



บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาสที่ 2 ประจำปี 2563

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2563****1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ**

	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2562	งวด 6 เดือน ปี 2563	งวด 6 เดือน ปี 2562
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	111	135	117	140
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	39	90	92	189
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาทต่อดอลลาร์)	31.9	31.6	31.6	31.6
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(5.5)	1.3	(12.7)	2.9
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	24,413	45,748	63,799	91,782
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	(1,944)	285	(8,388)	2,944
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	(2,528)	(762)	(9,841)	944
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	(2,503)	(927)	(8,810)	101
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(0.72)	(0.27)	(2.55)	0.03

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2563	งวด 6 เดือน ปี 2563	งวด 6 เดือน ปี 2562
น้ำมันดิบดูไบ	30.5	67.4	50.7	40.6	65.4
น้ำมันเบนซิน ออกเทน 95	33.1	74.9	57.4	45.2	71.1
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด	30.4	79.6	59.2	44.8	78.0
น้ำมันดีเซล กัมมะถัน (50 ส่วนในล้านส่วน)	37.6	80.2	62.4	50.0	78.6
น้ำมันเตา (180 cs)	28.3	63.6	42.4	35.3	63.1
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	26.8	43.4	46.4	36.6	42.2
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	495	907	707	601	976
เบนซิน ออกเทน 95 (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	281	636	488	385	604

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

⁽¹⁾ แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

น้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 2 ปี 2563 มีราคาเฉลี่ยที่ 30.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวลดลง 36.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า และลดลง 20.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2563 ราคาน้ำมันดิบลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2563 และปรับลดลงอย่างรุนแรงหลังจากสงครามราคาตั้งแต่ช่วงต้นเดือนมีนาคม 2563 การปิดพื้นที่ (lockdown) จากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้อุปสงค์สำหรับผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปปรับตัวลดลงมากขึ้นเป็นผลให้โรงกลั่นน้ำมันหลายๆแห่งต้องลดกำลังการผลิต กดดันให้ราคาน้ำมันดิบลดลงจนถึงจุดต่ำสุดในเดือนเมษายน 2563 ที่ราคาเฉลี่ย 20.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ถึงแม้ว่าสมาชิกกลุ่มโอเปคและพันธมิตรจะสามารถบรรลุข้อตกลงในการลดกำลังการผลิตในช่วงต้นเดือนเมษายน 2563 แล้วก็ตาม ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบมีการฟื้นตัวตั้งแต่ช่วงต้นเดือนพฤษภาคม 2563 จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากการผ่อนคลายของการปิดพื้นที่พร้อมด้วยการขยายระยะเวลาการลดกำลังการผลิตของสมาชิกกลุ่มโอเปคและพันธมิตรรวมถึงการที่ประเทศสหรัฐอเมริกาประกาศลดกำลังการผลิต ส่งผลให้ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในเดือนมิถุนายน 2563 ปรับตัวสูงขึ้นที่ 40.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งสูงขึ้นกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนมีนาคม 2563 ที่ 33.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ยังคงต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของเดือนธันวาคม 2562 ที่ 64.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงในไตรมาส 2 ปี 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้าและไตรมาส 1 ปี 2563 ราคาเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปต่ำที่สุดในเดือนเมษายน 2563 อันเนื่องมาจากการปิดพื้นที่ในหลายประเทศจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งส่งผลให้อุปสงค์สำหรับผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปส่วนใหญ่หายไปจากตลาด โดยเฉพาะน้ำมันอากาศยานอันเนื่องมาจากการจำกัดการเดินทาง อุปสงค์และราคาของผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปเริ่มฟื้นตัวในช่วงเดือนพฤษภาคม 2563 เช่นเดียวกับราคาน้ำมันดิบ แต่ยังคงต่ำกว่าระดับในช่วงก่อนการระบาดของไวรัสโควิด-19 เนื่องจากตลาดยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 เป็นระลอกที่ 2 จากจำนวนผู้ป่วยใหม่ที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในหลายประเทศ

