

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาส 4 ปี 2553 และสำหรับปี 2553

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 4 ปี 2553	ไตรมาส 4 ปี 2552	ปี 2553	ปี 2552
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	124.4	132.9	121.3	134.5
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	92	82	315	368
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	30.0	33.3	31.7	34.3
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	9.0	2.1	3.7	5.6
กำไรขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	160	103	56	116
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	47,572	44,829	179,305	162,910
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	3,823	672	6,871	11,074
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	3,176	5	4,170	8,417
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ (ล้านบาท)	1,848	(362)	1,654	4,451
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.53	(0.10)	0.48	1.29

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 4 ปี 2553	ไตรมาส 4 ปี 2552	ไตรมาส 3 ปี 2553	ปี 2553	ปี 2552
ดูไบ	84.3	75.4	73.9	78.0	61.7
ทาปิส	90.8	77.8	79.1	82.6	64.9
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	95.0	80.5	82.5	88.4	70.2
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	98.1	82.8	86.8	89.9	70.0
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	97.3	81.7	86.3	89.5	69.0
น้ำมันเตา (180 cs)	76.1	70.9	69.1	74.7	57.0
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	71.1	58.0	54.5	63.0	45.3
พาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,173	953	913	1,037	913
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	808	684	701	751	597

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบไตรมาส 4 ปี 2553 ยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยน้ำมันดิบดูไบและทาปิสเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 78 – 99 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล น้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 84.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบทาปิสเฉลี่ยอยู่ที่ 90.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12 และร้อยละ 17 ตามลำดับ สำหรับระดับราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยปี 2553 นับว่าสูงกว่าระดับราคาในปี 2552 โดยปี 2553 น้ำมันดิบดูไบมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 78.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และน้ำมันดิบทาปิสมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 82.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับราคาเฉลี่ยในปี 2552 ที่ 61.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลสำหรับน้ำมันดิบดูไบ และราคาเฉลี่ยที่ 64.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลสำหรับน้ำมันดิบทาปิส

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยรวมในไตรมาส 4 ปี 2553 ปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อนตามการขึ้นของราคาน้ำมันดิบ โดยราคาน้ำมันเบนซิน ราคาน้ำมันอากาศยาน และราคาน้ำมันดีเซล ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 18-19 ในขณะที่ราคาน้ำมันเตาปรับขึ้นเพียงร้อยละ 7 เท่านั้น ดังนั้นเมื่อพิจารณาโดยรวมแล้วค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2552 ทั้งนี้ราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมของรัฐบาล โดยราคาหน้าโรงกลั่นในไตรมาส 4 เฉลี่ยอยู่ที่ 10.1 บาทต่อกิโลกรัม (337 ดอลลาร์ต่อตัน หรือ 29 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) สำหรับการเปรียบเทียบระหว่างปี 2553 กับปี 2552 ส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน ราคาน้ำมันดีเซล และราคาน้ำมันเบนซินเทียบกับราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2553

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 4 อยู่ที่ 1,173 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้น 220 ดอลลาร์ต่อตัน จากไตรมาส 4 ปี 2552 สอดคล้องกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของส่วนต่างของราคาพาราไซลินกับราคาวัตถุดิบ อย่างไรก็ตาม สำหรับการเปรียบเทียบปี 2553 กับปี 2552 ถึงแม้ว่าราคาพาราไซลินจะปรับตัวเพิ่มขึ้น หากแต่ราคาของวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่า เป็นผลให้กำไรขั้นต้นของพาราไซลินปรับตัวลดลง

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 4 ปี 2553	ไตรมาส 4 ปี 2552	+ / (-)	ปี 2553	ปี 2552	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	124.4	132.9	(8.5)	121.3	134.5	(13.2)
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	92	82	10	315	368	(53)
กำไรขั้นต้นของพาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	160	103	57	56	116	(60)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	9.0	2.1	6.9	3.7	5.6	(1.9)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	34.1%	35.0%	(0.9%)	34.0%	34.8%	(0.8%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	52.7%	49.7%	3.0%	52.0%	50.2%	1.8%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	13.2%	15.3%	(2.1%)	14.0%	15.0%	(1.0%)

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

ในไตรมาสที่ 4 และ ปี 2553 น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นมีปริมาณต่ำกว่าช่วงเวลาเดียวกันในปี 2552 สาเหตุหลักเนื่องมาจากความต้องการผลิตภัณฑ์น้ำมันที่ลดลงประกอบกับค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมโดยรวมที่คงอยู่ในระดับต่ำในปี 2553 ถึงแม้ว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วงครึ่งปีหลัง

