

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	833.47	14.85%	551.79	10.46%	493.96	9.30%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,021.72	18.23%	906.19	17.18%	992.81	18.68%
สินค้าคงเหลือ	203.48	3.63%	196.44	3.72%	147.80	2.78%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.85	0.10%	4.74	0.09%	5.51	0.10%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,064.52	36.78%	1,659.15	31.46%	1,640.09	30.87%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่คิดการค่าประกัน	594.92	10.60%	606.71	11.50%	696.12	13.10%
บัญชีสำรองเพื่อการชำระหนี้	121.24	2.16%	121.24	2.30%	121.35	2.28%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.00	0.00%	0.08	0.00%	48.29	0.91%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	66.29	1.18%	66.29	1.26%	66.29	1.25%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,577.84	45.93%	2,628.61	49.84%	2,567.35	48.32%
ค่าความนิยมน	33.49	0.60%	33.49	0.64%	33.49	0.63%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	38.56	0.69%	40.42	0.77%	12.15	0.23%
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	54.54	0.97%	61.03	1.16%	69.91	1.32%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุมบัญชี	8.97	0.16%	5.13	0.10%	4.33	0.08%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	51.61	0.92%	52.31	0.99%	54.08	1.02%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,547.46	63.21%	3,615.32	68.54%	3,673.36	69.13%
รวมสินทรัพย์	5,611.98	100.00%	5,274.47	100.00%	5,313.45	100.00%

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,120.08	19.96%	943.32	17.88%	1,178.97	22.19%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.00	0.04%	6.05	0.11%	6.03	0.11%
ส่วนของผู้ถือหุ้นระยะยาว						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	35.97	0.64%	32.10	0.61%	29.22	0.55%
ภาษีเงินได้คืนติดค้างจ่าย	7.54	0.13%	1.35	0.03%	5.16	0.10%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	53.40	0.95%	87.53	1.66%	213.60	4.02%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	47.26	0.84%	55.72	1.06%	46.17	0.87%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,266.25	22.56%	1,126.07	21.35%	1,479.15	27.84%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ที่รอการจัดสรรเงินตามแผนฟื้นฟู	121.24	2.16%	121.24	2.30%	121.35	2.28%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	0.00%	1.68	0.03%	7.73	0.15%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	209.92	3.74%	245.89	4.66%	62.71	1.18%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	21.23	0.38%	23.03	0.44%	19.30	0.36%
เงินมัดจำรับ	3,305.43	58.90%	3,201.09	60.69%	3,122.23	58.76%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	9.41	0.17%	14.71	0.28%	20.52	0.39%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7.38	0.13%	4.75	0.09%	0.52	0.01%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,674.61	65.48%	3,612.39	68.49%	3,354.37	63.13%
รวมหนี้สิน	4,940.86	88.04%	4,738.45	89.84%	4,833.52	90.97%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)						
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน*	518.50	9.24%	2,760.57	52.34%	2,760.57	51.95%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว*	518.50	9.24%	2,760.57	52.34%	2,760.57	51.95%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ*	0.00	0.00%	2,657.62	50.39%	2,657.62	50.02%
ส่วนเกินทุนจากราคาขายเกินมูลค่า*	532.00	9.48%	532.00	10.09%	532.00	10.01%
กำไรสะสม*						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	0.00	0.00%	33.91	0.64%	33.91	0.64%
ขาดทุนสะสม	(379.41)	(6.76%)	(5,448.11)	(103.29%)	(5,504.19)	(103.59%)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	671.09	11.96%	535.99	10.16%	479.91	9.03%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.03	0.00	0.03	0.00%	0.03	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	671.12	11.96%	536.02	10.16%	479.94	9.03%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,611.98	100.00%	5,274.47	100.00%	5,313.45	100.00%

* ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2560 ได้มีมติอนุมัติ

(1) การโอนส่วนเกินทุนจากราคาขายก๊าซ จำนวน 532,000,000 บาท

(2) การโอนทุนสำรองตามกฎหมาย จำนวน 33,910,000 บาท

(3) การโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 2,657,619,957 บาท ตามลำดับ และ

(4) การลดทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท จำนวน 2,242,065,700 บาท จากทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วเดิมจำนวน 2,760,565,700 บาท เป็นทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วใหม่จำนวน 518,500,000 บาท โดยการลดจำนวนหุ้น 2,242,065,700 หุ้น เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัท

บริษัท ได้ทำการจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเสร็จแล้วในวันที่ 25 กรกฎาคม 2560 โดยทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท ในปัจจุบันมีจำนวนเท่ากับ 518,500,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 518,500,000 หุ้น ทั้งนี้ในส่วนของการโอนส่วนเกินทุนจากราคาขายก๊าซจำนวน 532,000,000 บาทนั้น บริษัท อยู่ระหว่างดำเนินการหารือข้อกฎหมายกับหน่วยงานของรัฐ ซึ่งเมื่อได้รับความเห็นยืนยันให้นำมาชดเชยผลขาดทุนสะสมได้แล้ว บริษัท จะนำส่วนเกินทุนจากราคาขายก๊าซดังกล่าวมาชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัท ต่อไป

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ						
รายได้จากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว	15,447.58	99.58%	16,343.12	99.49%	21,707.30	99.22%
รายได้ค่าบริการขนส่ง	65.23	0.42%	83.74	0.51%	170.75	0.78%
รวมรายได้จากการขายสินค้าและบริการ	15,512.81	100.00%	16,426.86	100.00%	21,878.04	100.00%
ต้นทุนจากการขายสินค้าและบริการ						
ต้นทุนขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว	(14,836.44)	(95.64%)	(15,620.46)	(95.09%)	(20,857.22)	(95.33%)
ต้นทุนการให้บริการขนส่ง	(55.76)	(0.36%)	(125.18)	(0.76%)	(143.38)	(0.66%)
รวมต้นทุนจากการขายสินค้าและบริการ	(14,892.20)	(96.00%)	(15,745.64)	(95.85%)	(21,000.60)	(95.99%)
กำไรขั้นต้น	620.61	4.00%	681.22	4.15%	877.44	4.01%
รายได้อื่น	234.52	1.51%	134.71	0.82%	128.45	0.59%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	855.13	5.51%	815.93	4.97%	1,005.89	4.60%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(265.17)	(1.71%)	(322.93)	(1.97%)	(294.96)	(1.35%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(438.81)	(2.83%)	(417.31)	(2.54%)	(592.22)	(2.71%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	151.16	0.97%	75.69	0.46%	118.71	0.54%
ต้นทุนทางการเงิน	(13.74)	(0.09%)	(14.80)	(0.09%)	(2.53)	(0.01%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	137.42	0.89%	60.89	0.37%	116.19	0.53%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5.46)	(0.04%)	(3.89)	(0.02%)	(15.54)	(0.07%)
กำไรสุทธิสำหรับปี	131.96	0.85%	57.00	0.35%	100.64	0.46%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	3.15	0.02%	(0.92)	(0.01%)	(1.84)	(0.01%)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	135.11	0.87%	56.08	0.34%	98.80	0.45%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	131.96	0.85%	57.00	0.35%	100.64	0.46%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรสุทธิสำหรับปี	131.96	0.85%	57.00	0.35%	100.64	0.46%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จ						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	135.11	0.87%	56.08	0.34%	98.80	0.45%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	135.11	0.87%	56.08	0.34%	98.80	0.45%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน**	0.25		0.11		0.19	

** กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณโดยการหารกำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทใหญ่ด้วยจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ถือโดยผู้ถือหุ้น คำนวณจาก

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
ส่วนแบ่งกำไรสำหรับงวดปี ที่เป็นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (ล้านบาท)	131.96	57.00	100.64
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ถือโดยผู้ถือหุ้น (ล้านหุ้น)	518.50	518.50	518.50
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.25	0.11	0.19

เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่นำมาใช้ในการคำนวณกำไรต่อหุ้นสำหรับ ปี 2558 และ ปี 2559 ได้ถูกปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นในงวดปัจจุบัน เสมือนว่าการลดจำนวนหุ้นสามัญนั้นได้เกิดขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2558

งบกระแสเงินสด	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	137,415,264	60,888,996	116,186,085
รายการปรับปรุงค่าใช้จ่าย			
ค่าเสื่อมราคา	265,103,303	276,191,380	287,222,759
ค่าตัดจำหน่าย	5,542,972	2,030,246	1,534,226
กำไรจากการจำหน่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(10,604,700)	(6,224,255)	(8,388,471)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(370,705)	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2	21,064,001	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	399,244	1,407,404	-
(กลับรายการ)/ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(27,874,198)	11,697,513	16,411,508
กลับรายการค่าเผื่อนี้มั่วจัดการโอนสิทธิเรียกร้อง	-	(50,000,000)	-
รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(2,035,605)	(2,035,500)	-
ดอกเบี้ยรับ	(13,288,672)	(6,949,755)	(18,668,122)
ต้นทุนทางการเงิน	13,741,421	14,800,560	2,527,836
กลับรายการประมาณการหนี้สิน	(17,143,582)	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3,637,056	3,824,727	3,703,549
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	-	(4,100,000)
ค่าเผื่อด้อยค่าเงินลงทุน	79,500	-	-
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	354,972,005	326,324,612	396,429,370
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(91,412,509)	74,515,011	26,777,522
- สินค้าคงเหลือ	(7,037,321)	(48,634,200)	(34,187,160)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	784,678	774,093	250,228
- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	11,797,694	89,407,950	71,923,308
- ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	6,492,927	8,882,296	6,742,187
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	697,354	51,772,796	55,557,421
- ประมาณการหนี้สิน	(16,984,018)	(126,070,980)	15,462,106
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	225,291,702	(269,740,729)	(659,509,929)
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(8,454,271)	9,548,456	(23,381,662)
- เงินมัดจำรับ	104,342,607	78,853,498	57,689,891
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1,677,807)	(1,248,471)	(10,758,493)
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,629,984	4,230,001	(8,273,762)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	581,443,025	198,614,333	(105,278,973)
หัก จ่ายดอกเบี้ย	(13,673,372)	(14,926,283)	(2,424,031)
จ่ายภาษีเงินได้	(9,017,879)	(14,082,685)	(22,145,262)
เงินสดสุทธิได้(ใช้ไป)มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	558,751,774	169,605,365	(129,848,266)

งบกระแสเงินสด สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	48,579,705	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อธุรกิจ	-	-	(64,000,000)
เงินสดรับจากการขายได้ค่าเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	2,035,605	2,035,500	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(252,200,496)	(345,275,264)	(251,830,780)
ต้นทุนการกู้ยืม	(3,698,051)	(778,106)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(13,044,401)	(22,323,950)	(526,080)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	10,628,104	18,592,644	14,057,484
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	17,034,877	7,360,880	13,665,213
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(239,244,362)	(291,808,591)	(288,634,163)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(5,728,008)	(6,031,259)	(9,651,624)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	217,010,000	95,561,890
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(32,098,125)	(30,949,287)	(11,503,732)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(37,826,133)	180,029,454	74,406,534
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	281,681,279	57,826,228	(344,075,895)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	551,787,275	493,961,047	838,036,942
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	833,468,554	551,787,275	493,961,047
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เข้าหนี้จากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	63,603,378	103,249,689	77,992,972
เข้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	8,960,000	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สถานะอุตสาหกรรม ก๊าซ LPG ในประเทศไทย

สำหรับปี 2560 ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยทั้งปีอยู่ในแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 โดยปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG ในประเทศอยู่ที่ 6,338 ล้านกิโลกรัม เพิ่มขึ้นจำนวน 204 ล้านกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 3.32 เมื่อเทียบกับปี 2559 ด้านการผลิตอยู่ที่ 6,056 ล้านกิโลกรัม เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว จำนวน 338 ล้านกิโลกรัมหรือคิดเป็นร้อยละ 5.91 ส่วนปริมาณการนำเข้าอยู่ที่ 642 ล้านกิโลกรัม เพิ่มขึ้นจำนวน 186 ล้านกิโลกรัมหรือคิดเป็นร้อยละ 40.78 ขณะที่การส่งออกก๊าซ LPG อยู่ที่ 247 ล้านกิโลกรัม เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอัตราร้อยละ 201 อันเนื่องมาจากจากปี 2560 ภาครัฐมีนโยบายเปิดเสรีการค้าก๊าซปิโตรเลียมเหลว ผู้ประกอบการจึงสามารถนำเข้าและส่งออกก๊าซปิโตรเลียมเหลวได้อย่างเสรีตามกลไกราคาตลาด

ตารางแสดงการจัดหาและการจัดจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว

(หน่วย: ล้านกิโลกรัม)

	ปี 2560	ปี 2559
การผลิต	6,056	5,718
การนำเข้า	642	456
การจำหน่ายภายในประเทศ	6,338	6,134
การส่งออก	247	82

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (<http://www.eppo.go.th/index.php/th/energy-information>)

จากตารางแสดงความต้องการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลวภายในประเทศ จำแนกตามภาคเศรษฐกิจ ในปี 2560 ความต้องการใช้ก๊าซ LPG ปริมาณรวมอยู่ที่ 6,338 ล้านกิโลกรัมเพิ่มจากปี 2559 ร้อยละ 3.32 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการความต้องการใช้ก๊าซ LPG ในการใช้เป็นวัตถุดิบปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.92 หรือจำนวน 271 ล้านกิโลกรัม ในขณะที่ความต้องการใช้ก๊าซ LPG ของสถานบริการ ลดลง 147 ล้านกิโลกรัมหรือคิดเป็นร้อยละ 10.02 ส่วนภาคครัวเรือนและอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับความต้องการใช้ปี 2559

โดยสัดส่วนความต้องการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลว จำแนกตามภาคเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2560 เป็นดังต่อไปนี้ ภาคครัวเรือน ร้อยละ 33.94 ภาคอุตสาหกรรม ร้อยละ 10.25 สถานีบริการ ร้อยละ 20.81 และวัตถุดิบปิโตรเคมี ร้อยละ 35.00

ตารางแสดงความต้องการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลวภายในประเทศ จำแนกตามภาคเศรษฐกิจ

(หน่วย: ล้านกิโลกรัม)

	ปี 2560		ปี 2559	
	ปริมาณ	%	ปริมาณ	%
ครัวเรือน	2,151	33.94	2,110	34.4
อุตสาหกรรม	650	10.25	610	9.95
สถานีบริการ	1,319	20.81	1,466	23.91
วัตถุดิบปิโตรเคมี	2,218	35.00	1,947	31.75
รวม	6,338	100.00	6,134	100.00

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (<http://www.eppo.go.th/index.php/th/energy-information>)

ภาพรวม

บริษัท ดับบลิวพี เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) สำหรับภาคครัวเรือน ภาคยานยนต์ และภาคอุตสาหกรรม ภายใต้แบรนด์แวลด์แก๊สซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 20.20

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้รวม 15,748 ล้านบาท โดยมาจากการขาย LPG 15,448 ล้านบาท ซึ่งรายได้รวมนั้น ลดลงร้อยละ 5.48 จากปีก่อน อันเป็นผลมาจากการปริมาณการขายรวมของก๊าซปิโตรเลียมเหลวที่ลดลงจากจำนวน 938,647 ตัน เป็น 886,246 ตัน ในขณะที่ราคาเฉลี่ยต่อกิโลกรัมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 17.50 บาทต่อกิโลกรัมเป็น 17.54 บาทต่อกิโลกรัม

รายได้ของบริษัท มาจาก 5 กลุ่มลูกค้าหลัก คือ โรงบรรจุก๊าซ, สถานีบริการก๊าซ, โรงงานอุตสาหกรรม, ลูกค้าพาณิชย์ และร้านค้าก๊าซ โดยรายได้ส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 40 มาจากโรงบรรจุก๊าซ หากพิจารณาในเรื่องปริมาณการขาย จะพบว่าเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้ ซึ่งประมาณร้อยละ 40 ของปริมาณการขายมาจากโรงบรรจุก๊าซเช่นกัน

ปัจจุบันผู้ประกอบการก๊าซ LPG ในประเทศไทยส่วนใหญ่มักจะใช้วัตถุดิบภายในประเทศซึ่งมีคุณภาพอยู่ในระดับเดียวกัน ถึงบรรจุก๊าซที่ใช้บรรจุก๊าซได้รับการผลิตมาจากโรงงานซึ่งมีอยู่เพียงไม่กี่แห่ง

ในประเทศไทยจึงสามารถสรุปได้ว่า ผลกระทบของผู้ค้ามาตรา 7 ทุกรายแทบไม่มีความแตกต่างกันมากนัก อย่างไรก็ตามอุตสาหกรรมนี้มุ่งเน้นไปยังการแข่งขันทางด้านกลยุทธ์ทางการตลาดและการบริการ

บริษัทให้ความสำคัญกับลูกค้าทุกกลุ่ม ตั้งแต่ลูกค้าขนาดเล็กถึงขนาดกลางซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าที่สามารถเข้าถึงได้ง่าย ควบคู่ไปกับการขยายตลาดในส่วนของลูกค้าพาณิชย์และโรงงานอุตสาหกรรมที่มีความต้องการใช้ LPG ในปริมาณสูง โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อจะสร้างโครงข่ายลูกค้าของบริษัท ให้มีความมั่นคงและสามารถสร้างรายได้ในระยะยาว

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี 2560 มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการอยู่ที่ 15,513 ล้านบาท ลดลง 914 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.56 จากปี 2559 ซึ่งมีรายได้รวมอยู่ที่ 16,427 ล้านบาท ทั้งนี้กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิในปี 2560 อยู่ที่ 132 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือร้อยละ 131 โดยปี 2559 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 57 ล้านบาท และมี EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.18 จากปี 2559 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้หลักมาจากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวให้แก่ลูกค้าประเภทต่างๆ และมีรายได้ค่าบริการขนส่งและรายได้อื่น โดยในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างรายได้และสัดส่วนของรายได้แยกตามประเภทดังต่อไปนี้

ตาราง 1: โครงสร้างรายได้ของบริษัท และบริษัทย่อยแยกตามประเภทของรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)	2560		2559		เปลี่ยนแปลง	
	รายได้	(%)	รายได้	(%)	จำนวน	(%)
รายได้จากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว	15,448	98.09	16,343	98.68	(896) ↓	(5.48%) ↓
รายได้ค่าบริการขนส่ง	65	0.41	84	0.51	(19) ↓	(22.10%) ↓
รายได้อื่น	235	1.49	135	0.81	100 ↑	74.10% ↑
รวมรายได้	15,748	100.00	16,562	100.00	(813) ↓	(4.91%) ↓

