

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	649.14	10.35%	663.49	10.97%	696.81	12.19%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม						
ผ่านกำไรหรือขาดทุน	209.57	3.34%	-	0.00%	-	0.00%
เงินลงทุนระยะสั้น	0.00	0.00%	407.79	6.74%	402.34	7.04%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	872.58	13.91%	939.71	15.54%	1,031.88	18.05%
สินค้าคงเหลือ	303.81	4.84%	201.48	3.33%	161.89	2.83%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.26	0.12%	9.78	0.16%	17.61	0.31%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	0.00%	-	0.00%	63.13	1.10%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,042.37	32.57%	2,222.26	36.74%	2,373.65	41.53%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่คิดการระงับประกัน	316.12	5.04%	667.38	11.03%	650.28	11.38%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	91.38	1.46%	47.25	0.78%	3.16	0.06%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,925.70	46.65%	2,750.79	45.48%	2,523.84	44.16%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	433.56	6.91%	-	0.00%	-	0.00%
ค่าความนิยม	120.86	1.93%	121.86	2.01%	33.49	0.59%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	258.52	4.12%	50.52	0.84%	33.50	0.59%
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	-	0.00%	43.42	0.72%	48.91	0.86%
สินทรัพย์ภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	10.92	0.17%	10.79	0.18%	8.29	0.15%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	71.91	1.15%	134.73	2.23%	40.16	0.70%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,228.96	67.43%	3,826.73	63.26%	3,341.64	58.47%
รวมสินทรัพย์	6,271.33	100.00%	6,048.99	100.00%	5,715.29	100.00%

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	20.00	0.32%	20.00	0.33%	-	0.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	746.09	11.90%	989.58	16.36%	1,007.96	17.64%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	43.87	0.70%	-	0.00%	-	0/00%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาว						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	54.86	0.87%	46.51	0.77%	46.51	0.81%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	30.08	0.48%	37.39	0.62%	30.73	0.54%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	0.00	0.00%	-	0.00%	8.09	0.14%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	60.54	0.97%	60.31	1.00%	47.89	0.84%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	955.44	15.24%	1,153.80	19.07%	1,141.18	19.97%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่า	368.08	5.87%	-	0.00%	0.00	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	88.92	1.42%	116.90	1.93%	163.41	2.86%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	42.56	0.68%	41.36	0.68%	23.33	0.41%
เงินมัดจำรับ	3,492.12	55.68%	3,416.29	56.48%	3,384.81	59.22%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	16.89	0.27%	17.47	0.29%	3.60	0.06%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13.47	0.21%	8.11	0.13%	6.35	0.11%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,022.04	64.13%	3,600.13	59.52%	3,581.50	62.67%
รวมหนี้สิน	4,977.48	79.37%	4,753.93	78.59%	4,722.68	82.63%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)						
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน*	518.50	8.27%	518.50	8.57%	518.50	9.07%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว*	518.50	8.27%	518.50	8.57%	518.50	9.07%
ส่วนเกินทุนจากราคาขายก๊าซปีโตรเลียมเหลว*	532.00	8.48%	532.00	8.79%	532.00	9.31%
กำไรสะสม*						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	23.55	0.38%	15.04	0.25%	-	0.00%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	243.71	3.89%	211.58	3.50%	-57.93	-1.01%
หุ้นทุนซื้อคืน	-47.78	-0.76%				
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,269.98	20.25%	1,277.12	21.11%	992.57	17.37%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	23.87	0.38%	17.94	0.30%	0.03	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,293.85	20.63%	1,295.06	21.41%	992.61	17.37%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,271.33	100.00%	6,048.99	100.00%	5,715.29	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561	
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ						
รายได้จากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว	11,856.37	99.82%	14,127.43	99.81%	14,684.37	99.71%
รายได้ค่าบริการขนส่ง	21.44	0.18%	26.96	0.19%	42.49	0.29%
รวมรายได้จากการขายสินค้าและบริการ	11,877.81	100.00%	14,154.39	100.00%	14,726.87	100.00%
ต้นทุนจากการขายสินค้าและบริการ						
ต้นทุนขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว	-11,226.62	-94.52%	-13,404.43	-94.70%	-13,870.92	-94.19%
ต้นทุนการให้บริการขนส่ง	-10.08	-0.08%	-16.39	-0.12%	-25.53	-0.17%
รวมต้นทุนจากการขายสินค้าและบริการ	-11,236.71	-94.60%	-13,420.81	-94.82%	-13,896.44	-94.36%
กำไรขั้นต้น	641.10	5.40%	733.57	5.18%	830.43	5.64%
รายได้อื่น	194.36	1.64%	311.31	2.20%	251.21	1.71%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	835.46	7.03%	1,044.88	7.38%	1,081.64	7.34%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-250.65	-2.11%	-291.68	-2.06%	-296.64	-2.01%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-350.79	-2.95%	-391.97	-2.77%	-383.67	-2.61%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	234.02	1.97%	361.24	2.55%	401.34	2.73%
ต้นทุนทางการเงิน	-20.74	-0.17%	-3.43	-0.02%	-12.79	-0.09%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	213.28	1.80%	357.81	2.53%	388.54	2.64%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-46.55	-0.39%	-68.74	-0.49%	-67.06	-0.46%
กำไรสุทธิสำหรับปี	166.74	1.40%	289.06	2.04%	321.48	2.18%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0	0.00%	-5.95	-0.04%	0.00	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	166.74	1.40%	283.12	2.00%	321.48	2.18%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	170.05	1.43%	290.49	2.05%	321.48	2.18%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-3.32	-0.03%	-1.43	-0.01%	0.00	0.00%
กำไรสุทธิสำหรับปี	166.74	1.40%	289.06	2.04%	321.48	2.18%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จ						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	170.05	1.43%	284.55	2.01%	321.48	2.18%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-3.32	-0.03%	-1.43	-0.01%	0.00	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	166.74	1.40%	283.12	2.00%	321.48	2.18%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.33		0.56		0.62	