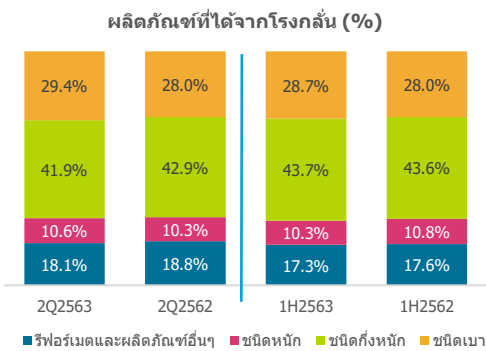
พาราไซลีน (Asian Contract Price) ในไตรมาส 2 ปี 2563 มีราคาเฉลี่ยที่ 495 ดอลลาร์ต่อตัน ลดลง 412 ดอลลาร์ต่อตันเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า และลดลง 212 ดอลลาร์ต่อตันเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2563 แนวโน้มราคาที่ลดลงอย่างต่อเนื่องเป็นผลจากความไม่สมดุลของอุปสงค์และอุปทานในภูมิภาค

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2562	+ / -	งวด 6 เดือน ปี 2563	งวด 6 เดือน ปี 2562	+ / -
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174	174	0	174	174	0
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	111	135	-24	117	140	-23
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	39	90	-51	92	189	-97
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(5.5)	1.3	-6.8	(12.7)	2.9	-15.6
ปริมาณการขาย (พันบาร์เรล)						
- ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	569	735	-166	1,110	1,473	-363
- น้ำมันเบนซิน	2,577	3,127	-550	5,558	6,343	-785
- แนฟทา	418	476	-58	788	1,161	-373
- น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/ น้ำมันก๊าด	356	1,214	-858	1,566	2,596	-1,030
- น้ำมันดีเซล	5,214	5,522	-308	11,217	11,241	-24
- น้ำมันเตา	974	1,364	-390	2,081	2,525	-444
- ยางมะตอย	337	246	+91	558	629	-71

ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาสนี้อยู่ที่ 111 พันบาร์เรลต่อวัน ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า สะท้อนถึงปริมาณอุปสงค์ที่ลดลงจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 การผลิตพาราไซลีนของไตรมาส 2 ปี 2563 อยู่ที่ 39,000 ตัน ซึ่งลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2562 สะท้อนถึงการลดกำลังการผลิตเพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดที่อ่อนแอ

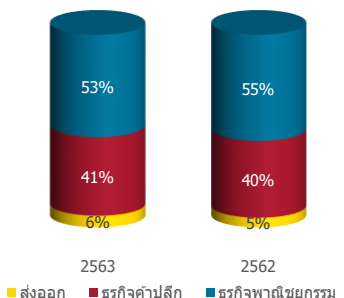
ค่าการกลั่นโดยรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 -5.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สาเหตุหลักมาจากผลกระทบเชิงลบของสินค้าคงคลังและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่อ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 ลดลง 6.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลจากผลกระทบเชิงลบของสินค้าคงคลังและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลง



สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปในไตรมาส 2 ปี 2563 สะท้อนถึงการปรับเปลี่ยนการผลิตให้สอดคล้องกับอุปสงค์ที่ลดลงจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ตั้งแต่ไตรมาสก่อนหน้า โรงกลั่นปรับการผลิตในส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักเพื่อรับมือกับอุปสงค์ของน้ำมันอากาศยานที่ลดลงอย่างรุนแรงโดยการปรับเพิ่มมูลค่าจากน้ำมันอากาศยานเป็นน้ำมันดีเซล ทั้งนี้โรงกลั่นประสบความสำเร็จในการปรับลดการผลิตน้ำมันอากาศยานจนเป็นศูนย์ในเวลาดำเนินการการผลิตตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2563 ขณะเดียวกันก็ยังคงความยืดหยุ่นของการผลิตไว้เพื่อที่จะเพิ่มสัดส่วนของผลิตภัณฑ์เมื่ออุปสงค์กลับมาในอนาคต

การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ส่งผลให้อุปสงค์อ่อนตัวลง ทำให้ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ในไตรมาส 2 ปี 2563 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้าประมาณร้อยละ 18 ปริมาณการขายลดลงในทุกผลิตภัณฑ์ยกเว้นยางมะตอยซึ่งมีการใช้จ่ายสำหรับโครงการของรัฐบาลที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯยังคงให้ความสำคัญกับการขายผลิตภัณฑ์ผ่านช่องทางขายที่ให้ผลกำไรที่สูงกว่าอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการเพิ่มโอกาสการเติบโตทางธุรกิจของกลุ่มพาณิชย์กรรม ซึ่งเห็นได้จากยอดการขายของกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมของครึ่งปีนี้ที่เติบโตขึ้นมากกว่าภาพรวมของตลาด

ช่องทางการขายงวด 6 เดือนแรก (%)



4. ผลประกอบการด้านการเงิน

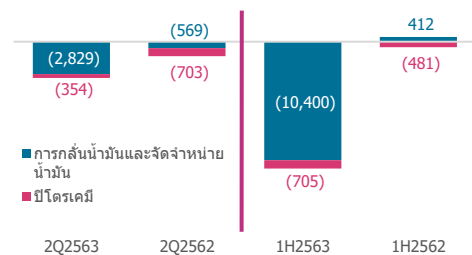
หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2562	+ / -	งวด 6 เดือน ปี 2563	งวด 6 เดือน ปี 2562	+ / -
รายได้จากการขาย	24,413	45,748	-21,335	63,799	91,782	-27,983
ต้นทุนขาย	(26,357)	(45,463)	+19,106	(72,187)	(88,838)	+16,651
กำไรขั้นต้น	(1,944)	285	-2,229	(8,388)	2,944	-11,332
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,179)	(1,477)	+298	(2,588)	(2,849)	+261
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(60)	(80)	+20	(129)	(164)	+35
กำไร (ขาดทุน) จากการขาย	(3,183)	(1,272)	-1,911	(11,105)	(69)	-11,036
รายได้อื่น	51	54	-3	56	57	-1
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(78)	(79)	+1	(171)	(146)	-25
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในบริษัท ร่วม	50	94	-44	149	208	-59
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(3,160)	(1,203)	-1,957	(11,071)	50	-11,121
(ค่าใช้จ่าย) เครดิตภาษีเงินได้	657	276	+381	2,261	51	+2,210
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(2,503)	(927)	-1,576	(8,810)	101	-8,911
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	158	18	+140	(241)	99	-340
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด	(2,345)	(909)	-1,436	(9,051)	200	-9,251

รายได้จากการขายในไตรมาส 2 ปี 2563 และรายได้จากการขายงวด 6 เดือน ปี 2563 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงและปริมาณการขายที่ลดลงอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการขายเป็นจำนวน 3,183 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลขาดทุนจากการขายจำนวน 1,272 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งแบ่งเป็นผลขาดทุนจากส่วนธุรกิจการกลั่นน้ำมันและการจัดจำหน่ายน้ำมันจำนวน 2,829 ล้านบาท อันมีสาเหตุหลักมาจากผลกระทบเชิงลบของสินค้าคงคลังและค่าการกลั่นที่อ่อนตัว และผลขาดทุนจากส่วนธุรกิจ ปีโตรเคมีจำนวน 354 ล้านบาท สะท้อนถึงกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนที่ลดลงอย่างต่อเนื่องจากความไม่สมดุลของอุปสงค์และอุปทานในภูมิภาค

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ต้นทุนทางการเงินสุทธิได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนักรในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 แต่มีจำนวนเพิ่มขึ้น 25 ล้านบาทจากงวด 6 เดือน ปี 2562 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากหนี้เงินกู้ยืมคงเหลือเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นและผลกระทบจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากหนี้สัญญาเช่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับสัญญาเช่า (IFRS 16) ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 หักลบบางส่วนกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ลดลง