สำหรับสัดส่วนการผลิตในไตรมาสที่ 4 ปี 2553 และทั้งปี 2553 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว โรงกลั่นปรับสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักให้เพิ่มขึ้น และปรับสัดส่วนน้ำมันเตา และก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ให้ลดลง เพื่อให้ได้กำไรสูงสุด อีกทั้งยังลดผลกระทบจากกำไรน้ำมันเตาที่ลดลง และจากการควบคุมราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 4 ปี 2553 อยู่ที่ 92,000 ตัน และ สำหรับทั้งปี 2553 อยู่ที่ 315,000 ตัน สำหรับปี 2553 บริษัทฯ ผลิตพาราไซลีนลดลงกว่าปี 2552 จำนวน 53,000 ตัน หรือลดลงร้อยละ 14 เนื่องมาจากกำไรที่ต่ำลงของผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ ทั้งนี้ กำไรขั้นต้นของพาราไซลีนอยู่ที่ 56 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2553 เทียบกับ 116 ดอลลาร์ต่อตันในปี 2552

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาสที่ 4 ปี 2553 อยู่ที่ 9.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงขึ้น 6.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากไตรมาสที่ 4 ปี 2552 อันเป็นผลมาจากกำไรจากสต็อกน้ำมัน และค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ปรับตัวสูงขึ้น ค่าการกลั่นโดยรวมทั้งปีมีการปรับตัวลดลงจาก 5.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2552 มาเป็น 3.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2553 ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบมักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องมาจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน โดยทั้งปี 2552 และ 2553 ราคาน้ำมันดิบมีการปรับตัวสูงขึ้น ทำให้เกิดการกำไรจากสต็อกน้ำมันและส่งผลให้เกิดการกำไรจากค่าการกลั่นโดยรวม หากแต่ว่าราคาน้ำมันดิบในปี 2552 เมื่อเทียบกับปี 2553 มีการปรับตัวสูงขึ้นตลอดทั้งปีในสัดส่วนที่มากกว่า ดังนั้นค่าการกลั่นโดยรวมในปี 2553 จึงน้อยกว่าปี 2552 เพราะแม้ว่าค่าการกลั่นโดยรวมจะดีขึ้น แต่กำไรจากสต็อกน้ำมันเป็นสัดส่วนที่น้อยกว่า เมื่อเทียบกับปี 2552

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 4 ปี 2553 และประจำปี 2553

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 4 ปี 2553	ไตรมาส 4 ปี 2552	+ / (-)	ปี 2553	ปี 2552	+ / (-)
รายได้จากการขาย	47,572	44,829	2,743	179,305	162,910	16,395
ต้นทุนขาย	(43,749)	(44,157)	408	(172,434)	(151,836)	(20,598)
กำไรขั้นต้น	3,823	672	3,151	6,871	11,074	(4,203)
ค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร	(1,159)	(1,177)	18	(4,723)	(4,664)	(59)
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	2,664	(505)	3,169	2,148	6,410	(4,262)
บันทึก:						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	2,356	(553)	2,909	2,199	5,931	(3,732)
- ปีไตรมาส	308	48	260	(51)	479	(530)
รายได้อื่น	15	2	13	68	59	9
กำไร/(ขาดทุน)จากการ ดำเนินงาน	2,679	(503)	3,182	2,216	6,469	(4,253)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	66	69	(3)	264	262	2
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการ ดำเนินงาน	(2)	-	(2)	107	-	107
กำไร/(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยและ ภาษีเงินได้	2,743	(434)	3,177	2,587	6,731	(4,144)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(106)	(104)	(2)	(366)	(536)	170
กำไร/(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	2,637	(538)	3,175	2,221	6,195	(3,974)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(789)	176	(965)	(567)	(1,744)	1,177
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ	1,848	(362)	2,210	1,654	4,451	(2,797)

ในไตรมาส 4 ปี 2553 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 3,823 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,151 ล้านบาทจากไตรมาส 4 ปี 2552 เนื่องจากค่าการกลั่นและกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนปรับตัวสูงขึ้นในขณะที่ยอดขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมลดลงเล็กน้อย สำหรับทั้งปี 2553 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 6,871 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 11,074 ล้านบาท ในปี 2552 สาเหตุหลักจากกำไรจากสต็อกน้ำมันน้อยลง ค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมอยู่ในระดับที่ต่ำ และส่วนต่างราคาพาราไซลีนลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารสำหรับไตรมาสที่ 4 และทั้งปี 2553 มีจำนวน 1,159 ล้านบาท และ 4,723 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปี 2552