1) รายได้จากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการ 15,448 ล้านบาท ลดลง 896 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.48 จากปี 2559 ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ 16,343 ล้านบาท อันมีสาเหตุหลักคือ ปริมาณการขายรวมของก๊าซปิโตรเลียมเหลวที่ลดลง จากจำนวน 938,647 ตัน เป็น 886,246 ตัน โดยปริมาณการขายที่ลดลงส่วนใหญ่มาจากกลุ่มลูกค้าสถานีบริการก๊าซ ในขณะเดียวกัน ปริมาณการขายในกลุ่มลูกค้าโรงบรรจุมี

การเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 334,319 ตัน เป็น 355,023 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 6.19 นอกจากนั้นในปี 2560 บริษัทได้แยกราคาค่าขนส่งที่เคยแสดงรวมไว้ในรายได้จากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวมาแสดงไว้ในรายได้อื่น (ดังที่ได้ชี้แจงไว้ใน “รายได้อื่น”) จึงส่งผลให้รายได้จากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวลดลง ในขณะที่ราคาเฉลี่ยต่อกิโลกรัมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 17.50 บาทต่อกิโลกรัมเป็น 17.54 บาทต่อกิโลกรัม

2) รายได้ค่าบริการขนส่ง

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากค่าบริการขนส่ง เป็นจำนวน 65 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.10 จากปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักเนื่องมาจาก EAGLE มีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการขนส่งให้แก่บุคคลภายนอกลดลง

3) รายได้อื่น

(หน่วย : ล้านบาท)			เปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวน	(%)
รายได้ค่าขนส่ง	141	63	79 ↑	124.88% ↑
ดอกเบี้ยรับ	7	7	0 ↑	0.26% ↑
รายได้ค่าเช่า	16	13	3 ↑	21.77% ↑
รายได้ค่าซ่อมส่ง	29	31	(3) ↓	(8.79%) ↓
รายได้จากการรับโอนที่ดินตามคำสั่งศาล	17	0	17 ↑	100.00% ↑
รายได้อื่นๆ	25	20	4 ↑	20.78% ↑
รวมรายได้อื่น	235	135	100 ↑	74.10% ↑

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่น เป็นจำนวนเงินเท่ากับ 235 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 74.10 จากปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี พ.ศ. 2560 บริษัทมีระบบสารสนเทศใหม่ บริษัทจึงได้แยกแสดงตัวเลขของรายได้หลักและรายได้อื่นของบริษัท โดยบริษัทได้แยก รายได้ค่าขนส่งที่บริษัทเสนอราคาขายรวมในราคาขายแก๊สปิโตรเลียมเหลว แสดงไว้เป็นรายได้อื่น ในขณะที่ปี 2559 นั้น รายได้ค่าขนส่งดังกล่าวได้ถูกรวมไว้ในราคาขายแก๊สปิโตรเลียม เนื่องจากการเสนอขายแบบรวมการบริการขนส่ง ซึ่งบริษัทไม่ได้แยก รายได้ทั้งสองออกจากกัน อีกทั้งระบบสารสนเทศของบริษัทในขณะนั้นไม่ได้รองรับการแยกราคาค่าขนส่ง ออกจากราคาขายแก๊ส ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากการที่กลุ่มบริษัทได้ชนะคดีความ เกี่ยวกับการทวงคืนที่ดินคืนจากคู่ความซึ่งคดีได้ถึงที่สุดแล้ว จึงทำให้รายได้อื่นแสดงตัวเลขที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยต้นทุนขาย LPG ต้นทุนการให้บริการขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน โดยในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างค่าใช้จ่ายและสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแยกตามประเภทดังต่อไปนี้

ตาราง 2: โครงสร้างค่าใช้จ่ายของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	(%)
ต้นทุนขาย LPG	14,836	15,620	(784) ↓	(5.02%) ↓
ต้นทุนการให้บริการขนส่ง	56	125	(69) ↓	(55.46%) ↓
ค่าใช้จ่ายในการขาย	265	323	(58) ↓	(17.89%) ↓
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	439	417	21 ↑	5.15% ↑
ต้นทุนทางการเงิน	14	15	(1) ↓	(7.16%) ↓
รวมค่าใช้จ่าย	15,610	16,501	(891) ↓	(5.40%) ↓

1) ต้นทุนขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว แสดงดังตารางต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	(%)
ต้นทุนขาย LPG	14,836	15,620	(784) ↓	(5.02%) ↓
รายได้จากการขาย LPG	15,448	16,343	(896) ↓	(5.48%) ↓
สัดส่วนของต้นทุนขาย LPG เทียบรายได้จากการขาย LPG	96.04%	95.58%	0.47 pp ↑	
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย LPG	3.96%	4.42%	(0.47) pp ↓	

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว เป็นจำนวน 14,836 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.02 จากปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของปริมาณการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว จากจำนวน 938,647 ตัน เป็น 886,246 ตัน และด้วยสาเหตุเดียวกันนี้ส่งผลให้รายได้จากการขาย LPG ลดลงเช่นกันในอัตราส่วนที่มากกว่าต้นทุนการขายเล็กน้อย คือ ร้อยละ 5.48 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทได้แยกราคาค่าขนส่งที่เคยแสดงรวมไว้ในรายได้จากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวมาแสดงไว้ในรายได้อื่น (ดังที่ได้ชี้แจงไว้ใน “รายได้อื่น”) จากเหตุผลดังกล่าว ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวลดลงจากร้อยละ 4.42 เป็นร้อยละ 3.96

2) ต้นทุนการให้บริการขนส่ง แสดงดังตารางต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	(%)
ต้นทุนการให้บริการขนส่ง	56	125	(69) ↓	(55.46%) ↓
รายได้ค่าบริการขนส่ง	65	84	(19) ↓	(22.10%) ↓
สัดส่วนของต้นทุนการให้บริการขนส่งเทียบรายได้ค่าบริการขนส่ง	85.47%	149.48%	(64.01) pp ↓	
อัตรากำไรขั้นต้นการให้บริการขนส่ง	14.53%	(49.48%)	64.01 pp ↑	

