

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2560 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2560

1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2559
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	146	108	133	132
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	67	44	202	162
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาทต่อดอลลาร์)	33.4	34.8	34.3	35.3
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	11.3	2.0	7.0	6.7
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	43,490	34,247	129,072	110,066
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	5,235	842	9,438	9,536
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	4,274	(52)	6,661	6,709
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	3,097	(433)	4,331	4,211
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.89	(0.13)	1.25	1.22

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

Handwritten signature/initials

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 3 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2559
น้ำมันดิบดูไบ	50.5	43.2	49.8	51.1	38.9
น้ำมันเบนซิน ออกเทน 95	66.6	54.7	64.0	66.2	53.9
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	63.6	54.3	60.6	62.9	50.3
น้ำมันดีเซล กะมะกัน (50 ส่วนในล้านส่วน)	64.9	54.7	61.6	64.0	50.3
น้ำมันเตา (180 cs)	48.0	38.0	46.8	47.9	32.1
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	38.2	26.6	36.7	40.8	29.0
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	792	775	801	821	760
เบนซิน ออกเทน 95 (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	566	465	544	562	458

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบดูไบรายวันปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ช่วงราคา 45.0 – 57.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ 50.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 ซึ่งมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 43.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2560 ซึ่งมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 49.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยรายเดือนของเดือนกันยายน 2560 อยู่ที่ 53.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนมิถุนายน 2560 ที่ 46.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล อยู่ 7.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 3 ปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 และไตรมาส 2 ปี 2560 ราคาผลิตภัณฑ์เฉลี่ยของน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยาน และน้ำมันดีเซลในไตรมาส 3 ปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยประมาณร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 และปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยประมาณร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2560 เป็นผลมาจากความต้องการน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาที่ปรับตัวสูงขึ้นในขณะที่โรงกลั่นในภูมิภาคเอเชียปิดซ่อมบำรุงและการหยุดกลั่นของโรงกลั่นในยุโรปในไตรมาส 3 ปี 2560 ราคาน้ำมันเตาปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 หรือร้อยละ 3 เมื่อเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2560 เป็นผลจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ของน้ำมันเพื่อใช้ในการเดินเรือสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ราคาของก๊าซปิโตรเลียมเหลวเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 44 เมื่อเปรียบเทียบกับราคาในไตรมาส 3 ปี 2559 เนื่องมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอุปสงค์จากประเทศจีนและประเทศอินเดีย

ราคาพาราไซลีน (Asian Contract Price) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ 792 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้น 17 ดอลลาร์ต่อตัน หรือร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน แต่ลดลง 9 ดอลลาร์ต่อตัน หรือร้อยละ 1 จากไตรมาส 2 ปี 2560 เนื่องมาจากพาราไซลีนเพื่อการสำรองในประเทศจีนปรับตัวสูงขึ้น

Handwritten signature/initials

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 3 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2559	+ / -	งวด 9 เดือน ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2559	+ / -
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174	174	0	174	174	0
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	146	108	+38	133	132	+1
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	67	44	+23	202	162	+40
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	11.3	2.0	+9.3	7.0	6.7	+0.3
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	27.8%	27.6%	+0.2%	28.2%	26.9%	+1.3%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก	46.6%	44.0%	+2.6%	45.1%	44.4%	+0.7%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	9.3%	9.9%	-0.6%	9.8%	11.3%	-1.5%
- รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเม- ติกส์และผลิตภัณฑ์อื่นๆ	16.3%	18.5%	-2.2%	16.9%	17.4%	-0.5%
ปริมาณการขาย (พันบาร์เรล)						
- ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	756	518	+238	1,959	1,946	+13
- น้ำมันเบนซิน	3,140	2,886	+254	8,956	9,259	-303
- แนฟทา	586	197	+389	1,953	1,252	+701
- น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	1,187	1,257	-70	3,677	3,878	-201
- น้ำมันดีเซล	6,347	4,955	+1,392	17,116	16,477	+639
- น้ำมันเตา	1,017	795	+222	3,357	3,693	-336
- ยางมะตอย	287	211	+76	723	930	-207

