่ายโซลเวนท์	-	-	255.20	3.91	-	-
รายได้อื่น	34.55	0.72	46.34	0.71	11.79	34.13%
รวม	4,811.69	100.00	6,519.40	100.00	1,707.71	35.49%

บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้อื่น จำนวน 46.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.12 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เกิดจากดอกเบี้ยรับ ค่าปรับจากการผิดสัญญาซื้อขาย และค่าชดเชยจากการฟ้องร้องคดี

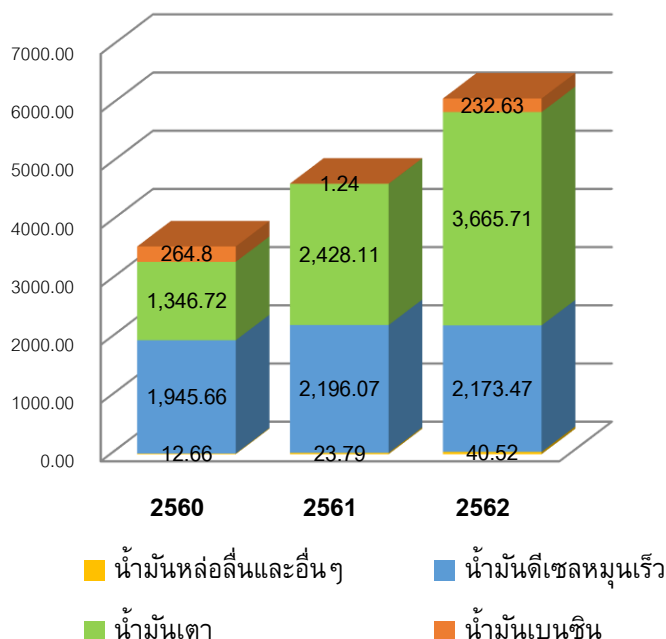
บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA) 187.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 113.70

โครงสร้างรายได้ ปี 2562

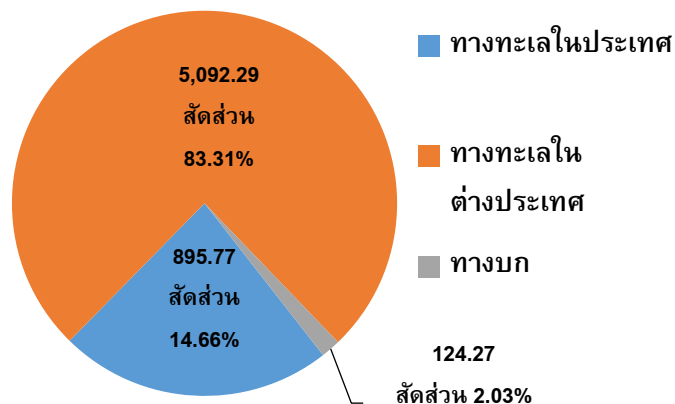
(หน่วย: ล้านบาท)



รายได้จากการขายแยกประเภทน้ำมัน ปี 2560 - ปี 2562
(หน่วย: ล้านบาท)



รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันตามช่องทางการจำหน่าย ปี 2562
(หน่วย : ล้านบาท)



รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2562 จำนวน 6,112.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ร้อยละ 31 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของธุรกิจจำหน่ายน้ำมันทั้งทางทะเลและทางบกจากกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ ทำให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันโดยรวมของบริษัทเพิ่มขึ้น 51.10%

รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันแยกตามผลิตภัณฑ์

รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามประเภทผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว (High Speed Diesel) จำนวน 2,173.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.56 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด และมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลหมุนเร็วในปี 2562 จำนวน 117.50 ล้านลิตร ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันทางทะเลให้ลูกค้าต่างประเทศ

รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเตา (Fuel Oil) ในปี 2562 จำนวน 3,665.71 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 59.97 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด และมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเตาในปี 2562 จำนวน 274.15 ล้านลิตร เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันทางทะเลให้กับลูกค้าต่างประเทศ และเรือขนส่งเป็นหลัก

รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน (Gasoline) ในปี 2562 จำนวน 232.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.81 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด และมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซินในปี 2562 จำนวน 15.81 ล้านลิตร เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันให้กับลูกค้าต่างประเทศ

รายได้จากธุรกิจบริการจัดหาอาหาร วัตถุดิบ และให้บริการอื่น ๆ แก่ เรือเดินทะเล และพนักงานประจำแหล่งขุดเจาะน้ำมันและก๊าซทั้งในทะเลและบนบก (Supply Management)