งบกระแสเงินสด	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	213,284,772	357,806,305	388,541,764
รายการปรับปรุงค่าใช้จ่าย			
ค่าเสื่อมราคา	263,030,794	274,249,505	268,509,823
ค่าตัดจำหน่าย	69,283,586	9,348,810	5,067,844
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(14,071,068)	(12,074,634)	(21,797,009)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	10,335,556	14,271,599	4,859
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้	5,834,736	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากสัญญาเช่าการเงิน	(587,468)	8,346,130	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม	1,000,000	3,400,700	-
กลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	(11,196,775)	(497,805)
กลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(3,439,109)	-	-
กำไรจากการตีมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	(5,459,556)	(2,335,293)
กำไรจากการตีมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน			
วัดมูลค่าผ่านกำไรหรือขาดทุน	(1,778,072)	-	-
รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(7,555,047)	(872,796)	(1,540,605)
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(6,358,170)	(8,427,208)	(7,675,341)
ต้นทุนทางการเงิน	20,735,852	3,429,960	12,793,652
กลับรายการประมาณการหนี้สิน	-	(8,087,409)	(39,000,000)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6,625,880	11,545,937	6,694,183
	556,342,242	636,280,568	608,766,072
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	89,915,040	171,247,072	(11,797,219)
- สินค้าคงเหลือ	(102,327,613)	(13,922,896)	41,590,709
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,496,293	11,079,052	(2,037,728)
- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	351,255,751	4,186,902	(55,365,988)
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนถือไว้เพื่อขาย	-	63,125,569	-
- ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	-	5,493,776	5,625,658
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	62,822,714	(93,279,024)	2,170,252
- ประมาณการหนี้สิน	-	-	(6,310,584)
- บัญชีสำรองเพื่อชำระหนี้	-	-	121,240,195
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(222,110,858)	(217,917,214)	(78,439,438)
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	226,312	10,426,661	628,621
- เจ้าหนีรอจัดสรรเงินตามแผนฟื้นฟู	-	-	(121,240,195)
- เงินมัดจำรับ	75,827,520	31,477,345	79,383,030
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(5,432,357)	(3,365,181)	(4,593,565)
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5,351,369	-	(1,030,000)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	814,366,413	604,832,630	578,589,820
หัก จ่ายดอกเบี้ย	(20,879,447)	(3,538,486)	(12,672,626)
จ่ายภาษีเงินได้	(54,385,615)	(69,609,283)	(49,001,672)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	739,101,351	531,684,861	516,915,522

งบกระแสเงินสด	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ทางการเงิน			
วัตถุดิบค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	280,000,000	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ทางการเงิน			
วัตถุดิบค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	(80,000,000)	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	-	302,707,877	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	-	(302,707,877)	(400,000,000)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย-สุทธิจากเงินสดที่ได้มา	-	(158,274,000)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(44,701,599)	(12,955,384)	-
เงินสดรับจากรายได้ค่าเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	7,555,047	872,796	1,540,605
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(496,339,208)	(352,537,068)	(246,427,536)
ต้นทุนการกู้ยืม	(7,066,741)	(9,492,198)	(2,324,706)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(200,170,110)	(10,486,767)	(5,000)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	15,645,671	22,780,387	21,862,126
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	7,429,990	7,397,823	9,813,815
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(517,646,950)	(512,694,411)	(615,540,696)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	154	-
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	100	-	-
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(38,977,846)	(5,808,400)	(2,058,105)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	120,000,000	96,928,152	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(120,000,000)	(96,920,725)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	27,656,484	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(47,280,235)	(46,512,000)	(35,974,125)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(129,417,385)	-	-
เงินสดจ่ายซื้อหุ้นคืน	(47,781,874)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน	(235,800,756)	(52,312,819)	(38,032,230)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(14,346,355)	(33,322,369)	(136,657,404)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	663,488,781	696,811,150	833,468,554
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	649,142,426	663,488,781	696,811,150
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้จากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	31,702,859	62,868,010	29,867,019
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,000,000	71,400	-
ประมาณการรื้อถอน	-	1,764,421	-
เพิ่มขึ้นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม			
จากการแลกเปลี่ยนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	500,000	-	-
เพิ่มขึ้นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม			
จากการแลกเปลี่ยนของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,750,000	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 สถานะอุตสาหกรรม ก๊าซ LPG ในประเทศไทย

สำหรับปี 2563 การผลิต การนำเข้า รวมถึงความต้องการใช้บริโภคในประเทศและการส่งออก มีปริมาณลดลงทุกด้านเมื่อเทียบกับปี 2562 โดยปี 2563 ด้านการผลิตอยู่ที่ 5,404 ล้านกิโลกรัม ลดลงจากช่วงปี 2562 จำนวน 622 ล้านกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 10.32 ส่วนปริมาณการนำเข้าอยู่ที่ 535 ล้านกิโลกรัม ลดลงจำนวน 15 ล้านกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 2.72 สำหรับปริมาณการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว ในประเทศอยู่ที่ 5,740 ล้านกิโลกรัม ลดลงจำนวน 819 ล้านกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 12.48 ขณะที่การส่งออกก๊าซปิโตรเลียมเหลวลดลงมาอยู่ที่ 233 ล้านกิโลกรัม ลดลงจำนวน 66 ล้านกิโลกรัม ลดลงในอัตราร้อยละ 22.07

ตารางแสดงการจัดการจัดหาและการจัดจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว

(หน่วย : ล้านกิโลกรัม)

	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
การผลิต	5,404	6,026	6,652
การนำเข้า	535	550	682
การจำหน่ายภายในประเทศ	5,740	6,559	6,620
การส่งออก	233	299	385

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน ([http://www.eppo.go.th/index.php/th/energy-information/static-energy/static-petroleum?orders\[publishUp\]=publishUp&issearch=1](http://www.eppo.go.th/index.php/th/energy-information/static-energy/static-petroleum?orders[publishUp]=publishUp&issearch=1))