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 3 ปี 2560 มีปริมาณ 146 พันบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้น 38 พันบาร์เรลต่อวัน เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามแผนเป็นระยะเวลา 37 วันในปี ก่อนหน้า และการเพิ่มกำลังการผลิตในไตรมาส 3 ปี 2560 ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 3 ปี 2560 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 67,000 ตัน เป็นผลมาจากสัญญาการขายแบบครั้งเดียว (spot sales) ที่สร้างผลกำไรในเดือนกรกฎาคม และกันยายน

ค่าการกลั่นโดยรวมในไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ 11.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.3 ดอลลาร์ต่อ บาร์เรลเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 ค่าการกลั่นรายไตรมาสปรับตัวเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้น อุตสาหกรรมของผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปที่ปรับตัวสูงขึ้นและกำไรสต็อกน้ำมัน

เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาและน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักมี สัดส่วนการผลิตเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2560 ร้อยละ 0.2 และร้อยละ 2.6 ตามลำดับ เป็นผลมาจากการเพิ่มปริมาณ

EM

การใช้น้ำมันดิบไลต์สวีทเนื่องจากการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบชนิดนี้ และการที่หน่วยบำบัดกำมะถันในน้ำมันดีเซลดำเนินงานตามปกติและไม่มีการปิดซ่อมบำรุงเหมือนในปีก่อนหน้า สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก รีฟอร์มेटที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์และผลิตภัณฑ์อื่นๆ ปรับตัวลดลง เป็นผลจากการใช้กำลังการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาและน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักจากน้ำมันดิบไลต์สวีทอย่างเต็มที่

ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ในไตรมาส 3 ปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลมาจากการปิดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามแผนในปีก่อนหน้า และสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาและน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักที่ปรับตัวสูงขึ้น ปริมาณการขายน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานและน้ำมันก๊าดลดลงเป็นผลมาจากการผลิตน้ำมันดีเซลปรับตัวสูงขึ้น

4. ผลประกอบการด้านการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 3 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2559	+ / -	งวด 9 เดือน ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2559	+ / -
รายได้จากการขาย	43,490	34,247	+9,243	129,072	110,066	+19,006
ต้นทุนขาย	(38,255)	(33,405)	-4,850	(119,634)	(100,530)	-19,104
กำไรขั้นต้น	5,235	842	+4,393	9,438	9,536	-98
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,381)	(1,316)	-65	(3,993)	(4,075)	+82
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(78)	(84)	+6	(258)	(273)	+15
กำไร (ขาดทุน) จากการขาย	3,776	(558)	+4,334	5,187	5,188	-1
บันทึก						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	4,058	(182)	+4,240	6,210	6,263	-53
- ปีโตรเคมี	(282)	(376)	+94	(1,023)	(1,075)	+52
รายได้อื่น	64	18	+46	130	78	+52
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(88)	(120)	+32	(296)	(383)	+87
ส่วนแบ่งกำไร ในบริษัทร่วม	94	93	+1	298	296	+2
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	3,846	(567)	+4,413	5,319	5,179	+140
เครดิต (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(749)	134	-883	(988)	(968)	-20
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	3,097	(433)	+3,530	4,331	4,211	+120
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	63	63	0	432	279	+153
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด	3,160	(370)	+3,530	4,763	4,490	+273

รายได้จากการขายในไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 43,490 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 เป็นผลมาจากราคาขายของผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปและปริมาณการขายที่ปรับตัวสูงขึ้น รายได้จากการขายงวดเก้าเดือน ปี 2560 สูงขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมปรับตัวสูงขึ้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 5,235 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,393 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2559 เป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นอุตสาหกรรมของผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปที่ปรับตัวสูงขึ้น กำไรจากสต็อกน้ำมันในไตรมาส 3 ปี 2560 และการที่โรงกลั่นกลับมาดำเนินงานตามปกติ