กำไร (ขาดทุน) จากการขายตามธุรกิจ (ล้านบาท)



5. งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ	ณ 30 มิ.ย. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	+/-	+/- %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	20,910	31,978	-11,068	-35%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	38,779	34,265	+4,514	+13%
รวมสินทรัพย์	59,689	66,243	-6,554	-10%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	32,010	36,676	-4,666	-13%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	14,613	7,449	+7,164	+96%
รวมหนี้สิน	46,623	44,125	+2,498	+6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	0	0%
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	0	0%
- สำรองตามกฎหมาย	1,001	1,001	0	0%
- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	(8,981)	(170)	-8,811	-5,183%
- องค์กรประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	(68)	173	-241	-139%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	0	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	13,066	22,118	-9,052	-41%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	59,689	66,243	-6,554	-10%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 11,068 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2562 ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือและลูกหนี้ทางการค้าจากราคาที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงการลดลงของภาษีสรรพสามิตจ่ายล่วงหน้า บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 4,514 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับสัญญาเช่า (IFRS 16) และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับผลขาดทุนทางภาษียกมา

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 46,623 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,498 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับสัญญาเช่า (IFRS 16) และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ทางภาษีสรรพสามิตจากการขยายเวลาการจ่ายภาษีสรรพสามิตจากรายวันเป็นรายเดือน หักลบบางส่วนกับเจ้าหนี้การค้าในการซื้อน้ำมันดิบที่ลดลง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 27,693 ล้านบาท เปรียบเทียบกับยอดสิ้นปี 2562 จำนวน 26,943 ล้านบาท บริษัทฯ ยังคงรักษาแหล่งเงินทุนให้เพียงพอกับภาระผูกพันในการชำระเงินอย่างต่อเนื่อง ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับบริษัทที่เกี่ยวข้องและธนาคารพาณิชย์ รวม 8,000 ล้านบาท โดยเงินจำนวนนี้ได้นำมาใช้ชำระหนี้สินหมุนเวียนระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนด ดังนั้นยอดเงินกู้ยืมรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 จึงมีสัดส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่เพิ่มขึ้น โดยมียอดเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 8,917 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 18,776 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 9,052 ล้านบาท ซึ่งปัจจัยหลักมาจากผลขาดทุนสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 รวมถึงผลขาดทุนจากมูลค่าเงินลงทุนที่ลดลงจากการถือหุ้นของบริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BAFS

**6. งบกระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท	งวด 6 เดือน ปี 2563	งวด 6 เดือน ปี 2562
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	18	(537)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(476)	(319)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	535	1,011

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 18 ล้านบาท สะท้อนถึงปัจจัยบวกจากเงินทุนหมุนเวียนที่กลับกับผลขาดทุนจากการดำเนินงานสำหรับงวดนี้ กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิอยู่ที่ 476 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลงทุนเพื่อสร้างและพัฒนาสถานีบริการน้ำมัน โครงการของโรงกลั่น รวมถึงเงินสดจ่ายเพื่อได้มาในสินทรัพย์สิทธิการใช้ หักลบบางส่วนกับเงินปันผลรับจากการลงทุน กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 535 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมสุทธิ

7. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2563	งวด 6 เดือน ปี 2563	งวด 6 เดือน ปี 2562
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	(8.0%)	0.6%	(16.4%)	(13.1%)	3.2%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(10.3%)	(2.0%)	(16.0%)	(13.8%)	0.1%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(32.0)	(9.3)	(77.9)	(56.9)	6.3

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 มิ.ย. 2563	ณ 31 มี.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.7	0.6	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.1	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.1	1.7	1.2
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.7	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.1	1.7	1.2

ที่มาในการคำนวณ:

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

-Signed-

นายอดิศักดิ์ แจ้งกมลกุลชัย
ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ
11 สิงหาคม 2563