สำหรับปี 2563 ความต้องการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลวปริมาณรวมอยู่ที่ 5,740 ล้านกิโลกรัม ลดลงจากปี 2562 ร้อยละ 12.48 โดยความต้องการหลักมาจากการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลวในภาคปิโตรเคมี 2,343 ล้านกิโลกรัม ทั้งนี้ภาคปิโตรเคมีลดลงจากปี 2562 ปริมาณ 408 ล้านกิโลกรัม หรือลดลงอัตราร้อยละ 14.83 ส่วนความต้องการใช้จากภาคครัวเรือน 2,033 ล้านกิโลกรัม โดยลดลงจากปี 2562 จำนวน 92 ล้านกิโลกรัม คิดเป็นลดลงร้อยละ 4.32 ในขณะที่ความต้องการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลวของสถานบริการ 752 ล้านกิโลกรัม เมื่อเทียบกับปี 2562 ลดลง 271 ล้านกิโลกรัม หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 26.49 ส่วนความต้องการใช้ในภาคอุตสาหกรรม 612 ล้านกิโลกรัม เมื่อเทียบกับปี 2562 ลดลง 48 ล้านกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 7.27

โดยสัดส่วนความต้องการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลว จำแนกตามภาคเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2563 ตามลำดับเป็นดังต่อไปนี้ ภาคปิโตรเคมีร้อยละ 40.82 ภาคครัวเรือนร้อยละ 35.42 สถานีบริการร้อยละ 13.10 และ ภาคอุตสาหกรรมร้อยละ 10.66

ตารางแสดงความต้องการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลวภายในประเทศ จำแนกตามภาคเศรษฐกิจ

(หน่วย : ล้านกิโลกรัม)

	ปี 2563		ปี 2563		ปี 2561	
	ปริมาณ	%	ปริมาณ	%	ปริมาณ	%
ครัวเรือน	2,033	35.42	2,125	32.40	2,164	32.69
อุตสาหกรรม	612	10.66	660	10.06	687	10.38
สถานีบริการ	752	13.10	1,023	15.60	1,170	17.68
วัตถุดิบปิโตรเคมี	2,343	40.82	2,751	41.94	2,598	39.25
รวม	5,740	100.00	6,560	100.00	6,619	100.00

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน ([http://www.eppo.go.th/index.php/th/energy-information/static-energy/static-petroleum?orders\[publishUp\]=publishUp&issearch=1](http://www.eppo.go.th/index.php/th/energy-information/static-energy/static-petroleum?orders[publishUp]=publishUp&issearch=1))

14.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ดับบลิวพี เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) สำหรับภาคครัวเรือน ภาคยานยนต์ และภาคอุตสาหกรรม ภายใต้แบรนด์ "เวิลด์แก๊ส" ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 18.19

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้รวม 12,072.17 ล้านบาท โดยมาจากการขาย LPG 11,856.37 ล้านบาท ซึ่งรายได้รวมนั้น ลดลงร้อยละ 16.55 จากปีก่อน อันเป็นผลมาจากปริมาณการขายรวมของก๊าซปิโตรเลียมเหลวที่ลดลง จากจำนวน 763,165 ตัน เป็น 724,825 ตัน ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยต่อกิโลกรัมลดลง 18.59 บาทต่อกิโลกรัมเป็น 16.26 บาทต่อกิโลกรัม

รายได้ของบริษัท มาจาก 5 กลุ่มลูกค้าหลัก คือ โรงบรรจุก๊าซ, สถานีบริการก๊าซ, โรงงานอุตสาหกรรม, ลูกค้าพาณิชย์ และร้านค้าก๊าซ โดยรายได้ส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 50 มาจากโรงบรรจุก๊าซ หากพิจารณาในเรื่องปริมาณการขาย จะพบว่าเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้ ซึ่งมากกว่าร้อยละ 50 ของปริมาณการขายมาจากโรงบรรจุก๊าซเช่นกัน

ปัจจุบันผู้ประกอบการก๊าซ LPG ในประเทศไทยส่วนใหญ่จะใช้วัตถุดิบภายในประเทศซึ่งมีคุณภาพอยู่ในระดับเดียวกัน ถึงบรรจุก๊าซที่ใช้บรรจุก๊าซได้รับการผลิตมาจากโรงงานซึ่งมีอยู่เพียงไม่กี่แห่งในประเทศไทยจึงสามารถสรุปได้ว่า ผลผลิตกันของผู้ค้ามาตรา 7 ทุกรายแทบไม่มีความแตกต่างกันมากนัก อย่างไรก็ตามอุตสาหกรรมนี้มุ่งเน้นไปยังการแข่งขันทางด้านกลยุทธ์ทางการตลาดและการบริการ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับลูกค้าทุกกลุ่ม ตั้งแต่ลูกค้าขนาดเล็กถึงขนาดกลางซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าที่สามารถเข้าถึงได้ง่าย ควบคู่ไปกับการขยายตลาดในส่วนของลูกค้าพาณิชย์และโรงงานอุตสาหกรรมที่มีความต้องการใช้ LPG ในปริมาณสูง โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อจะสร้างโครงข่ายลูกค้าของบริษัทฯ ให้มีความมั่นคงและสามารถสร้างรายได้ในระยะยาว

14.3 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2563 มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปีอยู่ที่ 167 ล้านบาท ลดลง 122 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.32 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ 12,072 ล้านบาท ลดลง 2,393 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.55 จากปี 2562 และมี EBITDA อยู่ที่ 566 ล้านบาท ลดลง 78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.17