บริษัท มีรายได้จากการให้บริการในธุรกิจด้านการจัดหาอาหาร วัตถุดิบ และให้บริการอื่น ๆ สำหรับพนักงานประจำแหล่งขุดเจาะน้ำมันและก๊าซทั้งในทะเลและบนบก (Supply Management) ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการจัดหาอาหาร ทำความสะอาด และซักล้างให้แก่พนักงานประจำแท่นขุดเจาะน้ำมันและก๊าซในอ่าวไทย บนเรือพักอาศัย และแหล่งขุดเจาะน้ำมันและก๊าซบนบก (Catering and Housekeeping Service)

รายได้จากการให้บริการในธุรกิจ Catering & Supply Management ในปี 2562 จำนวน 48.83 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ร้อยละ 3 เนื่องจากลูกค้ามีการหยุดพักการเดินทางเรือบางช่วงเนื่องจากสภาพภูมิอากาศ

รายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์

รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า จำนวน 56.70 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ร้อยละ 27 เนื่องจากปี 2562 โครงการขายแผงโซลาร์เซลล์สิ้นสุดสัญญา รวมถึงผลกระทบจากสภาพภูมิอากาศ และประสิทธิภาพของอุปกรณ์ในการผลิตกระแสไฟฟ้าลดลง โดยในปี 2562 บางโครงการได้มีการซ่อมบำรุงและเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ คาดว่าจะแล้วเสร็จสิ้นในปี 2563

รายได้จากการผลิตและจำหน่ายโซเว็นท์

รายได้จากการผลิตและจำหน่ายโซเว็นท์ จำนวน 255.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.91 ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งเริ่มผลิตในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 การจัดจำหน่ายโซเว็นท์ แบ่งออกเป็น:

- การจำหน่ายน้ำมันภายในประเทศ (Domestic) ซึ่งเป็นการจำหน่ายสารไวท์สปิริต (White Spirit) ทั้งหมด คิดเป็น 5.55% ของผลิตภัณฑ์โดยรวม
- การจำหน่ายน้ำมันในต่างประเทศ (External) ซึ่งเป็นการจำหน่ายโซเว็นท์ และดีเซลที่เป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ ให้กับลูกค้าประเทศเพื่อนบ้าน เช่น ลาว พม่า โดยเป็นสัดส่วนถึง 94.45% ของผลิตภัณฑ์โดยรวม

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขาย ประกอบด้วย ต้นทุนจากการจำหน่ายน้ำมัน และต้นทุนจากการผลิตและจำหน่าย โซเว็นท์และไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และจำหน่ายแผงโซลาร์เซลล์ ส่วนต้นทุนบริการ เกิดจาก ต้นทุนบริการของธุรกิจ Supply Management

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนการขายน้ำมันเชื้อเพลิง, น้ำมันหล่อลื่น และต้นทุนจากการผลิตและจำหน่ายโซเว็นท์ และไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ เท่ากับ 6,211.78 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 96.69 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมัน โซเว็นท์และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งหมด ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายน้ำมัน โซเว็นท์ และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในปี 2562 เท่ากับ 212.45 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 13.22 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5.86 กำไรขั้นต้นที่ลดลง บริษัทมีการปรับกลยุทธ์ในการขาย เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดและขยายตลาดให้กว้างขึ้น เนื่องจากภาวะการแข่งขันในตลาดน้ำมันทั้งในและต่างประเทศที่สูงขึ้น ทำให้ต้องมีการปรับลดราคาเพื่อรักษาสถานะลูกค้าเดิมและเพิ่มจำนวนลูกค้ารายใหม่

โดยในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นของการจำหน่ายน้ำมัน โซเว็นท์ และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์โดยรวมเท่ากับร้อยละ 3.31

บริษัท มีต้นทุนบริการของธุรกิจ Catering & Supply Management ในปี 2562 เท่ากับ 44.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.49 ของรายได้จากการให้บริการรวม ส่งผลให้มีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการในปี 2562 เท่ากับ 4.15 ล้านบาท ลดลง

จากปี 2561 ร้อยละ 65.25 เนื่องจากต้นทุนบริการที่สูงขึ้น จากการปรับปรุงคุณภาพและมาตรฐานการให้บริการ เพื่อให้ได้คุณภาพตามมาตรฐานสากล

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการในธุรกิจ Supply Management ในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 8.51

