

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 4 ปี 2552 และสำหรับปี 2552

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 4 ปี 2552	ไตรมาส 4 ปี 2551	ปี 2552	ปี 2551
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	132.9	136.0	134.5	138.1
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	82	71	368	316
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	33.3	34.8	34.3	33.4
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	2.1	-28.3	5.6	-2.3
กำไรขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	n/a	n/a	116	-81
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	44,829	38,184	162,910	222,234
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	732	-13,179	11,134	-4,252
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	5	-13,892	8,417	-7,058
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	-362	-10,255	4,451	-6,864
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	-0.10	-2.96	1.29	-2.16
กำไรต่อหุ้นปรับปรุง (บาท) ⁽²⁾	-0.10	-2.96	1.29	-1.98

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยในแต่ละช่วงเวลา

- สำหรับ ปี 2551

3,174 ล้านหุ้น

- ไตรมาส 4 ปี 2551, ไตรมาส 4 ปี 2552 และสำหรับปี 2552

3,461 ล้านหุ้น

(2) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 4 ปี 2552	ไตรมาส 4 ปี 2551	ไตรมาส 3 ปี 2552	ปี 2552	ปี 2551
Dubai	75.4	52.6	67.9	61.7	93.6
Tapis	77.8	59.7	71.6	64.9	104.2
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	80.5	56.3	76.9	70.2	102.6
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	82.8	74.7	75.2	70.0	121.4
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	81.7	70.3	74.9	69.0	119.5
น้ำมันเตา (180 cs)	70.9	44.8	64.9	57.0	78.6
LPG	58.0	47.9	47.7	45.3	68.7
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	953	673	1,013	913	1,119
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	684	479	653	597	872

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI
(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบไตรมาส 4 ปี 2552 ยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยน้ำมันดิบดูไบและทาบิสเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 68 – 82 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล น้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 75.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบทาบิสเฉลี่ยอยู่ที่ 77.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 43% และ 30% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม สำหรับระดับราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยปี 2552 นับว่ายังคงต่ำกว่าระดับราคาในปี 2551 อยู่มาก โดยปี 2552 น้ำมันดิบดูไบมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 61.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และน้ำมันดิบทาบิสมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 64.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับราคาเฉลี่ยที่ 93.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สำหรับน้ำมันดิบดูไบ และราคาเฉลี่ยที่ 104.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลสำหรับน้ำมันดิบทาบิส ในปี 2551

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยรวมในไตรมาสนี้ ปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อนตามการขึ้นของราคาน้ำมันดิบ ในขณะที่ราคาน้ำมันอากาศยาน ราคาน้ำมันดีเซล และราคาน้ำมันเตา ปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับการปรับตัวของราคาน้ำมันดิบ แต่การปรับขึ้นของราคาน้ำมันเบนซินมีน้อยกว่า ส่งผลให้ค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมลดลงในไตรมาสนี้ ส่วนราคาน้ำมันปิโตรเลียมเหลว (LPG) ยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมของรัฐบาล โดยราคาหน้าโรงกลั่นในไตรมาส 4 เฉลี่ยอยู่ที่ 11.2 บาทต่อกิโลกรัม (336 ดอลลาร์ต่อตัน หรือ 29 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) สำหรับการเปรียบเทียบปี 2552 กับปี 2551 ส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยานและราคาน้ำมันดีเซล เทียบกับราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงในปี 2552 เนื่องจากการชลดตัวของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างระหว่างราคาน้ำมันเตากับราคาน้ำมันดิบมีการปรับตัวสูงขึ้น เป็นผลมาจากราคาน้ำมันเตาปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าการปรับตัวของราคาน้ำมันดิบ

ราคาพาราไซลีน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 4 อยู่ที่ 953 ดอลลาร์ต่อตัน ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 3 สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของส่วนต่างของราคาพาราไซลีนกับราคาวัตถุดิบ อย่างไรก็ตาม สำหรับการเปรียบเทียบปี 2552 กับปี 2551 ถึงแม้ว่าราคาพาราไซลีนจะปรับตัวลดลง หากแต่ราคาของวัตถุดิบปรับตัวลดลงมากกว่า เป็นผลให้กำไรขั้นต้นของพาราไซลีนปรับตัวสูงขึ้น

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 4 ปี 2552	ไตรมาส 4 ปี 2551	+ / (-)	ปี 2552	ปี 2551	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	132.9	136.0	-3.1	134.5	138.1	-3.6
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	35.0%	35.4%	-0.4%	34.8%	35.4%	-0.6%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	49.7%	49.0%	0.7%	50.2%	50.6%	-0.4%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	15.3%	15.6%	-0.3%	15.0%	14.0%	1.0%
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	82	71	11	368	316	52
กำไรขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	n/a	n/a	-	116	-81	197
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	2.1	-28.3	30.4	5.6	-2.3	7.9

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2552 น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นมีปริมาณต่ำกว่าไตรมาส 4 ปี 2551 สาเหตุหลักเนื่องมาจากการอ่อนตัวของค่าการกลั่นของอุตสาหกรรม ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นอยู่ในระดับสูงในช่วงครึ่งปีแรกและลดลงในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นตามแผนงานในช่วงไตรมาส 3 และค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่อ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในไตรมาส 4 ทำให้ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นสำหรับทั้งปี 2552 อยู่ที่ 134,500 บาร์เรลต่อวัน ลดลงประมาณ 3,600 บาร์เรลต่อวันเมื่อเทียบกับปี 2551

ทั้งนี้ โรงกลั่นมีสัดส่วนการผลิตน้ำมันในไตรมาส 4 และทั้งปี 2552 ใกล้เคียงกับสัดส่วนการผลิตในปี 2551

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 4 ปี 2552 อยู่ที่ 82,000 ตัน และ สำหรับทั้งปี 2552 อยู่ที่ 368,000 ตัน สำหรับปี 2551 บริษัทฯ ผลิตพาราไซลีนสูงกว่าปี 2551 จำนวน 52,000 ตัน หรือสูงขึ้นร้อยละ 16 เนื่องมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ ทั้งนี้ กำไรขั้นต้นของพาราไซลีนอยู่ที่ 116 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2552 เทียบกับการขาดทุนที่ 81 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2551

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาสที่ 4 ปี 2552 อยู่ที่ 2.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับการขาดทุน 28.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 4 ปี 2551 อันเป็นผลมาจากกำไรจากสต็อกน้ำมัน ในขณะที่ค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมมีระดับที่ลดลง

ค่าการกลั่นโดยรวมทั้งปีมีการปรับตัวสูงขึ้นจากการขาดทุน 2.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2551 มาเป็นกำไร 5.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2552 ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบมักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องมาจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ในปี 2551 ราคาน้ำมันดิบมีการปรับตัวสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกและปรับตัวลดลงอย่างมากในช่วงครึ่งปีหลัง เมื่อพิจารณาทั้งปี จะเห็นว่าราคาน้ำมันดิบ ณ สิ้นปีอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าปีก่อนหน้ามาก ทำให้เกิดการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ส่งผลให้ค่าการกลั่นโดยรวมเกิดการขาดทุน ในปี 2552 ราคาน้ำมันดิบยังคงมีความผันผวนแต่ปรับตัวสูงขึ้น

จากสิ้นปีก่อนหน้า ทำให้เกิดกำไรจากสต็อกน้ำมันซึ่งส่งผลดีต่อค่าการกลั่นโดยรวม แม้ว่าค่าการกลั่นโดยรวมในปี 2552 จะดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2551 อย่างไรก็ตาม ถ้าหักผลกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมันแล้วจะพบว่าการกลั่นทำกำไรได้น้อยลง

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 4 ปี 2552 และประจำปี 2552

				(หน่วย: ล้านบาท)		
	ไตรมาส 4 ปี 2552	ไตรมาส 4 ปี 2551	+ / (-)	ปี 2552	ปี 2551	+ / (-)
รายได้จากการขาย	44,829	38,184	6,645	162,910	222,234	(59,324)
ต้นทุนขาย	(44,097)	(51,363)	7,266	(151,776)	(226,486)	74,710
กำไรขั้นต้น	732	(13,179)	13,911	11,134	(4,252)	15,386
ค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร	(1,237)	(1,215)	(22)	(4,724)	(4,781)	57
กำไรจากการขาย	(505)	(14,394)	13,889	6,410	(9,033)	15,443
<i>บันทึก:</i>						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(553)	(12,679)	12,126	5,931	(7,169)	13,100
- ปีโตรเคมี	48	(1,715)	1,763	479	(1,864)	2,343
รายได้อื่น	2	6	(4)	59	87	(28)
กำไรจากการดำเนินงาน	(503)	(14,388)	13,885	6,469	(8,946)	15,415
ส่วนแบ่งกำไร	69	52	17	262	218	44
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	(434)	(14,336)	13,902	6,731	(8,728)	15,459
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(104)	(355)	251	(536)	(1,189)	653
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(538)	(14,691)	14,153	6,195	(9,917)	16,112
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	176	4,436	(4,260)	(1,744)	3,053	(4,797)
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ	(362)	(10,255)	9,893	4,451	(6,864)	11,315

ในไตรมาส 4 ปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 732 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13,911 บาทจากไตรมาส 4 ปี 2551 เนื่องจากค่าการกลั่นและกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนปรับตัวสูงขึ้นในขณะที่ยอดขายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียมลดลงเล็กน้อย