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด) จำนวน	เพิ่ม (ลด) ร้อยละ
รายได้รวม	12,072	14,466	-2,394 ↓	-16.55% ↓
รายได้จากการขายและการให้บริการ	11,878	14,154	-2,277 ↓	-16.08% ↓
รายได้จากกำไรจากการขายที่ดิน	-	83	-83 ↓	-100.00% ↓
กำไรสุทธิ (ก่อนรายได้จากกำไรจากการขายที่ดิน)	167	206	-40 ↓	-19.20% ↓
กำไรสุทธิ	167	289	-122 ↓	-42.32% ↓
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.38%	2.00%	-0.62 pp ↓	
EBITDA	566	645	-78 ↓	-12.17% ↓

รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้หลักมาจากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวให้แก่ลูกค้าประเภทต่างๆ และมีรายได้ค่าบริการขนส่งและรายได้อื่น โดยในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างรายได้และสัดส่วนของรายได้แยกตามประเภทดังต่อไปนี้

ตาราง 1: โครงสร้างรายได้ของบริษัท และบริษัทย่อยแยกตามประเภทของรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)	2563		2562		เพิ่ม (ลด)	เพิ่ม (ลด)
	จำนวน	(%)	จำนวน	(%)	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว	11,856	98.21%	14,127	97.66%	-2,271 ↓	-16.08% ↓
รายได้ค่าบริการขนส่ง	21	0.18%	27	0.19%	-6 ↓	-20.49% ↓
รายได้อื่น	194	1.61%	311	2.15%	-117 ↓	-37.57% ↓
รวมรายได้	12,072	100.00%	14,466	100%	-2,394 ↓	-16.55% ↓

1) รายได้จากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขาย 11,856 ล้านบาท ลดลง 2,271 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.08 จากปี 2562 ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ 14,127 ล้านบาท อันมีสาเหตุหลักคือ ปริมาณการขายรวมของก๊าซปิโตรเลียมเหลวที่ลดลง จากจำนวน 763,165 ตัน เป็น 724,825 ตัน โดยปริมาณการขายที่ลดลงมาความต้องการที่ลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบจากสถานการณ์ COVID 19 โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าสถานีบริการก๊าซ ซึ่งเป็นไปตามภาวะตลาดรวมในประเทศ

2) รายได้ค่าบริการขนส่ง

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากค่าบริการขนส่ง เป็นจำนวน 21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.49 จากปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักเนื่องมาจากการขายให้ลูกค้าสถานีบริการลดลง จึงทำให้การขนส่งลดลงตามไปด้วย

3) รายได้อื่น

(หน่วย : ล้านบาท)	2563		2562		เพิ่ม (ลด)	เพิ่ม (ลด)
	จำนวน	(%)	จำนวน	(%)	จำนวน	ร้อยละ
รายได้ค่าขนส่ง	94	48.37%	125	40.17%	-31 ↓	-24.82% ↓
ดอกเบี้ยรับ	6	3.27%	8	2.71%	-2 ↓	-24.55% ↓
รายได้ค่าเช่า	15	7.71%	12	3.75%	3 ↑	28.54% ↑
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายสินทรัพย์	0	0.00%	103	33.21%	-103 ↓	↓
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	14	7.24%	12	3.88%	2 ↑	16.53% ↑
รายได้ค่าซ่อมถึง	31	15.78%	21	6.80%	9 ↑	44.84% ↑
รายได้อื่นๆ	34	17.63%	30	9.49%	5 ↑	15.98% ↑
รวมรายได้อื่น	194	100.00%	311	100.00%	-117 ↓	-37.57% ↓

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่น เป็นจำนวนเงินเท่ากับ 194 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 37.57 จากปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี 2562 มีกำไรจากการขายที่ดินจำนวน 1 แปลง

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยต้นทุนขาย LPG ต้นทุนการให้บริการขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน โดยในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างค่าใช้จ่ายและสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแยกตามประเภทดังต่อไปนี้

ตาราง 2: โครงสร้างค่าใช้จ่ายของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)	2563		2562		เพิ่ม (ลด)	
	จำนวน	(%)	จำนวน	(%)	จำนวน	ร้อยละ
ต้นทุนขาย LPG	11,227	94.67%	13,404	95.01%	-2,178 ↓	-16.25% ↓
ต้นทุนการให้บริการขนส่ง	10	0.09%	16	0.12%	-6 ↓	-38.46% ↓
ค่าใช้จ่ายในการขาย	251	2.11%	292	2.07%	-41 ↓	-14.07% ↓
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	351	2.96%	392	2.78%	-41 ↓	-10.50% ↓
ต้นทุนทางการเงิน	21	0.17%	3	0.02%	17 ↑	504.55% ↑
รวมค่าใช้จ่าย	11,859	100.00%	14,108	100.00%	-2,249 ↓	-15.94% ↓

1) ต้นทุนขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว แสดงดังตารางต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2563	2562	เพิ่ม (ลด)	
	จำนวน	จำนวน	จำนวน	ร้อยละ
ต้นทุนขาย LPG	11,227	13,404	-2,178 ↓	-16.25% ↓
รายได้จากการขาย LPG	11,856	14,127	-2,271 ↓	-16.08% ↓
สัดส่วนของต้นทุนขาย LPG เทียบรายได้จากการขาย LPG	94.69%	94.88%	-0.19 pp ↓	
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย LPG	5.31%	5.12%	0.19 pp ↑	

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว เป็นจำนวน 11,227 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.25 จากปี 2562 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวลดลงจากจำนวน 763,165 ตัน เป็น 724,825 ตัน จากผลกระทบของสถานการณ์ COVID 19 และการลดลงของปริมาณการขายนี้ส่งผลให้รายได้จากการขาย LPG ลดลงเช่นกัน โดยต้นทุนขายลดลงเป็นสัดส่วนมากกว่าการลดลงของรายได้ ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนก๊าซ และช่องทางการขายได้ดี ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 5.12 เป็นร้อยละ 5.31

อย่างไรก็ดีจากผลของการที่ภาครัฐได้ประกาศปรับลดราคา LPG ลงเมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2563 จาก 17.1795 บาท/กิโลกรัม เหลือ 14.3758 บาท/กิโลกรัม หรือลดลง 2.8037 บาท/กิโลกรัม ส่งผลทำให้ต้นทุนลดลงไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้

2) ต้นทุนการให้บริการขนส่ง แสดงดังตารางต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2563	2562	เพิ่ม (ลด) จำนวน	เพิ่ม (ลด) ร้อยละ
ต้นทุนการให้บริการขนส่ง	10	16	-6 ↓	-38.46% ↓
รายได้ค่าบริการขนส่ง	21	27	-6 ↓	-20.49% ↓
สัดส่วนของต้นทุนการให้บริการขนส่งเทียบรายได้ ค่าบริการขนส่ง	47.05%	60.79%	-13.74 ↓	
อัตรากำไรขั้นต้นการให้บริการขนส่ง	52.95%	39.21%	13.74 ↑	

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนการให้บริการขนส่ง เป็นจำนวน 10 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.46 จากปี 2562 อันเป็นผลมาจากปริมาณการขนส่งให้ลูกค้ากลุ่มสถานบริการลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการขนส่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 39.21 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 52.95 ในปี 2563

3) ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2563 อยู่ที่ 251 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.11 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ลดลง 41.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.07 เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากผลกระทบจากสถานการณ์ COVID 19 ทำให้ยอดขายลดลง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงตามไปด้วย โดยเฉพาะค่าขนส่งที่ลดลงจากยอดขายที่ลดลง นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังได้มีการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆอย่างรัดกุม

ในปี 2563 ค่าใช้จ่ายด้านการขายและการตลาดหลักๆเกิดจากค่าทำการตลาด และค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้นจากการสร้าง Brand Awareness ส่วนใหญ่เพื่อประชาสัมพันธ์ภาพลักษณ์ แบรนด์ “เวิลด์แก๊ส” อย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างให้แบรนด์เวิลด์แก๊สเป็นที่รู้จักในวงกว้างผ่านทางช่องทางต่างๆซึ่งได้รับผลตอบแทนเป็นอย่างดี

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทได้ร่วมจัดทำ Marketing campaign ในการเป็นส่วนหนึ่งในการช่วยเหลือสังคมไทย พ้นฝ่าวิกฤต COVID 19 โดยการสนับสนุนบุคลากรทางการแพทย์ และช่วยเหลือผู้ประสบภัย ในช่วง COVID 19

4) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวน 351 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.95 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ลดลงจากปีก่อน 41.18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.50 เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้มีการควบคุมการเบิกจ่ายงบประมาณอย่างรัดกุม และให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

5) ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 21 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 0.17 ของรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นร้อยละ 504.55 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปี 2563 มีการปรับปรุงมาตรฐานบัญชีใหม่ เกิดจากการปรับสัญญาเช่า มาเป็นสิทธิการใช้ ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

ตาราง 3: กำไรและอัตรากำไรของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด) จำนวน	เพิ่ม (ลด) ร้อยละ
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	641	734	-92 ↓	-12.61% ↓
อัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น) (%)	5.40%	5.18%	0.21 pp ↑	
กำไรสุทธิ (ก่อนรายได้จากการขายที่ดิน)	167	206	-40 ↓	-19.20% ↓
กำไรสุทธิ	167	289	-122 ↓	-42.32% ↓
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.38%	2.00%	-0.62 pp ↓	

กำไร

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น 641 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 5.40 และกำไรสุทธิ 167 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.38 โดยกำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิลดลง 92 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.61 และ 122 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 42.32 จากปี 2562 ตามลำดับ ทั้งนี้หากไม่รวมรายได้จากการขายที่ดิน ในปี 2562 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทในปี 2563 จะลดลง 40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.20 นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมี EBITDA อยู่ที่ 566 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.17

โดยภาพรวมในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากในระหว่างปี 2563 บริษัทฯได้รับผลกระทบจากการปรับราคาของ LPG ในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ส่งผลให้มีภาระต้นทุนของสินค้าคงเหลือก่อนปรับราคา นอกจากนี้ในปี 2562 บริษัทฯมีรายการพิเศษเป็นรายได้จากการขายที่ดินจำนวน 1 แปลงมูลค่า 103.37 ล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว ถือว่าบริษัทฯยังคงทำผลงานได้ดี และเติบโตในทิศทางบวก แม้จะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด 19 จะมีผลทำให้รายได้ลดลง แต่อัตรากำไรขั้นต้น (Margin) ถือว่ายังคงทำได้ดี จากกลยุทธ์เพิ่มยอดขายไปในกลุ่มที่มี ศักยภาพสูง อีกทั้งยังสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงธุรกิจอาหารที่ช่วยเพิ่ม Margin ให้กับกลุ่มบริษัทฯในอนาคต

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,271 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.68 จากสิ้นปี 2562 โดยรายละเอียดการวิเคราะห์สินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้นจำนวน 649 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.21 จากสิ้นปี 2562 อันเป็นผลมาจากในระหว่างปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการจ่ายปันผลและซื้อคืนหุ้นทุน รวมทั้งมีการซื้อสินค้าคงเหลือเพื่อเก็บสำรองเพิ่มขึ้นจาก 1% เป็น 2 % ในระหว่างปี 2563 เพื่อรองรับประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่องกำหนดชนิดและอัตรา หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการคำนวณปริมาณสำรองน้ำมันเชื้อเพลิง ฉบับที่ 2 พ.ศ. 2564 ประกาศ ณ วันที่ 26 มกราคม พ.ศ. 2564 ที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป

2. สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน จำนวน 209 ล้านบาท โดยในปี 2563 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่ และได้โอนย้ายรายการเงินลงทุนระยะสั้น ไปเป็นรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และในระหว่างปี มีการซื้อขายตราสารทุนซึ่งจัดเป็นสินทรัพย์ประเภทดังกล่าว เป็นจำนวน 80 ล้านบาท และ 280 ล้านบาทตามลำดับ

3. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ จำนวน 872 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.14 จากสิ้นปี 2562 โดยแยกรายละเอียดได้ดังนี้

	งบการเงินรวม			
	2563		2562	
	ล้านบาท	(%)	ล้านบาท	(%)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	806	92.39	898	95.59
ลูกหนี้อื่น – สุทธิ	66	7.61	41	4.41
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	872	100.00	939	100.00

โดยรายละเอียดการวิเคราะห์อายุลูกหนี้การค้ามีดังนี้

	งบการเงินรวม			
	2563		2562	
	ล้านบาท	(%)	ล้านบาท	(%)
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	795	90.61	896	91.95
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	0.9	0.10	0.1	0.01
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	8	0.94	4	0.42
เกินกว่า 12 เดือน	73	8.35	74	7.62
รวมลูกหนี้การค้า	878	100	974	100
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-72		-76	
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	806		898	

ณ สิ้นปี 2563 ลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนร้อยละ 90.61 ส่วนที่เหลือเป็นลูกหนี้เกินกำหนดชำระ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวนทั้งสิ้น 72 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเพียงพอตามจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้

4. สินค้าคงเหลือ

สินค้านคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อยได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลวในรูปของสินค้าสำเร็จรูป โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้านคงเหลือ ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 304 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.79 จากสิ้นปี 2562 โดยสาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเก็บสำรองก๊าซปิโตรเลียมเหลวเพิ่มขึ้นสำหรับคลังก๊าซแห่งใหม่ เพื่อรองรับประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่องกำหนดชนิดและอัตรา หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการคำนวณปริมาณสำรองน้ำมันเชื้อเพลิง ฉบับที่ 2 พ.ศ. 2564 ประกาศ ณ วันที่ 26 มกราคม พ.ศ. 2564 ที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีการสำรองก๊าซปิโตรเลียมเหลวเพิ่มขึ้นจาก 1% เป็น 2% ในระหว่างปี 2563

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

1. เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 316 ล้านบาทลดลงร้อยละ 52.63 จากจำนวน 667 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินสดสำหรับค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกันให้กับคู่ค้า โดยระหว่างปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้ถอนเงินฝากค้ำประกันจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินรายหนึ่งจำนวน 351.26 ล้านบาท

2. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 93.37 เนื่องจากมีการเข้าซื้ออสังหาริมทรัพย์ระหว่างปี และมีการนำอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวไปปล่อยเช่า โดยได้รายได้เป็นค่าเช่าจำนวน 7.55 ล้านบาทในปี 2563

3. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ จำนวน 2,926 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.36 จากสิ้นปี 2562 เนื่องจากมีการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าดำเนินงานซึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่กลุ่มกิจการให้เช่าแก่บุคคลภายนอก

4. ค่าความนิยม

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าความนิยม จำนวน 121 ล้านบาท ลดลง 1 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.82 เนื่องจากมีการตั้งการด้อยค่าของส่วนงานธุรกิจสถานีบริการก๊าซปิโตรเลียมเหลว

5. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ จำนวน 258 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 208 ล้านบาท หรือร้อยละ 411.71 จากสิ้นปี 2562 โดยสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการนำการปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2564 มาใช้ก่อน โดยส่งผลให้การซื้ออสังหาริมทรัพย์ระหว่างปีได้ถูกประเมินใหม่เป็นการซื้อสินทรัพย์ และมีการรับรู้สิทธิในใบอนุญาตในงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 72 ล้านบาท ลดลง 63 ล้านบาท จากสิ้นปี 2562 โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทและบริษัทย่อยได้แก่ เงินมัดจำค่าเช่าอาคารสำนักงาน, เงินมัดจำค่าเช่าที่ดิน, เงินมัดจำค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 4,977 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 233 ล้านบาท จากสิ้นปี 2562 โดยรายละเอียดการวิเคราะห์หนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียน

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 20 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ไทยแก๊ส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ในระหว่างปี 2563

2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 746 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.61 จากสิ้นปี 2562 โดยรายละเอียดของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีดังนี้

	งบการเงินรวม			
	2563		2562	
	ล้านบาท	(%)	ล้านบาท	(%)
เจ้าหนี้การค้า – บุคคลภายนอก	549	73.61	730	73.76
เจ้าหนี้อื่น	124	16.61	170	17.20
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	46	6.23	61	6.15
เงินรับล่วงหน้า	26	3.55	29	2.89
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	746	100.00	990	100.00

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าก๊าซปิโตรเลียมเหลว ซึ่งเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 549 ล้านบาท ลดลง 181 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.76 จากสิ้นปี 2562 เนื่องจากราคาก๊าซได้ปรับลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562

หนี้สินไม่หมุนเวียน

1. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 89 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.93 จากสิ้นปี 2562 เนื่องจากระหว่างปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการจ่ายคืนเงินกู้ยืมไปบางส่วน

2. เงินมัดจำรับ

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินมัดจำรับเป็นจำนวน 3,492 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.22 จากสิ้นปี 2562 โดยเงินมัดจำรับของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนหลักคือ เงินมัดจำรับค่าถังบรรจุก๊าซขนาดเล็ก ซึ่งการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำรับมีสาเหตุหลักมาจากการที่ลูกค้าได้ซื้อถังบรรจุก๊าซขนาดเล็กเพื่อใช้อัดบรรจุสำหรับการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวในรูปแบบถังมากขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 1,294 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วจำนวน 518,500,000 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ส่วนเกินทุนจากราคาขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวจำนวน 532 ล้านบาท และมีกำไรสะสมรวมทั้งสิ้น 267 ล้านบาท

14.4 การบริหารจัดการภาระผูกพัน

1. ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาระผูกพันแยกตามประเภทและระยะเวลาจะครบกำหนด ดังนี้