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นรวม 216.61 ล้านบาท ลดลง 21.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.84 เมื่อเทียบกับจากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัท และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 228.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.32 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เกิดจากค่าเบี้ยประกันภัย ค่าการตลาด และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มบุคลากรด้านการขาย เพื่อขยายธุรกิจในต่างประเทศ

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 55.72 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 1.96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.39 เมื่อเทียบกับปีก่อน ต้นทุนทางการเงินที่ลดลง เกิดจาก จากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อย

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 0.10 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 96.63 เกิดจากการปรับปรุงอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ณ วันสิ้นปี

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2562 บริษัท และบริษัทย่อยมีภาษีเงินได้ จำนวน 17.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 14.20 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากภาษีนิติบุคคลจากกำไรของบริษัทและบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม	
	ปี 2561	ปี 2562
รวมสินทรัพย์	2,744.30	2,967.50
รวมหนี้สิน	1,389.91	1,555.66
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,354.39	1,411.84
ส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,346.65	1,395.49
ทุนจดทะเบียน	691.87	691.87
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	553.56	553.56

สินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,967.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 223.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.13 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 272.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.46

สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 64.22 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 214.53 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ

(1) สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม จำนวน 1,020.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวนร้อยละ 36.46 สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 64.22 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 214.53 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 198.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 47.97 โดยมีสาเหตุจากกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมดำเนินงานและเงินปันผลรับจากกิจกรรมลงทุน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิจำนวน 784.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ร้อยละ 37.66 เกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกินกว่า 3 เดือน

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 1,947.35 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 2.47 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ของสินทรัพย์โรงงานคอนกรีตจากการคิดค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักร และ โรงงานแยกคอนกรีต และ เงินลงทุนในการร่วมค้า ลดลงจากการได้รับเงินปันผลจากPan Orient Energy (Siam) Limited ("POES") จำนวน 152.98 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า สำหรับงวด ในปี 2019 จำนวน 111.74 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2562 เงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 1,227.16 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 บริษัท ได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรในปี 2562 ไว้จำนวน 111.74 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 บริษัท ได้ทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนในการร่วมค้า โดยใช้ประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับตลอดอายุสัมทานปิโตรเลียม พบว่าผลรวมมูลค่าปัจจุบันจากการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในการร่วมค้ามีจำนวนมากกว่ามูลค่าตามบัญชี 1,878.87 ล้านบาท ดังนั้นในปี 2562 บริษัท จึงไม่มีการบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนดังกล่าว

หนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 1,555.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 165.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.93 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 479.29 ล้านบาท จากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายน้ำมันในต่างประเทศ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,411.84 ล้านบาท ประกอบด้วยส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ 1,395.49 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 16.35 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นโดยรวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 57.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.24 เกิดจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีที่เพิ่มขึ้น

กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม	
	2561	2562
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	15.34	101.11
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(91.89)	133.36
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	50.08	(161.41)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(26.47)	73.07
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	171.91	133.87
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(11.57)	(8.85)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	133.87	198.09

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2562 บริษัท และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 101.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินการดำเนินงาน และการลดลงของลูกหนี้การค้า และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

ในปี 2562 บริษัท และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 133.36 ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เกิดจากเงินปันผลรับจากการลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิและเงินปันผลรับจากการร่วมค้า POES

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2562 บริษัท และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 161.41 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ย

จากรายการกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดังกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัท และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิ รวมเป็นจำนวน 73.07 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2561 ทำให้บริษัท และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 198.09 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ความผันผวนของราคาน้ำมันและการชะลอตัวของเศรษฐกิจภูมิภาคเอเชีย เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกและราคาน้ำมันยังมีความผันผวนตามปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น ปริมาณการผลิต ปริมาณความต้องการใช้น้ำมัน ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทโดยรวมได้ หากราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอย่างมาก ส่งผลให้รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันของกิจการลดลงด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายในการกำหนดราคาขายโดยใช้วิธีราคาต้นทุนบวกกำไรขั้นต้น (Cost Plus Pricing Method) เพื่อรักษาระดับกำไรไว้ รวมถึงนโยบายการกระจายความเสี่ยงไปยังธุรกิจอื่นๆ และการปรับลดต้นทุนการผลิตและจำหน่าย ค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้เหมาะสม เพื่อช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมันได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการติดตามสถานการณ์ และเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิด เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ และสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน