

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 งบการเงินรวมโดยย่อ

(หน่วย : ล้านบาท)

	2556	2557	2558
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	63,772	44,142	35,984
สินทรัพย์รวม	162,608	162,798	163,174
หนี้สินหมุนเวียน	49,530	46,829	36,210
รวมหนี้สิน	87,081	94,894	87,296
ส่วนของผู้ถือหุ้น	75,527	67,904	75,878
ทุนจดทะเบียน	20,475	20,475	20,475
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	20,434	20,434	20,434
<b>งบกำไรขาดทุน</b>			
รายได้จากการขาย	292,593	281,589	214,172
ต้นทุนขาย	287,695	287,930	197,913
กำไรขั้นต้น	4,897	(6,341)	16,258
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,228	1,103	1,207
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4,267	4,341	4,965
กำไรจากการดำเนินงาน	3,364	(5,979)	14,434
กำไรสุทธิ	826	(5,235)	9,402
<b>งบกระแสเงินสด</b>			
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	17,117	4,596	27,840
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(12,924)	(21,040)	(11,271)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(5,593)	13,328	(15,001)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,400)	(3,116)	1,567
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	6,524	5,124	2,009
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	5,124	2,009	3,576

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2556	2557	2558
<strong>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</strong>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.29	0.94	0.99
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.52	0.28	0.35
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.48	0.10	0.67
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	16.53	17.45	21.19
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	22	21	17
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	16.28	16.52	14.21
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	22	22	25
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11.09	9.27	7.68
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	32	39	47
Cash Cycle (วัน)	11	4	-5
<strong>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</strong>			
อัตรากำไรขั้นต้น	1.67%	N/A	7.59%
อัตรากำไรสุทธิ	0.28%	N/A	4.39%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	1.09%	N/A	13.09%
<strong>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</strong>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	0.54%	N/A	5.77%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.93	1.77	1.34
<strong>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</strong>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.15	1.40	1.15
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.91	N/A	14.71
อัตราการจ่ายเงินปันผล	247%	N/A	48%

หมายเหตุ : อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ กำไรจากการดำเนินงานหารด้วยดอกเบี้ยจ่าย

## 14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

## บทสรุปผู้บริหาร

	หน่วย	2558	2557	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายสุทธิ <sup>(1)</sup>	ล้านบาท	199,595	272,968	(27%)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM)	ล้านบาท	32,156	15,788	104%
	USD/bbl	13.99	7.63	83%
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM)	ล้านบาท	28,741	7,238	297%
	USD/bbl	12.50	3.49	258%
EBITDA	ล้านบาท	17,033	(1,402)	1,315%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	9,402	(5,235)	280%

หมายเหตุ: <sup>(1)</sup> รายได้จากการขายสุทธิ ไม่รวมภาษีสรรพสามิต

ในปี 2558 ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เติบโตขึ้นอย่างมาก โดยมีผลกำไรสุทธิ 9,402 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิในปี 2557 จำนวน 5,235 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 14,637 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากธุรกิจโรงกลั่นมีส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนน้ำมันดิบและเชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิตปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบ โดยราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงโดยเฉลี่ยถึงร้อยละ 47 ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะยางมะตอย เนื่องจากความต้องการของตลาดในประเทศปรับตัวสูงขึ้นจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และธุรกิจปิโตรเคมีกลุ่มโพลีโอเลฟินส์มีส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวดีขึ้น โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด หรือ Market GIM อยู่ที่ 32,156 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13.99 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับตัวเพิ่มขึ้น 16,368 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.36 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล นอกจากนี้การดำเนินการตามกลยุทธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพทั่วทั้งองค์กรภายใต้โครงการเคลต้าสามารถลดค่าใช้จ่ายและสร้างผลกำไรได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ แม้ว่าบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันสุทธิและการบริหารความเสี่ยงผลิตภัณฑ์น้ำมันรวม 3,415 ล้านบาท และบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 1,288 ล้านบาท ตามค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ จำนวน 403 ล้านเหรียญสหรัฐฯ

สำหรับรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำ (Non recurring items) ในปี 2558 ประกอบด้วย กำไรจากการกลับรายการค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2,823 ล้านบาท เป็นผลจากบริษัท ทีพีโอ อะโรแมติกส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นลูกหนี้ของบริษัทฯ ได้ขายที่ดินผ่านเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ และนำเงินมาจ่ายชำระหนี้กับบริษัทฯ จำนวน 3,878 ล้านบาท และดำเนินการเรื่องการร้องประกันภัยกรณีเหตุเพลิงไหม้ บริษัทฯ ได้รับค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัยเพิ่มเติมในปี 2558 จำนวน 1,305 ล้านบาท รวมเป็นค่าสินไหมทดแทนทั้งสิ้น 3,015 ล้านบาท

## 14.1 ผลการดำเนินงาน

## 14.1.1 ผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ

## 14.1.1.1 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียม

## สถานการณ์ตลาดน้ำมัน

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในปี 2558 เฉลี่ยอยู่ที่ 50.91 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2557 เฉลี่ยที่ 96.61 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับตัวลดลง 45.70 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากแรงกดดันจากภาวะอุปทานน้ำมันดิบที่สั้นตลาดจากปริมาณการผลิตของแหล่งผลิตน้ำมันดิบจากหินดินดานของสหรัฐฯ (US Shale Oil) ยังอยู่ในระดับสูง และกลุ่มโอเปกและนอกโอเปกยังคงรักษาระดับการผลิตเพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาด รวมทั้งผลกระทบจากการประกาศขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น

สำหรับแนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในปี 2559 ยังคงถูกกดดันจากภาวะอุปทานจากทั่วโลกที่อยู่ในระดับสูง ทั้งจากกลุ่มโอเปกที่ยังไม่มีการปรับลดโควตาการผลิต และผู้ผลิตนอกกลุ่มโอเปกที่ยังคงการผลิตระดับสูง ประกอบกับสหรัฐฯ มีการยกเลิกการห้ามส่งออกน้ำมันเป็นครั้งแรกในรอบ 40 ปี

## ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

(ราคาเฉลี่ย)	2558	2557	เปลี่ยนแปลง
น้ำมันดิบดูไบ (USD/bbl)	50.91	96.61	(47%)
น้ำมันเชื้อเพลิง (USD/bbl)			
แนฟทา – น้ำมันดิบดูไบ	1.7	(2.3)	177%
ULG95 – น้ำมันดิบดูไบ	18.3	14.3	28%
Gas Oil 0.05%S – น้ำมันดิบดูไบ	13.7	16.1	(15%)
FO180 3.5%S – น้ำมันดิบดูไบ	(5.0)	(8.3)	40%
น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (USD/MT)			
500SN - FO180 3.5%S	438	495	(12%)
150BS - FO180 3.5%S	777	665	17%
Asphalt - FO180 3.5%S	55	(32)	272%

สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและวัตถุดิบที่สำคัญในปี 2558 เทียบกับปี 2557 มีดังนี้

- ส่วนต่างราคาแนฟทากับราคาน้ำมันดิบดูไบเพิ่มขึ้นร้อยละ 177 เนื่องจากอุปสงค์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความต้องการใช้เพื่อนำมาผลิตเป็นน้ำมันเบนซินและจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากโรงงานปิโตรเคมี
- ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน (ULG95) กับราคาน้ำมันดิบดูไบเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันเบนซินที่อยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งการปิดซ่อมบำรุงตามแผนและการปิดซ่อมบำรุงอย่างกะทันหันของโรงกลั่นในอเมริกา

- ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล (Gasoil 0.05%) กับราคาน้ำมันดิบดูไบลดลงร้อยละ 15 เนื่องจากอุปทานที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากจีน อินเดียและตะวันออกกลาง ในขณะที่อุปสงค์ค่อนข้างเบาบางเนื่องจากสภาพอากาศที่อบอุ่นกว่าปกติ
- ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากับราคาน้ำมันดิบดูไบเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เนื่องจากอุปสงค์ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากราคาที่ปรับลดลงตามราคาน้ำมันดิบกระตุ้นให้มีความต้องการใช้มากขึ้น
- ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น (500 SN) กับราคาน้ำมันเตาลดลงร้อยละ 12 เนื่องจากอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลงจากการทดแทนของน้ำมันหล่อลื่น Group II
- ส่วนต่างราคาขางมะตอยกับราคาน้ำมันเตาเพิ่มขึ้นสูงมากถึงร้อยละ 272 เนื่องจากราคาน้ำมันเตาซึ่งเป็นวัตถุดิบปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่ราคาขางมะตอยทรงตัวจากความต้องการใช้ในภูมิภาค อินโดนีเซีย เวียดนาม และไทย

#### วัตถุดิบนำเข้าหลักและกำลังการผลิต

ปีไตรมาส	2558	2557	เปลี่ยนแปลง
<b>น้ำมันดิบนำเข้าหลัก</b>			
ล้านบาร์เรล	66.62	62.81	6%
พันบาร์เรลต่อวัน	183	172	6%
<b>อัตราการใช้กำลังการผลิต</b>			
โรงกลั่นน้ำมัน	85%	80%	6%
โรงน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	103%	82%	25%

หมายเหตุ : กำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 215,000 บาร์เรลต่อวัน

ในปี 2558 ปริมาณการกลั่นรวมอยู่ที่ 66.62 ล้านบาร์เรล คิดเป็น 183 พันบาร์เรลต่อวัน โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 85 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 6 เนื่องจากในเดือนเมษายน 2558 หน่วย VGOHT กลับมาเดินเครื่องตามปกติ สำหรับโรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานอัตราการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 103 เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จากปีก่อน เนื่องจากหน่วยปรับปรุงคุณภาพน้ำมันเตา VGOHT ได้เดินเครื่องตามปกติ ประกอบกับความต้องการขางมะตอยปรับตัวเพิ่มขึ้น

#### ปริมาณและมูลค่าขายผลิตภัณฑ์ปีไตรมาส

ผลิตภัณฑ์	ปริมาณขาย (ล้านบาร์เรล)		มูลค่าขาย (ล้านบาท)	
	2558	2557	2558	2557
น้ำมันเชื้อเพลิง	54.00	49.78	122,279	177,550
น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	8.09	7.91	21,016	28,107
<b>รวม</b>	<b>62.09</b>	<b>57.69</b>	<b>143,295</b>	<b>205,657</b>

สำหรับปี 2558 กลุ่มธุรกิจปีไตรมาสมีรายได้จากการขายสุทธิจำนวน 143,295 ล้านบาท เทียบกับปี 2557 ที่จำนวน 205,657 ล้านบาท ลดลง 62,362 ล้านบาท หรือร้อยละ 30 สาเหตุหลักจากราคาเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ปรับลดลงร้อยละ

38 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง ขณะที่ปริมาณขายรวม 62.09 ล้านบาร์เรล เทียบกับปีก่อนที่ 57.69 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้น 4.40 ล้านบาร์เรล หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8

#### สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

	2558		2557	
	ในประเทศ	ต่างประเทศ	ในประเทศ	ต่างประเทศ
น้ำมันเชื้อเพลิง	65%	35%	68%	32%
น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	39%	61%	34%	66%
รวม	62%	38%	63%	37%

สำหรับปี 2558 สัดส่วนการขายในประเทศและส่งออกของผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเลียมอยู่ที่ร้อยละ 62 : 38ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ มาเลเซีย และลาว

#### กำไรขั้นต้นจากการผลิต (Gross Refinery Margin)

	ล้านบาท		เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล	
	2558	2557	2558	2557
น้ำมันเชื้อเพลิง	8,989	3,018	3.91	1.46
น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	5,257	3,111	2.29	1.50
<b>Market GRM</b>	<b>14,246</b>	<b>6,129</b>	<b>6.20</b>	<b>2.96</b>
กำไร/(ขาดทุน)จากสต็อกน้ำมันสุทธิ	(2,359)	(6,399)	(1.03)	(3.10)
<b>Accounting GRM</b>	<b>11,887</b>	<b>(270)</b>	<b>5.17</b>	<b>(0.14)</b>

กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GRM) สำหรับปี 2558 อยู่ที่ 14,246 ล้านบาท หรือ 6.20 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2557 เพิ่มขึ้น 8,117 ล้านบาท หรือ 3.24 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยธุรกิจโรงกลั่นมีกำไรเพิ่มขึ้น 2.45 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล สาเหตุหลักเกิดจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนน้ำมันดิบและเชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิตลดลงจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง ขณะที่ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานมีกำไรเพิ่มขึ้น 0.79 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล สาเหตุหลักเกิดจากส่วนต่างราคาของยางมะตอยกับน้ำมันเตา ปรับสูงขึ้นมากจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นในภูมิภาค ได้แก่ มาเลเซีย อินโดนีเซีย และไทยที่ได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล

ธุรกิจปิโตรเลียมมีขาดทุนจากสต็อกน้ำมันสุทธิ 2,359 ล้านบาทหรือ 1.03 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยแบ่งเป็นขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 3,488 ล้านบาท หรือ 1.52 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล กำไรจากการกลั่นรายการ LCM จำนวน 2,305 ล้านบาท หรือ 1.00 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลและขาดทุนจาก Oil Hedging จำนวน 1,176 ล้านบาท หรือ 0.51 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทำให้มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GRM) อยู่ที่ 11,887 ล้านบาท หรือ 5.17 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 12,157 ล้านบาท หรือ 5.31 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

## 14.1.1.2 กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี

## สถานการณ์ตลาดปิโตรเคมี

ส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีและวัตถุดิบที่สำคัญมีดังนี้

(ราคาเฉลี่ย)	2558	2557	เปลี่ยนแปลง
แนฟทา (USD/MT)	491	861	(43%)
<b>โอเลฟินส์ (USD/MT)</b>			
เอทิลีน – แนฟทา	613	534	15%
HDPE – เอทิลีน	261	159	64%
HDPE – แนฟทา	874	693	26%
โพรพิลีน – แนฟทา	283	384	(26%)
PP – โพรพิลีน	384	291	32%
PP – แนฟทา	667	675	(1%)
<b>อะโรเมติกส์ (USD/MT)</b>			
เบนซิน – แนฟทา	194	354	(45%)
โทลูอิน – แนฟทา	170	179	(5%)
มิกซ์ไซลีน – แนฟทา	210	168	25%
<b>สไตรีนิกส์ (USD/MT)</b>			
SM – แนฟทา	610	672	(9%)
ABS – แนฟทา	973	1,027	(5%)
ABS – SM	363	354	3%
PS (GPPS) – แนฟทา	776	827	(6%)
PS (GPPS) – SM	166	165	1%

- ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีโอเลฟินส์ (HDPE/PP) กับราคาแนฟทา โดยส่วนต่างราคา HDPE กับ แนฟทา เพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ทรงตัวอยู่ในระดับสูงจากอุปทานที่ตึงตัว ในขณะที่ราคาแนฟทาปรับลดลงร้อยละ 43 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง สำหรับส่วนต่างราคา PP กับแนฟทาอยู่ในระดับเดียวกับปีที่ผ่านมา
- ส่วนต่างราคากลุ่มอะโรเมติกส์ (โทลูอินและมิกซ์ไซลีน) กับราคาแนฟทา โดยส่วนต่างราคาโทลูอินกับแนฟทา ลดลงร้อยละ 5 เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำจากความต้องการที่ลดลง สำหรับส่วนต่างราคามิกซ์ไซลีน กับแนฟทาเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เนื่องจากอุปทานที่ตึงตัว
- ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีสไตรีนิกส์ (ABS/PS) กับราคาแนฟทา โดยส่วนต่างราคา ABS กับแนฟทา ลดลงร้อยละ 5 และส่วนต่างราคา PS กับแนฟทา ลดลงร้อยละ 6 เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวเป็นปัจจัยทำให้อุปสงค์ลดลง

## กำลังการผลิตปิโตรเคมี

อัตราการใช้กำลังการผลิต	2558	2557	เปลี่ยนแปลง
กลุ่มโอเลฟินส์	90%	88%	3%
กลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์	91%	90%	1%

ปี 2558 อัตราการใช้กำลังการผลิตของผลิตภัณฑ์กลุ่มโอเลฟินส์อยู่ที่ร้อยละ 90 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 3 เนื่องจากหน่วย PRP หยุดผลิต เป็นผลจากขาดวัตถุดิบโพรพิลีนจากหน่วย Deep Catalytic Cracking (DCC) ซึ่งหยุดดำเนินการเนื่องจากเหตุเพลิงไหม้ที่ VGOHT สำหรับกลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์ อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 91 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปีที่ผ่านมา