ภาระข้อผูกพัน	รวม	ระยะเวลาชำระ		
		น้อยกว่า 1 ปี	มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	มากกว่า 5 ปี
ภาระผูกพันด้านหนี้สินระยะยาว	143,784,749	54,860,658	88,924,091	-
ภาระผูกพันด้านสัญญาเช่าดำเนินการ	411,947,179	43,866,499	368,080,680	-
รวม	555,731,928	98,727,157	457,004,771	-

2. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

2.1 หนังสือค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 กลุ่มบริษัทมีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคาร เพื่อค้ำประกันการซื้อแก๊สและการใช้ไฟฟ้า จำนวน 1,749.14 ล้านบาท (พ.ศ. 2562 : 1,201.42 ล้านบาท) โดยใช้เงินฝากธนาคารเป็นหลักประกันจำนวน 288.54 ล้านบาท (พ.ศ. 2562 : 647.39 ล้านบาท) และบริษัทฯ ได้นำเครื่องจักรและที่ดินเป็นหลักประกันจำนวน 193.60 ล้านบาท และ 130.00 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินฝากธนาคารเพื่อเป็นหลักประกันการกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 25.72 ล้านบาท (พ.ศ. 2562 : 19.33 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินฝากธนาคารเพื่อเป็นหลักประกันการปฏิบัติงานอื่นๆ ตามปกติธุรกิจจำนวน 1.86 ล้านบาท (พ.ศ. 2562 : 0.66 ล้านบาท)

14.5 สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย

	2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.14	1.93	2.08
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.81	1.74	1.87
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	13.11	13.83	13.86
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	44.48	73.87	76.07
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	17.41	17.62	17.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	27.46	26.03	25.98
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	8.09	4.87	4.73
ระยะเวลาชำระหนี้	20.68	20.44	21.06
Cash Cycle	14.88	10.46	9.65
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	5.40%	5.18%	5.64%
อัตรากำไรอื่น	0.00%	0.71%	0.26%
อัตรากำไรสุทธิ	1.38%	2.00%	2.15%
อัตรากำไรสุทธิ ⁽¹⁾	1.38%	1.28%	1.89%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	12.88%	25.27%	38.65%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ⁽¹⁾	12.88%	16.23%	33.96%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	3.80%	6.14%	7.09%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽¹⁾	3.80%	4.38%	6.40%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	0.49	2.46	2.64
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	3.85	3.67	4.76
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.44	0.14	0.21
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (EBITDA)	20.27	51.70	44.83
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	29.14	48.49	38.43
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	0.61	0.53	0.76

⁽¹⁾ คำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งไม่รวมรายได้ที่ไม่ได้เกิดจากการประกอบธุรกิจหลัก

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปี 2563	ปี 2562	คำอธิบาย
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	5.40	5.18	<u>อัตรากำไรขั้นต้น</u> บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.18 เป็นร้อยละ 5.40 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยแม้ว่าปริมาณการขายรวมของก๊าซปีได้ลดลงเหลือจากร้อยละ 763,165 ต้นเป็น 724,825 และราคาขายได้ปรับลดลง 2,8037 บาท/กิโลกรัม แต่บริษัทและบริษัทย่อยสามารถทำกำไรขั้นต้นได้ดีขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนก๊าซ และช่องทางการขายได้ดี
อัตรากำไรสุทธิ	%	1.38	2.00	<u>อัตรากำไรสุทธิ</u> สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.38 ลดลงจากร้อยละ 2.15 จากปี 2562 เนื่องจากในระหว่างปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีการต้นทุนของมูลค่าสินค้าสินค้าคงคลังจากการประกาศปรับลดราคา LPG ของภาครัฐเมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2563 ส่งผลให้มีอัตรากำไรสุทธิในปี 2563 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	12.88	25.27	<u>อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น</u> สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 12.88 ลดลงจากร้อยละ 25.27 เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 สาเหตุหลักเนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง และส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการจ่ายปันผลที่จัดสรรแล้ว และยังไม่ได้จัดสรร ที่เพิ่มขึ้นเป็น 267.26 ล้านบาทในปี 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 ที่มีการจ่ายปันผลที่จัดสรรแล้ว และยังไม่ได้จัดสรร 226.62 ล้านบาท
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.80	6.14	<u>อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์</u> สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 3.80 ลดลงจากร้อยละ 6.14 เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 สาเหตุหลักเนื่องจากกำไรที่ลดลง และสินทรัพย์เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากการปรับมาตรฐานบัญชีใหม่ TFRS 16 มีการโอนค่าเช่าระยะยาวซึ่งเดิมบันทึกในหมวดค่าใช้จ่าย เป็นสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าดำเนินงาน และในปี 2563 บริษัท และบริษัทย่อยได้เริ่มบันทึกการซื้อโรงบรรจุเป็นการซื้อสินทรัพย์ ปีละบันทึกการรับรู้สิทธิ์ในใบอนุญาตในสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ส่งผลให้สินทรัพย์รวมสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.85	3.67	<u>อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น</u> สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 3.85 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 3.67 เท่า เมื่อเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เกิดจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงจากหุ้นที่มีกำไรซื้อคืนระหว่างปี ถึงแม้ว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม หนี้สินส่วนมากของบริษัทคือ เงินมัดจำรับค่าจ้างบรรจุแก๊สขนาดเล็ก เพื่อให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภคด้วยสัญญาเงื่อนไขธุรกิจขายก๊าซหุงต้มที่เรียกเก็บประกันถึงก๊าซหุงต้มเป็นธุรกิจที่ควบคุมรายการในหลักฐานการรับเงินวันที่ 7 ธันวาคม พ.ศ. 2542 ที่กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องออกใบรับเงินและคืนเงินประกันเมื่อผู้บริโภคนำถังก๊าซมาคืนให้แก่ผู้ประกอบการธุรกิจ ดังนั้น จึงสรุปได้ว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวไม่กระทบต่อความสามารถในการเงินของบริษัทโดยตรง เนื่องจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างต่ำ
อัตราส่วนหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.44	0.41	<u>อัตราส่วนหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น</u> สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.44 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.41 เมื่อเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการจ่ายปันผล และหุ้นทุนซื้อคืน จากอัตราส่วนทางการเงินนี้สรุปได้ว่า อัตราส่วนหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างต่ำ ดังนั้น บริษัทยังสามารถหาเงินกู้ได้เพิ่มเติมในอนาคต หากมีความจำเป็นในการใช้เงิน
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	20.27	51.70	<u>อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย</u> ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 18.29 เท่า ลดลงจาก 51.70 เท่า เมื่อเทียบกับอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ปี 2562 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิลดลงเนื่องจาก ยอดขายที่ลดลง และจากการประกาศปรับลดราคาของภาครัฐเพื่อช่วยเหลือผู้บริโภคสำหรับสถานการณ์ COVID 19
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	0.61	0.53	<u>อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis)</u> ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis) เท่ากับ 0.61 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.53 เท่า เมื่อเทียบกับอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis) ปี 2562 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยเงินฝากค่าประกันจากเจ้าหน้าที่สถานีการเงินรายหนึ่งจำนวน 351.26 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น จากอัตราส่วนทางการเงินนี้สรุปได้ว่าบริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพียงพอ

ความหมายและสูตรในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สูตรในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	= (เงินสดและเงินฝากธนาคาร + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	= ขายสุทธิ / (ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ + ตัวเงินรับการค้า) (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	= ต้นทุนขาย / สินค้าคงเหลือ (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	= ซื้อหรือต้นทุนขาย / (เจ้าหนี้การค้า + ตัวเงินจ่ายการค้า) (เฉลี่ย)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ
ระยะเวลายาวหนี้	วัน	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้
Cash Cycle	วัน	= ระยะเวลาเก็บหนี้ + ระยะเวลายาวสินค้า - ระยะเวลายาวหนี้
อัตรากำไรขั้นต้น	%	= กำไรขั้นต้น / ขายสุทธิ
อัตรากำไรอื่น	%	= กำไรที่ไม่ได้จากการดำเนินงาน / รายได้รวม
อัตรากำไรสุทธิ	%	= กำไรสุทธิ / รายได้รวม
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	= กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	= กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	= รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	= หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน + ภาษี / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและการลงทุน
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (EBITDA)	เท่า	= EBITDA / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและการลงทุน
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / การจ่ายชำระหนี้สิน + รายจ่ายลงทุน + ซื้อสินทรัพย์ + เงินปันผล

14.6 ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินที่สำคัญ

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

		อัตราส่วนสำหรับปี 2563	สถานภาพ
1	Debt Service Coverage Ratio = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Debt Service}}$ Not lower than 1.20:1	8.27	ผ่าน
2	Interest Bearing Debt to EBITDA = $\frac{\text{Interest Bearing Debt}}{\text{EBITDA}}$ Not higher than 3:1	1.03	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

14.7 สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุน

ในช่วงปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องที่ดี โดยแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทคือ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานปีละ 500- 600 ล้านบาท ซึ่งมีเพียงพอต่อการดำเนินงานปกติ และลงทุนตามแผนงาน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีการทบทวนและประเมินความต้องการเงินทุนอย่างสม่ำเสมอ โดยพิจารณาจากผลประกอบการระยะสั้น ระยะยาว เพื่อพิจารณากระแสเงินสดที่จะได้มา พร้อมทั้งวิเคราะห์สภาพตลาดเงิน ตลาดทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อที่จะสามารถบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้หากบริษัทฯ ไม่อาจสร้างกระแสเงินสดที่ได้จากจากการดำเนินงานได้เพียงพอในการลงทุน หรือมีทางเลือกในการระดมทุนที่น่าสนใจ และมีต้นทุนทางการเงินต่ำ บริษัทฯอาจพิจารณาทางเลือกต่างๆ ในการจัดหาเงินทุน เพื่อขยายธุรกิจให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด เช่นการออกหุ้นกู้ การกู้ยืมเงินทุนระยะสั้น ระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม

14.8 ปัจจัยความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

สืบเนื่องจากนโยบายรัฐบาลในเรื่องของการเปิดเสรีธุรกิจก๊าซ LPG แบบเต็มรูปแบบ ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในช่วงปลายปี 2560 เป็นต้นไป แต่อย่างไรก็ตามรัฐบาลยังคงประกาศราคาอ้างอิงราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลว เพื่อให้ผู้ประกอบการใช้เป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจ

การเปิดเสรีธุรกิจก๊าซ LPG ทั้งระบบนั้น มีการยกเลิกการควบคุมราคาและปริมาณของทุกแหล่งผลิตและจัดหาเปิดเสรีนำเข้าและส่งออกโดยสมบูรณ์ รวมถึงยกเลิกการประกาศราคาก๊าซ LPG ณ โรงกลั่นและราคาขายส่ง ณ คลังก๊าซ

ในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงานและความสามารถในการแข่งขันของบริษัท เนื่องจากราคาจำหน่ายก๊าซ LPG จะสะท้อนถึงต้นทุนที่แท้จริงและเปลี่ยนแปลงตามกลไกราคาในตลาดโลกและตลาดในประเทศ โดยหากราคาจำหน่ายก๊าซ LPG ปรับตัวลดลง บริษัทอาจมีผลกำไรลดลง ในขณะที่หากราคาจำหน่ายก๊าซ LPG ปรับตัวเพิ่มขึ้นอาจส่งผลให้บริษัทมีผลประกอบการดีขึ้น หากราคาจำหน่ายก๊าซ LPG ปรับตัวสูงขึ้นมากอาจส่งผลกระทบต่อผู้บริโภคหันไปใช้พลังงานทดแทนอื่นซึ่งมีราคาถูกกว่า ซึ่งการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมผู้บริโภคเชิงทดแทนนี้ ย่อมส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท และผู้ค้ามาตรา 7 รายอื่น