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนการให้บริการขนส่ง เป็นจำนวน 56 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 55.46 จากปี 2559 อันเป็นผลมาจากการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการขนส่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ (49.48) เป็น ร้อยละ 14.53 ในปี 2560

3) ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2560 อยู่ที่ 265 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.71 ของรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) ลดลง 58 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.89 เมื่อเทียบกับปี 2559 สาเหตุมาจากจากสัดส่วนของปริมาณ

ขายผ่านนายหน้ามีจำนวนลดลง ทำให้มีค่าบริหารงานขายลดลง นอกจากนั้นค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าให้ลูกค้าลดลงเช่นกัน ซึ่งเป็นไปตามแนวทางเดียวกันกับปริมาณการขายรวมของก๊าซปิโตรเลียมเหลวที่ลดลงจาก 938,647 ตัน เป็น 886,246 ตัน

4) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวน 439 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 2.83 ของรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.15 จากปี 2559 สาเหตุหลักมาจาก ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาทางการเงินเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการอื่นๆ โดยรวมแล้ว มีจำนวนลดลง เนื่องด้วยการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการฝากสำรองแก๊ส ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ บริษัทได้ก่อสร้างและเปิดใช้งานคลังเก็บก๊าซปิโตรเลียมเหลว 2 แห่งเป็นที่เรียบร้อยแล้ว คือ คลังก๊าซบางปะกงเฟส 2 ณ อำเภอบางปะกง จังหวัดฉะเชิงเทรา และคลังก๊าซบ้านแฮด ณ อำเภอบ้านแฮด จังหวัดขอนแก่น ประกอบกับบริษัทและบริษัทย่อยสามารถลดค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆในบางส่วน ซึ่งเป็นผลจากการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรใหม่ตั้งแต่กลางปี 2559 เพื่อลดความซ้ำซ้อนของบุคลากร อีกทั้งมีการใช้ทรัพยากรในองค์กรอย่างคุ้มค่า และการเสริมประสิทธิภาพในระบบการทำงานของบริษัทและบริษัทย่อยให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

5) ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 14 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 0.09 ของรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) ลดลงร้อยละ 7.16 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ยืมบางส่วน จึงทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลง

ตาราง 3: กำไรและอัตรากำไรของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	(%)
กำไรขั้นต้น	621	681	(61) ↓	(8.90%) ↓
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	4.00%	4.15%	(0.15) pp	↓
กำไรสุทธิ	132	57	75 ↑	131.58% ↑
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.84%	0.34%	0.49 pp	↑

กำไร

ปี 2560 ในสถานะที่ปริมาณการขายลดลง ในขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 57 ล้านบาท เป็น 132 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 131.58 เมื่อเทียบกับปี 2559 และอัตรากำไรสุทธิ (กำไรสุทธิต่อรายได้รวมซึ่งไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.34 เป็นร้อยละ 0.84 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นลดลงจาก 681 ล้านบาท เป็น 621 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.90 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น (กำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมซึ่งไม่รวมรายได้อื่น) อยู่ที่

ร้อยละ 4.00 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 4.15 เนื่องมาจากการแยกรายได้ค่าขนส่งที่เคยแสดงรวมไว้ในราคาขายน้ำแก๊สมาแสดงไว้ในรายได้อื่น (ดังที่ได้ชี้แจงไว้ใน “รายได้อื่น”) อย่างไรก็ตาม ภายใต้อัตราการดำเนินงานที่ดีขึ้นและการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

2. ฐานะทางการเงินและสภาพคล่อง

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,612 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.40 จากสิ้นปี 2559 โดยรายละเอียดการวิเคราะห์สินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้นจำนวน 833 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.05 จากสิ้นปี 2559 อันเป็นผลมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการของบริษัทที่ดีขึ้น และได้รับเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ จำนวน 1,022 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.75 จากสิ้นปี 2559 โดยแยกรายละเอียดได้ดังนี้

	งบการเงินรวม			
	2560		2559	
	ล้านบาท	(%)	ล้านบาท	(%)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	979	95.80	816	89.99
ลูกหนี้อื่น – สุทธิ	43	4.20	91	10.01
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	1,022	100.00	906	100.00

โดยรายละเอียดการวิเคราะห์อายุลูกหนี้การค้ามีดังนี้

	งบการเงินรวม			
	2560		2559	
	ล้านบาท	(%)	ล้านบาท	(%)
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	845	80.22	743	80.09
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	98	9.29	48	5.20
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	6	0.58	1	0.10
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	37	3.51	30	3.23
เกินกว่า 12 เดือน	67	6.40	106	11.38
รวมลูกหนี้การค้า	1,053	100.00	928	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-74		-113	
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	979		816	

ณ สิ้นปี 2560 ลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระร้อยละ 80.22 ส่วนที่เหลือเป็นลูกหนี้เกินกำหนดชำระ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวนทั้งสิ้น 74 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเพียงพอตามจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้

3. สินค้าคงเหลือ

สินค้านคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อยได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลวในรูปของสินค้าสำเร็จรูป โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้านคงเหลือ ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 203 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.58 จากสิ้นปี 2559 โดยสาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเก็บสำรองก๊าซปิโตรเลียมเหลวเพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

1. เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 595 ล้านบาท และสิ้นปี 2559 จำนวน 607 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินสดสำหรับค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกันให้กับลูกค้า

2. บัญชีสำรองเพื่อการชำระหนี้

ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีบัญชีสำรองเพื่อการชำระหนี้เป็นจำนวน 121 ล้านบาท ซึ่งเป็นบัญชีเงินฝากธนาคารเพื่อการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ที่รอการจัดสรรเงินตามแผนฟื้นฟู ซึ่ง

บริษัทและบริษัทย่อยยังไม่ได้จ่ายชำระ ณ วันที่ครบกำหนดการชำระหนี้ เนื่องจากเจ้าหนี้บางรายยังไม่ได้มารับชำระหนี้

3. เงินลงทุนระยะยาวอื่น

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 0.08 ล้านบาท ได้แก่ เงินลงทุนในบริษัท ปิคนิค มารีน จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 1.07 ของทุนจดทะเบียน โดยเงินลงทุนดังกล่าวจัดประเภทเป็นเงินลงทุนทั่วไป

ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับรู้ค่าเพื่อการด้อยค่าเงินลงทุนดังกล่าวเต็มจำนวนเนื่องจากบริษัท ปิคนิค มารีน จำกัด อยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2560 ไม่มีเงินลงทุนระยะยาวอื่น

4. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

บริษัทและบริษัทย่อยมีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ สิ้นปี 2560 และ สิ้นปี 2559 จำนวน 66 ล้านบาท ซึ่งอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนดังกล่าวได้ถูกประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคาอิสระ เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2560 โดยพิจารณาราคาตลาดตามเกณฑ์ของสินทรัพย์ที่ใช้งานอยู่ปัจจุบัน อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 135 ล้านบาท

5. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ จำนวน 2,578 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.93 จากสิ้นปี 2559 โดยสาเหตุหลักเกิดจากค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นในระหว่างปี 2560

อย่างไรก็ดี ในระหว่างปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยขณะใดก็ตามเกี่ยวกับการทวงคืนที่ดินคืนจากคู่ความ ซึ่งคดีได้ถึงที่สุดแล้ว ส่งผลให้ที่ดินและส่วนควบเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 15 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทและบริษัทย่อยได้ซื้อถึงบรรจุก๊าซขนาดเล็กเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

6. ค่าความนิยม

ค่าความนิยมเกิดจากการซื้อธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย โดยค่าความนิยม ณ สิ้นปี 2560 และ สิ้นปี 2559 จำนวน 33 ล้านบาท เกิดจากการซื้อบริษัทย่อยซึ่งเป็นธุรกิจบริการขนส่ง และธุรกิจสถานบริการก๊าซปิโตรเลียมเหลว จำนวน 24 ล้านบาท และ 9 ล้านบาท ตามลำดับ

7. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ จำนวน 39 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.60 จากสิ้นปี 2559 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในระหว่างปี 2560

8. ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า จำนวน 55 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.64 จากสิ้นปี 2559 เกิดจากการตัดจำหน่ายค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าในระหว่างปี 2560

9. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.33 จากสิ้นปี 2559 โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทและบริษัทย่อยได้แก่ เงินมัดจำค่าเช่าอาคารสำนักงาน, เงินมัดจำค่าเช่าที่ดิน, เงินมัดจำค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 4,941 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.27 จากสิ้นปี 2559 โดยรายละเอียดการวิเคราะห์หนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 1,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.74 จากสิ้นปี 2559 โดยรายละเอียดของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีดังนี้

	งบการเงินรวม			
	2560		2559	
	ล้านบาท	(%)	ล้านบาท	(%)
เจ้าหนี้การค้า – บุคคลภายนอก	832	74.28	756	80.19
เจ้าหนี้อื่น	149	13.33	126	13.39
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	123	10.97	46	4.91
เงินรับล่วงหน้า	16	1.42	14	1.51
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,120	100.00	943	100.00

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าภาษีโทรเลียมเหลว ซึ่งเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 832 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.05 จากสิ้นปี 2559 โดยสาเหตุหลักเกิดจากราคาดันทุนก๊าซปิโตรเลียมเหลวที่เพิ่มสูงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 นอกจากนั้นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 77 ล้านบาท เนื่องมาจากค่าที่ปรึกษาทางการเงินที่ยังไม่ได้จ่ายออกไปในปี 2560

2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 210 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.63 จากสิ้นปี 2559 เนื่องจากระหว่างปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการจ่ายเงินกู้ยืมไปบางส่วน

3. ประมาณการหนี้สินระยะสั้น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีประมาณการหนี้สินระยะสั้นจำนวน 53 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.99 จากสิ้นปี 2559 เกิดจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายชำระหนี้สินให้แก่เจ้าหนี้ในระหว่างปี 2560

4. เจ้าหนี้ที่รอการจัดสรรเงินตามแผนฟื้นฟู

ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้ที่รอการจัดสรรเงินตามแผนฟื้นฟูเป็นจำนวน 121 ล้านบาท ซึ่งเป็นบัญชีเงินฝากธนาคารเพื่อการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ที่รอการจัดสรรเงินตามแผนฟื้นฟู ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยยังไม่ได้จ่ายชำระ ณ วันที่ครบกำหนดการชำระหนี้ เนื่องจากเจ้าหนี้บางรายยังไม่ได้มารับชำระหนี้

5. เงินมัดจำรับ

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินมัดจำรับเป็นจำนวน 3,305 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.26 จากสิ้นปี 2559 โดยเงินมัดจำรับของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนหลักคือ เงินมัดจำรับค่าถังบรรจุก๊าซขนาดเล็ก ซึ่งการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำรับมีสาเหตุหลักมาจากการที่ลูกค้าได้ซื้อถังบรรจุก๊าซขนาดเล็กเพื่อใช้อัดบรรจุสำหรับการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวในรูปแบบถังมากขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 671 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วจำนวน 518,500,000 หุ้น (31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 : 2,760,565,700 หุ้น) ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 : 1 บาทต่อหุ้น) ส่วนเกินทุนจากราคายกขึ้นก๊าซปิโตรเลียมเหลวจำนวน 532 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสะสมจำนวน 379 ล้านบาท

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2560 ที่ประชุมได้มีมติอนุมัติ

- 1) การโอนทุนสำรองตามกฎหมาย จำนวน 33,910,000 บาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 2,657,619,957 บาท และส่วนเกินทุนจากราคายกขึ้นก๊าซปิโตรเลียมเหลว จำนวน 532,000,000 บาท รวมทั้งสิ้น 3,223,529,957 บาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัท

- 2) อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท จำนวน 2,242,065,700 บาท จากทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วเดิมจำนวน 2,760,565,700 บาท เป็นทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วใหม่จำนวน 518,500,000 บาท โดยการลดจำนวนหุ้น 2,242,065,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้เป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ในอัตราส่วนหุ้นเดิมก่อนลดทุนจำนวน 5.32413828หุ้น ต่อหุ้นที่เหลือหลังลดทุนจำนวน 1หุ้น (5.32413828:1) เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัท
- 3) อนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท เรื่องทุนจดทะเบียน เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก “ทุนจดทะเบียนจำนวน 2,760,565,700 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญ 2,760,565,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท” เป็น “ทุนจดทะเบียนจำนวน 518,500,000 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญ 518,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท”

บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม พ.ศ. 2560 ทั้งนี้ในส่วนของการหักกลบส่วนเกินทุนจากราคาขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว จำนวน 532,000,000 บาทกับขาดทุนสะสมนั้น บริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการหารือข้อกฎหมายกับหน่วยงานของรัฐ

การบริหารจัดการภาระผูกพัน

1. ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาระผูกพันแยกตามประเภทและระยะเวลาจะครบกำหนด ดังนี้

ภาระข้อผูกพัน	รวม	ระยะเวลาชำระ		
		น้อยกว่า 1 ปี	มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	มากกว่า 5 ปี
ภาระข้อผูกพันด้านหนี้สินระยะยาว	245,894,625	35,974,125	209,920,500	-
ภาระข้อผูกพันด้านสัญญาเช่าทางการเงิน	1,999,962	1,999,962	-	-
ภาระข้อผูกพันด้านสัญญาเช่าดำเนินการ	299,938,089	85,374,740	106,414,032	108,149,317
รวม	547,832,676	123,348,827	316,334,532	108,149,317

2. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

2.1 การค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 กลุ่มกิจการมีภาระจากการค้ำประกันการเช่าซื้อรถบรรทุกให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวน 1.98 ล้านบาท (พ.ศ. 2559 : 6.87 ล้านบาท)

2.2 หนังสือค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 กลุ่มกิจการมีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคาร เพื่อค้ำประกันการซื้อแก๊สและการใช้ไฟฟ้า จำนวน 1,202.03 ล้านบาท (พ.ศ. 2559 : 1,316.89 ล้านบาท) โดยใช้เงินฝากธนาคารเป็นหลักประกันจำนวน 585.94 ล้านบาท (พ.ศ. 2559 : 585.94 ล้านบาท) และบริษัทได้นำเครื่องจักรและที่ดินเป็นหลักประกันจำนวน 130.00 ล้านบาท และ 193.60 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 บริษัทมีเงินฝากธนาคารเพื่อเป็นหลักประกันการกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 8.98 ล้านบาท (พ.ศ. 2559 : 8.98 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 กลุ่มกิจการมีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคาร เพื่อค้ำประกันการประเมินภาษีที่ออกให้แก่กรมสรรพากร 20.42 ล้านบาท โดยใช้เงินฝากธนาคารเป็นหลักประกัน 11.79 ล้านบาท

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตาราง 4: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย

		ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.63	1.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.47	1.29
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	15.66	16.61
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	74.48	91.48
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	18.75	18.43
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	22.99	21.67
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	4.83	3.94
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	19.20	19.54
Cash Cycle	วัน	8.62	6.07
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	%	4.00	4.15
อัตรากำไรอื่น	%	0.11	0.04
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.84	0.34
อัตรากำไรสุทธิ ⁽¹⁾	%	0.73	0.31
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	21.86	11.22
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ⁽¹⁾	%	19.06	10.07
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	2.42	1.08
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽¹⁾	%	2.11	0.97
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	เท่า	2.89	3.13
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	7.36	8.84
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.37	0.53
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (EBITDA)	เท่า	24.28	22.54
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	33.47	12.65
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	1.84	0.42

⁽¹⁾ คำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งไม่รวมรายได้ที่ไม่ได้เกิดจากการประกอบธุรกิจหลัก

คำอธิบายและการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

		ปี 2560	ปี 2559	คำอธิบาย
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	4.83	3.94	ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 4.83 วัน เพิ่มขึ้นจาก 3.94 วัน เมื่อเทียบกับระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ปี 2559 สาเหตุเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเก็บส่งรอกำกับที่ไตรมาสแล้วเพิ่มขึ้น ทำให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นในปี 2560
Cash Cycle	วัน	8.62	6.07	Cash Cycle ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมี Cash Cycle เท่ากับ 8.62 วัน เพิ่มขึ้นจาก 6.07 วัน เมื่อเทียบกับ Cash Cycle ปี 2559 สาเหตุเนื่องจากระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเก็บส่งรอกำกับที่ไตรมาสแล้วเพิ่มขึ้น ทำให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นในปี 2560
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.84	0.34	อัตรากำไรสุทธิ ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.84 เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 0.34 เมื่อเทียบกับอัตรากำไรสุทธิ ปี 2559 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายในการบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น จึงทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	21.86	11.22	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 21.86 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.22 เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ปี 2559 สาเหตุเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น จากความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายในการบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น จึงทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	2.42	1.08	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 2.42 เพิ่มขึ้น จากระยะ 1.08 เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ปี 2559 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายในการบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น จึงทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	7.36	8.84	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 7.36 เท่า ลดลงจาก 8.84 เท่า เมื่อเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2559 สาเหตุหลักเนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น มีผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นด้วย ถึงแม้ว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม หนี้สินส่วนมากของบริษัทคือ เงินมัดจำรับค่าตั้งบรรจุแก๊สขนาดเล็ก เพื่อใช้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภคด้วยสัญญาเรื่องให้ธุรกิจขายก๊าซหุงต้มที่เรียกเก็บประกันถึงก๊าซหุงต้มเป็นธุรกิจที่มีความสามารถในการชำระเงินคืนวันที่ 7 ธันวาคม พ.ศ. 2542 ที่กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องออกใบรับเงินและคืนเงินประกัน เมื่อผู้บริโภคส่งก๊าซหุงต้มคืนให้แก่ผู้ประกอบการธุรกิจ ซึ่งมูลค่าของเงินประกันที่คืนให้แก่ผู้บริโภคนั้นจะขึ้นอยู่กับกฎเกณฑ์ของบริษัทที่วางไว้ เช่น สภาพของถัง ณ วันที่นำมาคืน ดังนั้น จึงสรุปได้ว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวไม่ได้กระทบต่อความสามารถในการหาเงินกู้ของบริษัทโดยตรง เนื่องจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างต่ำ
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.37	0.53	อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.37 เท่า ลดลงจาก 0.53 เมื่อเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2559 สาเหตุหลักเนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น มีผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นด้วย จากอัตราส่วนทางการเงินนี้สรุปได้ว่า อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างต่ำ ดังนั้น บริษัทยังสามารถหาเงินกู้ได้เพิ่มในอนาคต หากมีความจำเป็นในการใช้เงิน
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	33.47	12.65	อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 33.47 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 12.65 เท่า เมื่อเทียบกับอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ปี 2559 สาเหตุหลักเนื่องจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น จากอัตราส่วนทางการเงินนี้สรุปได้ว่าบริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพียงพอ
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	1.84	0.42	อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis) ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis) เท่ากับ 1.84 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.42 เท่า เมื่อเทียบกับอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis) ปี 2559 สาเหตุหลักเนื่องจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น จากอัตราส่วนทางการเงินนี้สรุปได้ว่าบริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพียงพอ

ความหมายและสูตรในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สูตรในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	= (เงินสดและเงินฝากธนาคาร + หลักทรัพย์ในความต้องการ ของตลาด + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	= ขายสุทธิ / (ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ + ตัวเงินรับ การค้า) (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	= ต้นทุนขาย / สินค้าคงเหลือ (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	= ซื้อหรือต้นทุนขาย / (เจ้าหนี้การค้า + ตัวเงินจ่ายการค้า) (เฉลี่ย)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ
ระยะเวลารับหนี้	วัน	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้
Cash Cycle	วัน	= ระยะเวลาเก็บหนี้ + ระยะเวลายาขายสินค้า - ระยะเวลาชำระ หนี้
อัตรากำไรขั้นต้น	%	= กำไรขั้นต้น / ขายสุทธิ
อัตรากำไรอื่น	%	= กำไรที่ไม่ได้จากการดำเนินงาน / รายได้รวม
อัตรากำไรสุทธิ	%	= กำไรสุทธิ / รายได้รวม
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	= กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	= กำไรสุทธิ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	= รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	= หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการ ดำเนินงาน + ภาษี / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและ การลงทุน
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (EBITDA)	เท่า	= EBITDA / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและการลงทุน
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / การจ่ายชำระหนี้สิน + รายจ่ายลงทุน + ซื้อสินทรัพย์ + เงินปันผล

ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนตามที่สถาบันการเงินกำหนดไว้ มี 2 อัตราส่วน คือ Debt Service Coverage Ratio และ Interest Bearing Debt to EBITDA โดยมีรายละเอียด ดังนี้

			อัตราส่วน สำหรับปี 2560	สถานะภาพ
Debt Service Coverage Ratio Not lower than 1.20:1	=	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Debt Service}}$	6.84	ผ่าน
Interest Bearing Debt to EBITDA Not higher than 3:1	=	$\frac{\text{Interest Bearing Debt}}{\text{EBITDA}}$	0.70	ผ่าน

EBITDA : มาจากงบกระแสเงินสดรวม โดยใช้กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของงบการเงินรวม หลังรายการปรับปรุงค่าใช้จ่าย

Debt Service : ดอกเบี้ยจ่ายในงบการเงินรวม (ของปีปัจจุบัน) บวก ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีในงบการเงินรวม (ของปีก่อนหน้า) บวก หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีในงบการเงินรวม (ของปีก่อนหน้า)

Interest Bearing Debt : หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีในงบการเงินรวม(ของปีปัจจุบัน) + หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินในงบการเงินรวม(ของปีปัจจุบัน) + ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีในงบการเงินรวม(ของปีปัจจุบัน)+ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในงบการเงินรวม(ของปีปัจจุบัน)

จากข้อมูลข้างต้น สรุปได้ว่าบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้สินเพียงพอ และสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสถาบันการเงินได้ครบถ้วน

สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุน

ในช่วงปี 2559 และปี 2560 ที่ผ่านมา แหล่งเงินทุนเบื้องต้นของบริษัทคือ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน และรายจ่ายฝ่ายทุนเป็นหลัก บริษัททบทวนและประเมินความต้องการเงินทุนของบริษัท อย่างสม่ำเสมอ เมื่อพิจารณาจากกระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงานและสภาพตลาด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสภาพตลาด หากบริษัทไม่อาจสร้างกระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงานได้เพียงพอ บริษัทอาจจัดหากระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินอย่างอื่น และอาจต้องก่อภาระหนี้สินเพิ่ม หรือระดมทุนเพิ่ม

ปัจจัยความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2560 ปัจจัยความเสี่ยงที่มีบทบาทสำคัญ คือความเสี่ยงจากนโยบายรัฐบาลในเรื่องของการเปิดเสรีธุรกิจก๊าซ LPG ซึ่งคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน ได้เห็นชอบแนวทางการเปิดเสรีธุรกิจก๊าซ LPG โดยให้ลดการควบคุมธุรกิจการผลิตและจัดหาอย่างต่อเนื่อง จนนำไปสู่การเปิดเสรีธุรกิจก๊าซ LPG เต็มรูปแบบ โดยให้เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2560 เป็นต้นไป

การเปิดเสรีธุรกิจก๊าซ LPG ทั้งระบบนั้น มีการยกเลิกการควบคุมราคาและปริมาณของทุกแหล่งผลิต และจัดหาเปิดเสรีนำเข้าและส่งออกโดยสมบูรณ์ รวมถึงยกเลิกการประกาศราคาก๊าซ LPG ณ โรงกลั่นและราคาขายส่ง ณ คลังก๊าซ

ในอนาคตอาจส่งผลกระทบระยะยาวต่อผลการดำเนินงานและความสามารถในการแข่งขันของบริษัท เนื่องจากราคาจำหน่ายก๊าซ LPG จะสะท้อนถึงต้นทุนที่แท้จริงและเปลี่ยนแปลงตามกลไกราคาในตลาดโลก และตลาดในประเทศ โดยหากราคาจำหน่ายก๊าซ LPG ปรับตัวลดลง บริษัทอาจมีผลกำไรลดลง ในขณะที่หากราคาจำหน่ายก๊าซ LPG ปรับตัวเพิ่มขึ้นอาจส่งผลให้บริษัทมีผลประกอบการดีขึ้น หากราคาจำหน่ายก๊าซ LPG ปรับตัวสูงขึ้นมากอาจส่งผลกระทบให้ผู้บริโภคหันไปใช้พลังงานทดแทนอื่นซึ่งมีราคาถูกกว่า ซึ่งการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมผู้บริโภคเชิงทดแทนนี้ ย่อมส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท และผู้ค้ามาตรา 7 รายอื่น