

คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 4 ปี 2551 และสำหรับปี 2551

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	4Q 2008	4Q 2007	2008	2007
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	136.0	147.1	138.1	144.3
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	71	96	316	408
	34.8	33.9	33.4	34.6
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	-28.3	9.0	-2.3	7.3
กำไรขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	n/a	n/a	-81	178
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	38,184	54,799	222,234	199,904
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	-13,147	4,231	-4,159	15,048
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	-13,892	3,371	-7,058	12,603
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	-10,255	3,504	-6,864	7,054
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	-2.96	1.34	-2.16	6.57
กำไรต่อหุ้นปรับปรุง (บาท) ⁽²⁾	-2.96	1.01	-1.98	2.04

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยในแต่ละช่วงเวลา

- ไตรมาส 4 ปี 2550 2,610 ล้านหุ้น
- สำหรับปี 2550 1,074 ล้านหุ้น
- ไตรมาส 4 ปี 2551 3,461 ล้านหุ้น
- สำหรับ ปี 2551 3,174 ล้านหุ้น

(2) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	4Q 2008	3Q 2008	4Q 2007	2008	2007
Dubai	52.6	113.3	83.2	93.6	68.4
Tapis	59.7	125.2	93.4	104.2	77.9
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	56.3	119.3	95.8	102.6	82.9
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	74.7	142.1	105.9	121.4	86.9
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	70.3	139.0	102.6	119.5	85.1
น้ำมันเตา (180 cs)	44.8	102.5	73.2	78.6	58.0
LPG	47.9	77.7	67.0	68.7	53.9
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	673	1,348	1,075	1,119	1,100
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	479	1,014	814	872	704

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI

⁽¹⁾ แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากในไตรมาส 4 ปี 2551 โดยราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงกว่า 60% จากต้นไตรมาสที่ 94 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลไปอยู่ที่ 37 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ณ สิ้นไตรมาส ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี ราคาน้ำมันดิบดูไบและทapisเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 4 อยู่ที่ 52.6 และ 59.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลตามลำดับ ลดลงเป็นอย่างมากจากไตรมาส 3 ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบและทapis สำหรับปี 2551 อยู่ที่ 93.6 และ 104.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลตามลำดับ

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำหรับไตรมาส 4 ได้รับผลกระทบจากความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลงทั่วโลก ราคาน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซลสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2551 นั้นปรับตัวลดลงมากกว่าราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ราคาน้ำมันเตาปรับลดลงน้อยกว่าราคาน้ำมันดิบที่ลดลง อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาทั้งปี ราคาเฉลี่ยน้ำมันดีเซลและน้ำมันอากาศยานเฉลี่ยทั้งปี 2551 นั้นยังคงสูงกว่าปี 2550 เนื่องจากราคาน้ำมันดีเซลและน้ำมันอากาศยานในช่วงครึ่งปีแรกซึ่งอยู่ในระดับสูงมาก ส่วนราคาน้ำมันเบนซินและน้ำมันเตาเฉลี่ยทั้งปีนั้นปรับตัวสูงขึ้นน้อยกว่าราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้น สำหรับราคาขายน้ำมันปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมของรัฐบาล โดยมีราคาหน้าโรงกลั่นที่ 11 บาทต่อกิโลกรัม (320 ดอลลาร์ต่อตัน หรือประมาณ 28 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)

ส่วนต่างระหว่างราคาพาราไซลีน(Asian contract price) และน้ำมันเบนซินนั้นลดลงในไตรมาส 4 รวมทั้งในปี 2551 อันเกิดจากความต้องการใช้กรดเทเรฟทาลิก (Purified terephthalic acid, PTA) ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำหรับการผลิตแผ่นฟิล์ม บรรจุภัณฑ์ ผ้าใยสังเคราะห์ ฯลฯ ลดลง รวมถึงภาวะอุปทานส่วนเกินสำหรับอุตสาหกรรมปิโตรเคมี อันเนื่องมาจากกำลังการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	4Q 2008	4Q 2007	+ / (-)	2008	2007	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	136.0	147.1	-11.1	138.1	144.3	-6.2
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	35.4%	33.7%	1.7%	35.4%	34.6%	0.8%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	49.0%	52.9%	-3.9%	50.6%	51.1%	-0.5%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	15.6%	13.4%	2.2%	14.0%	14.3%	-0.3%
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	71	96	-25	316	408	-92
กำไรขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	n/a	n/a	-	-81	178	-259
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	-28.3	9.0	-37.3	-2.3	7.3	-9.6

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 4 ปี 2551 ต่ำกว่าไตรมาส 4 ปี 2550 เนื่องจากค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลง ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในช่วงครึ่งปีแรกซึ่งสูงนั้นเนื่องจากค่าการกลั่นอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในช่วงครึ่งปีหลังนั้นลดลงเนื่องจากการหยุดหน่วยกลั่นบางหน่วยตามกำหนดการที่วางไว้ รวมถึงค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลง ทำให้ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ 138.1 พันบาร์เรลต่อวัน หรือ 6.2 พันบาร์เรลต่อวันต่ำกว่าปี 2550