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารงวดเก้าเดือน ปี 2560 ลดลง 97 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 สะท้อนถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินการที่ลดลงจากการเปลี่ยนรูปแบบของการบริหารสถานีบริการน้ำมันของบริษัทฯ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมทางการตลาดที่ลดลง

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายในไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 3,776 ล้านบาท เปรียบเทียบกับการขาดทุนจำนวน 558 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 ส่วนของธุรกิจการกลั่นน้ำมันและการจัดจำหน่ายน้ำมันมีกำไรทั้งสิ้น

Handwritten signature/initials

4,058 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปที่ปรับตัวสูงขึ้นและกำไรจากสต็อกน้ำมัน ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีขาดทุนจากการขายลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2559 เป็นผลเนื่องมาจากกำไรขั้นต้นจากพาราไซส์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 32 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เป็นผลมาจากยอดเงินกู้ยืมลดลงและอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่ลดลงด้วย

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 3,097 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนสุทธิจำนวน 433 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวสูงขึ้นและ กำไรจากสต็อกน้ำมัน

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 ก.ย. 2560	ณ 31 ธ.ค. 2559	+ / -	+ / - %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	25,976	23,792	+2,184	+9%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	33,708	34,959	-1,251	-4%
รวมสินทรัพย์	59,684	58,751	+933	+2%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	25,236	26,158	-922	-4%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	8,934	11,841	-2,907	-25%
รวมหนี้สิน	34,170	37,999	-3,829	-10%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- เงินที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	0	0
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	0	0
- สำรองตามกฎหมาย	653	653	0	0
- กำไร (ขาดทุน) สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	2,560	(1,770)	+4,330	+245%
- องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,187	755	+432	+57%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	0	0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	25,514	20,752	+4,762	+23%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	59,684	58,751	+933	+2%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,184 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2559 โดยปัจจัยหลักคือมูลค่าของสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้นและราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,251 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง รวมทั้งมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 3,829 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2559 เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 16,850 ล้านบาทเมื่อเทียบกับยอดสิ้นปี 2559 จำนวน 22,969 ล้านบาท ยอดเงินกู้ยืมรวมของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 10,450 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 6,400 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นประกอบด้วยตัวแลกเงิน 1,000

Handwritten signature/initials

ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 3,919 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 5,531 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 4,762 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากกำไรรวมสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2560 และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนเพื่อขายมีราคาตลาดสูงขึ้น กำไรสะสมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 จำนวน 3,213 ล้านบาทประกอบด้วยกำไรสะสมที่จัดสรรแล้วเพื่อสำรองตามกฎหมายจำนวน 653 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 2,560 ล้านบาท

6. งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)

	งวด 9 เดือน ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2559
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	6,581	4,521
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(223)	(272)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(6,139)	(4,289)

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 6,581 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรสำหรับงวดปี 2560 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 223 ล้านบาท เป็นผลจากเงินลงทุนจำนวน 660 ล้านบาทเพื่อพัฒนาสถานีบริการน้ำมันและการเพิ่มประสิทธิภาพของโรงกลั่น หักกับเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 6,139 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

7. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 3 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2559
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	12.0%	2.5%	2.4%	7.3%	8.7%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	7.1%	(1.3%)	(0.6%)	3.4%	3.8%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	48.2	(0.4)	0.6	22.3	17.4

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 ก.ย. 2560	ณ 30 มิ.ย. 2560	ณ 31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.0	0.9	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.7	0.9	1.1
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.9	1.1

ที่มาในการคำนวณ

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	= กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	= กำไรสุทธิ / รายได้จากการขาย
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	= EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= (เงินสดและรายการเทียบเท่า + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น



เจเรมี โรเบิร์ต ออสเตอร์สต็อก
ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ
10 พฤศจิกายน 2560