สำหรับทั้งปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 11,134 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2551 ที่มีผลขาดทุน 4,252 ล้านบาท ผลประกอบการที่ดีขึ้นมากนี้ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากสต็อกน้ำมัน ในขณะที่ค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมอ่อนตัวลงและยอดขายมีระดับที่ลดลงเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารสำหรับไตรมาสที่ 4 และทั้งปี 2552 มีจำนวน 1,237 ล้านบาท และ 4,724 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปี 2551

บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2552 อยู่ที่ 505 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากการขาย 14,394 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2551 ผลขาดทุนที่ลดลงเป็นจำนวน 13,889 ล้านบาท เป็นผลมาจากส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน 12,126 ล้านบาท และส่วนธุรกิจปีโตรเคมี 1,763 ล้าน

บาท เมื่อรวมทั้งปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายทั้งสิ้น 6,410 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากการขาย 9,033 ล้านบาทในปี 2551

รายได้อื่นประกอบด้วยเงินปันผลรับจากบริษัทบริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และกำไรจากการขายสินทรัพย์

ต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 4 ปี 2552 อยู่ที่ 104 ล้านบาท ลดลง 355 ล้านบาทจากไตรมาส 4 ปี 2551 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยและยอดหนี้สินของบริษัทฯลดลง ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2552 ลดลง 653 ล้านบาท หรือคิดเป็น 55% จากปี 2551

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเครดิตในไตรมาส 4 ปี 2552 และไตรมาส 4 ปี 2551 ตลอดจนสำหรับทั้งปี 2551 เนื่องจากมีผลขาดทุนสุทธิในช่วงเวลาดังกล่าว สำหรับทั้งปี 2552 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 1,744 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริง 28%

ปัจจัยทั้งหมดที่กล่าวมานี้ทำให้บริษัทฯ มียอดขาดทุนสุทธิ 362 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2552 และมียอดกำไรสุทธิ 4,451 ล้านบาทในปี 2552

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 ธ.ค. 52	ณ 31 ธ.ค. 51	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	26,372	18,434	7,938	43%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	35,643	36,636	(993)	(3%)
รวมสินทรัพย์	62,015	55,070	6,945	13%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	31,375	33,682	(2,307)	(7%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	6,565	968	5,597	578%
รวมหนี้สิน	37,940	34,650	3,290	9%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	2,782	(802)	3,584	N/A
- ส่วนเกินจากการตีมูลค่า ยุติธรรม	179	108	71	65%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,075	20,420	3,655	18%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	62,015	55,070	6,945	13%

ปี 2552 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 7,938 ล้านบาท โดยหลักเนื่องมาจากบริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าและยอดสินค้าคงเหลือที่สูงขึ้น จากการที่น้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีราคา ณ สิ้นปีสูงขึ้น ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 993 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของยอดภาษีเงินได้รอตัดบัญชี อันเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีผลกำไรในปี 2552 หักกับการเพิ่มขึ้นของยอดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จากกิจกรรมการลงทุนในการเตรียมการสำหรับโครงการยูโร 4 (Euro 4)

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 3,290 ล้านบาท โดยหลักมาจากยอดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 3,060 ล้านบาท จากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น ณ สิ้นปี 2552 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 27,863 ล้านบาท จากยอดเงินกู้ยืม 27,971 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551 ทั้งนี้ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้น 22,363 ล้านบาท ซึ่งรวมยอดตัวแลกเงิน 4,795 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 5,500 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา ถือได้ว่ายอดเงินกู้ยืมของ บริษัทฯ ยังคงอยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยมีการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นในระดับเดียวกับการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวเนื่องจากการชำระคืนจำนวน 2,750 ล้านบาทในระหว่างปี ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 5,597 ล้านบาท เป็นผลมาจากการจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 8,250 ล้านบาทเป็นหนี้สินหมุนเวียนในปี 2551 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 3,655 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดกำไรสุทธิ ปี 2552 จำนวน 4,451 ล้านบาท หักกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 865 ล้านบาท (0.25 บาทต่อหุ้น) ในเดือนกันยายน

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 4 ปี 2552	ไตรมาส 4 ปี 2551	ไตรมาส 3 ปี 2552	ปี 2552	ปี 2551
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	1.6%	-34.5%	0.9%	6.8%	-1.9%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	-0.8%	-26.9%	-1.4%	2.7%	-3.1%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.0	n/a	n/a	15.5	n/a

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 ธ.ค. 52	ณ 30 ก.ย. 52	ณ 31 ธ.ค. 51
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.8	0.9	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.1
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.0	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.3	0.0
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.0	1.3

ที่มาในการคำนวณ

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น

= กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย

อัตราส่วนกำไรสุทธิ

= กำไรสุทธิ / รายได้จากการขาย

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

= EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

= (เงินสดและรายการเทียบเท่า + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม

= หนี้เงินกู้ระยะสั้น + หนี้เงินกู้ระยะยาว

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

ชื่อ: โรเบิร์ต ไมเคิล คูเปอร์

ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ

วันที่: 26 กุมภาพันธ์ 2553