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 4 ปี 2551 ต่ำกว่าในไตรมาส 4 ปี 2550 เนื่องจากกำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมพาราไซลีนลดลงและทำให้การเพิ่มระดับการผลิตไม่คุ้มค่า ปี 2551 บริษัทฯ มีปริมาณการผลิตพาราไซลีนทั้งสิ้น 316,000 ตัน ซึ่งถือเป็นจำนวน 102,000 ตัน ต่ำกว่าในปี 2550

ค่าการกลั่นสำหรับไตรมาส 4 ปี 2551 อยู่ที่ -28.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ 9.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 4 ปี 2550 ค่าการกลั่นที่ติดลบนั้นเกิดจากผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันอันเกิดจากการที่ราคาน้ำมันได้ปรับตัวลดลงเป็นอย่างมาก ค่าการกลั่นสำหรับปี 2551 อยู่ที่ -2.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ 7.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2550

บริษัทฯ มีขาดทุนขั้นต้นของพาราไซลีน 81 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2551 เนื่องจากสภาวะอุตสาหกรรมที่อ่อนตัวลง

สัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักลดลงในไตรมาส 4 ปี 2551 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า เนื่องจากผลตอบแทนจากการขายน้ำมันดีเซลและน้ำมันอากาศยานได้ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทฯ ได้ผลิตน้ำมันดีเซลในปริมาณที่สูงในช่วงครึ่งปีแรกซึ่งเป็นช่วงที่ผลตอบแทนของน้ำมันดีเซลอยู่ในระดับสูง ทำให้เมื่อเปรียบเทียบทั้งปี สัดส่วนน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนหน้า

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 4 ปี 2551 และประจำปี 2551

(หน่วย: ล้านบาท)

	4Q 2008	4Q 2007	+ / (-)	2008	2007	+ / (-)
รายได้จากการขาย	38,184	54,799	(16,615)	222,234	199,904	22,330
ต้นทุนขาย	(51,331)	(50,568)	(763)	(226,393)	(184,856)	(41,537)
กำไรขั้นต้น	(13,147)	4,231	(17,378)	(4,159)	15,048	(19,207)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,247)	(1,325)	78	(4,874)	(4,425)	(449)
กำไรจากการขาย	(14,394)	2,906	(17,300)	(9,033)	10,623	(19,656)
<i>บันทึก:</i>						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่าย	(12,679)	2,688	(15,367)	(7,169)	8,970	(16,139)
- ปีไตรมาส	(1,715)	218	(1,933)	(1,864)	1,653	(3,517)
รายได้อื่น	6	18	(12)	87	111	(24)
กำไรจากการดำเนินงาน	(14,388)	2,924	(17,312)	(8,946)	10,734	(19,680)
รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงาน	-	-	-	-	430	(430)
ส่วนแบ่งกำไร	52	36	16	218	184	34
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	(14,336)	2,960	(17,296)	(8,728)	11,348	(20,076)
ดอกเบี้ยรับ	7	13	(6)	55	146	(91)
ดอกเบี้ยจ่าย	(362)	(224)	(138)	(1,244)	(3,448)	2,204
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(14,691)	2,749	(17,440)	(9,917)	8,046	(17,963)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,436	755	3,681	3,053	(992)	4,045
กำไรสุทธิ	(10,255)	3,504	(13,759)	(6,864)	7,054	(13,918)

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 4 ปี 2551 ได้รับผลกระทบจากค่าการกลั่นและกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนนั้นลดลงเป็นอย่างมาก บริษัทฯ มีค่าการกลั่นที่ติดลบอันเกิดจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมันอันเนื่องมาจากการที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากเป็นหลัก และผลกระทบจากการขาดทุนสต็อกน้ำมันอย่างรุนแรงในไตรมาส 4 ทำให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนขั้นต้น 4,159 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้น 15,048 ล้านบาทในปี 2550

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 4 ปี 2551 ลดลงจากช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้าอย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาทั้งปี บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น 449 ล้านบาทจากปี 2550 โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายของกิจการขายผลิตภัณฑ์เคมีซึ่งเดิมดำเนินการโดยบริษัทเอ็กซ์ซอนโมบิลเคมี (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัทฯ ได้รับโอนกิจการดังกล่าวมาเมื่อเดือน กันยายน 2550 รวมถึงค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงและค่าใช้จ่ายในการสนับสนุนการขาย

รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่ เงินปันผลที่ได้รับจากการถือหุ้นบริษัทการบินเชื้อเพลิงกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และรายได้จากการขายซากเครื่องจักรหรือที่ดิน

รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานสำหรับปี 2550 เป็นรายได้ที่เกิดจากการรับรู้กำไรขาด บัญชีจากการขายและเช่าสินทรัพย์กลับคืนที่บริษัทได้เข้าทำสัญญาในปี 2543 กับบริษัทเอ็กซ์อนโมบิล เคมี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีรายได้ตั้งแต่ในไตรมาส 4 ปี 2550 เป็นต้นมาอันเป็นผลมาจาก การที่บริษัทรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทเอ็กซ์อนโมบิลเคมี (ประเทศไทย) จำกัด ดังกล่าวข้างต้น