บริษัทฯ มีผลกำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 4 ปี 2553 อยู่ที่ 2,664 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากการขาย 505 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2552 ผลกำไรที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3,169 ล้านบาท เป็นผลมาจากส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน 2,909 ล้านบาท และส่วนธุรกิจปิโตรเคมี 260 ล้านบาท เมื่อรวมทั้งปี 2553 บริษัทฯ มีกำไร

จากการขายทั้งสิ้น 2,148 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรจากการขาย 6,410 ล้านบาทในปี 2552 โดยผลกำไร 4,262 ล้านบาทที่ลดลงเป็นผลมาจากกำไรที่ลดลงจากส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน 3,732 ล้านบาท และส่วนธุรกิจปิโตรเคมี 530 ล้านบาท

รายได้อื่นประกอบด้วยเงินปันผลรับจากบริษัทบริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และกำไรจากการขายสินทรัพย์

รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานจำนวน 69 ล้านบาท เป็นผลจากดอกเบี้ยที่ได้รับจากภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน และค่าตอบแทนจำนวน 38 ล้านบาทที่ได้รับจากการเวนคืนที่ดินจากการรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทย

ต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 4 ปี 2553 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกัน ปี 2552 อยู่ในระดับเดียวกัน ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2553 ลดลง 170 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32 จากปี 2552 ส่วนใหญ่เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัทฯลดลง

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 4 ปี 2553 เป็นจำนวน 789 ล้านบาท สำหรับทั้งปี 2553 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 567 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริงร้อยละ 29 โดยคำนวณจากกำไรก่อนภาษีเงินได้หักส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม จำนวน 1,957 ล้านบาท

ปัจจัยทั้งหมดที่กล่าวมานี้ทำให้บริษัทฯ มียอดกำไรสุทธิ 1,848 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2553 และมียอดกำไรสุทธิ 1,654 ล้านบาทในปี 2553

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 ธ.ค. 53	ณ 31 ธ.ค. 52	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	29,072	26,372	2,700	10%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	37,686	35,643	2,043	6%
รวมสินทรัพย์	66,758	62,015	4,743	8%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	24,894	31,381	(6,487)	(21%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	16,935	6,559	10,376	158%
รวมหนี้สิน	41,829	37,940	3,889	10%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	3,571	2,782	789	28%
- ส่วนเกินจากการตีมูลค่ายูติลิตี้ธรรม	244	179	65	36%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,929	24,075	854	4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	66,758	62,015	4,743	8%

ปี 2553 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,700 ล้านบาท โดยหลักเนื่องมาจากบริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าและยอดสินค้าคงเหลือที่สูงขึ้น จากการที่น้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีราคา ณ สิ้นปีสูงขึ้น ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,043 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของการลงทุนในโครงการปรับปรุงคุณภาพน้ำมัน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 3,889 ล้านบาท โดยหลักมาจากยอดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 4,061 ล้านบาท จากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น ณ สิ้นปี 2553 และค่าใช้จ่ายลงทุนที่สูงขึ้น ณ สิ้นปี 2553 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 27,743 ล้านบาทลดลงเมื่อเทียบกับปี 2552 ที่จำนวน 28,104 ล้านบาท ในปี 2553 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 11,979 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้รวมยอดตัวแลกเปลี่ยน 3,526 ล้านบาท ยอดเงินกู้ยืมระหว่างกัน 14 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 15,750 ล้านบาท สำหรับปี 2553 บริษัทฯ มีการดำเนินการทางการเงินที่สำคัญ คือการได้รับวงเงินกู้ระยะยาว 8,000 ล้านบาทเพื่อชำระเงินกู้ระยะสั้นที่ครบกำหนดชำระ ทำสัญญาเงินกู้ระยะยาวเพิ่มเติมจำนวน 5,000 ล้านบาท และขายวงเงินสำหรับการเสนอขายตัวแลกเปลี่ยนจากเดิม 8,000 ล้านบาท เป็นจำนวน 12,000 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 854 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดกำไรสุทธิ ปี 2553 จำนวน 1,654 ล้านบาทหักกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 865 ล้านบาท (0.25 บาทต่อหุ้น) ในเดือนพฤษภาคม 2553

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 4 ปี 2553	ไตรมาส 4 ปี 2552	ไตรมาส 3 ปี 2553	ปี 2553	ปี 2552
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	8.0%	1.5%	2.2%	3.8%	6.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	3.9%	(0.8%)	(0.3%)	0.9%	2.7%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	30.1	0.0	2.6	11.0	15.5

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 ธ.ค. 53	ณ 31 ธ.ค. 53	ณ 30 ก.ย. 53
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.2	0.8	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.2	1.0
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.1	1.0

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: 25 กุมภาพันธ์ 2553