ยอดเงินกู้ของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 4 ปี 2551 นั้นต่ำกว่า ไตรมาส 4 ปี 2550 อย่างไรก็ดี ด้วย อัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าทำให้บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2551 ซึ่งสูงกว่าเป็นจำนวน 138 ล้านบาท ในส่วนของดอกเบี้ยจ่ายสำหรับทั้งปีนั้นลดลงเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2550 ซึ่งเป็นผลมา จากการลดลงของยอดหนี้สินอันเนื่องมาจากการชำระคืนหนี้สินจากเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนในเดือน กันยายน 2550 เงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ในเดือนพฤษภาคม 2551 และเงินที่ได้จาก การดำเนินงานปกติ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงอันเนื่องมาจากการจัดหาเงินกู้ใหม่เพื่อทดแทนเงินกู้เดิม (refinancing) ในเดือนธันวาคม 2550

อัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริงสำหรับไตรมาส 4 คือ อัตราร้อยละ 30 ในขณะที่ไตรมาส 4 ปี 2550 บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเป็นจำนวน 755 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการกลับรายการภาษีเงินได้รอดัดบัญชีหลังจาก ที่บริษัทฯ มีการจัดหาเงินกู้ใหม่เพื่อทดแทนเงินกู้เดิม ซึ่งจำนวนของเครดิตภาษีดังกล่าวนี้มากกว่าจำนวน ภาษีจ่ายจากรายได้ อัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริงสำหรับปี 2551 อยู่ที่ร้อยละ 31 ซึ่งรวมถึงการรับรู้รายได้ ของบริษัทฯรวมซึ่งไม่ต้องเสียภาษีเงินได้ อัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริงสำหรับปี 2550 คือร้อยละ 12 อันเกิด จากการกลับรายการภาษีเงินได้และรายได้จากธุรกิจอะโรเมติกส์ซึ่งบริษัทฯได้รับสิทธิประโยชน์ยกเว้นภาษี เงินได้จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนแห่งประเทศไทย ซึ่งสิทธิประโยชน์นี้ได้สิ้นสุดลง ณ วันที่ 10 กันยายน 2550

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2551 เป็นจำนวน 10,255 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13,759 ล้านบาทต่ำกว่าในไตรมาส 4 ปี 2550 และบริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ สำหรับปี 2551 เป็นจำนวน 6,864 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13,918 ล้านบาท ต่ำกว่าปี 2550

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค.50	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	18,434	36,482	(18,048)	-50%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	36,636	34,332	2,304	7%
รวมสินทรัพย์	55,070	70,814	(15,744)	-22%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	33,682	34,408	(726)	-2%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	968	12,011	(11,043)	-92%
รวมหนี้สิน	34,650	46,419	(11,769)	-25%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	12,877	4,198	33%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	0	4,032	-
- กำไรสะสม	(802)	11,254	(12,056)	-107%
- ส่วนเกินจากการตีมูลค่า ยุติธรรม	108	257	(149)	-58%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,420	24,395	(3,975)	-16%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	55,070	70,814	(15,744)	-22%

ณ สิ้นปี 2551 สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 18,048 ล้านบาท จากสิ้นปี 2550 เนื่องจากยอดลูกหนี้และสินค้าคงเหลือลดลงอันเป็นผลมาจากราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับการลดลงของยอดภาษีขอคืนซึ่งบริษัทฯ ได้รับชำระคืน สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,304 ล้านบาทจากภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มียอดขาดทุนสุทธิในปี 2551

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 11,043 ล้านบาทเนื่องจากส่วนของหนี้สินระยะยาวที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี เป็นจำนวน 2,750 ล้านบาทได้ถูกปรับย้ายไปรวมกับหนี้สินหมุนเวียน และเงินกู้ระยะยาวจำนวน 8,250 ล้านบาทได้จัดประเภทเป็นหนี้สินหมุนเวียนเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 35 โดยมีคำอธิบายตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 16 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ทั้งสิ้น 27,971 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 3,975 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2551 จำนวน 6,864 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายรวมทั้งสิ้น 5,191 ล้านบาท (1 บาทต่อหุ้นซึ่งจ่ายในเดือนมิถุนายน และ 0.5 บาทต่อหุ้นซึ่งจ่ายในเดือนกันยายน) และผลขาดทุนจากการตีมูลค่ายุติธรรม 149 ล้านบาท ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีทุนที่ออกและชำระแล้ว รวมถึงส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เพิ่มขึ้น 8,230 ล้านบาทจากการจำหน่ายหุ้นที่ออกใหม่แก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering, IPO)

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	4Q 2008	3Q 2008	4Q 2007	2008	2007
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	-34.4%	-6.0%	7.7%	-1.9%	7.5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	-26.9%	-5.7%	6.4%	-3.1%	3.5%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	N/A	N/A	15.4	N/A	3.7

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	31 ธ.ค. 2551	30 ก.ย. 2551	ณ 31 ธ.ค. 2550
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.5	1.3	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.0	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.0	0.3	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.3	1.0	1.4

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

ชื่อ: แคนเน็ล อี ไทออนส์

ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ

วันที่: 2 มีนาคม 2552