## ปริมาณและมูลค่าขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

	ปริมาณขาย (พันตัน)		มูลค่าขาย (ล้านบาท)	
	2558	2557	2558	2557
1. กลุ่มโอเลฟินส์	791	720	30,794	35,311
2. กลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์	633	597	22,317	28,542
รวม	1,424	1,317	53,111	63,853

สำหรับปี 2558 กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีมีรายได้จากการขายสุทธิจำนวน 53,111 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 10,742 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 เนื่องจากราคาเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ปรับลดลงร้อยละ 25 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง ขณะที่ปริมาณการขายรวม 1,424 พันตัน เทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้น 107 พันตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8

## สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

	2558		2557	
	ในประเทศ	ต่างประเทศ	ในประเทศ	ต่างประเทศ
1. กลุ่มโอเลฟินส์	67%	33%	68%	32%
2. กลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์	47%	53%	50%	50%
รวม	58%	42%	59%	41%

สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเคมีสำหรับปี 2558 มีสัดส่วนการขายในประเทศและส่งออกในอัตรา 58 : 42 เทียบกับปี 2557 สัดส่วนการขายส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศญี่ปุ่น สิงคโปร์ และฮ่องกง



## กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Product to Feed Margin, PTF)

	ล้านบาท		เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล	
	2558	2557	2558	2557
1. กลุ่มโอเลฟินส์	10,903	5,155	4.74	2.49
2. กลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์	4,517	2,068	1.93	1.00
<b>Market PTF</b>	<b>15,420</b>	<b>7,223</b>	<b>6.71</b>	<b>3.49</b>
กำไร/(ขาดทุน)จากสต็อกสุทธิ	(1,057)	(2,151)	(0.46)	(1.04)
<b>Accounting PTF</b>	<b>14,364</b>	<b>5,072</b>	<b>6.25</b>	<b>2.45</b>

สำหรับปี 2558 กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market PTF) ของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 15,420 ล้านบาท หรือ 6.71 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 8,197 ล้านบาท หรือ 3.22 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยกลุ่มโอเลฟินส์เพิ่มขึ้น 2.25 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และกลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์ 0.93 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากส่วนต่างราคาโพลีเมอร์กับวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น และจากโครงการเพิ่มประสิทธิภาพทางการผลิตและการตลาดภายใต้โครงการเคลต้า ขณะที่ขาดทุนจากสต็อกสุทธิรวม LCM จำนวน 1,057 ล้านบาท หรือ 0.46 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทำให้กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting PTF) อยู่ที่ 14,364 ล้านบาท หรือ 6.25 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 9,292 ล้านบาท หรือ 3.80 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปี 2557

## 14.1.1.3 กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค

## กำลังการผลิตไฟฟ้าและรายได้จากการขาย

	อัตราการใช้กำลังการผลิต			รายได้จากการขาย (ล้านบาท)		
	2558	2557	เปลี่ยนแปลง	2558	2557	เปลี่ยนแปลง
ไฟฟ้า	75%	77%	(3%)	1,924	2,076	(7%)
ไอน้ำ	78%	78%	0%	1,107	1,150	(4%)
อื่นๆ				158	232	(32%)
<b>รวม</b>				<b>3,189</b>	<b>3,458</b>	<b>(8%)</b>

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคอยู่ที่ 3,189 ล้านบาท ลดลง 269 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 สาเหตุหลักจากรายการขายต่อหน่วยปรับลดลงตามราคาต้นทุนวัตถุดิบ โดยลูกค้าของกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมไออาร์พีซี สำหรับอัตราการผลิตไฟฟ้าในปี 2558 อยู่ร้อยละ 75 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 3 สาเหตุหลักจากโรงไฟฟ้าหุขด้อมบำรุงประจำปี

## 14.1.2 ผลการดำเนินงานรวม

## 14.1.2.1 กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market Gross Integrated Margin)

	ล้านบาท		เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล	
	2558	2557	2558	2557
ปิโตรเลียม (GRM)	14,246	6,129	6.20	2.96
ปิโตรเคมี (PTF)	15,420	7,223	6.71	3.49
ไฟฟ้าและสาธารณูปโภค	2,490	2,436	1.08	1.18
<b>Market GIM</b>	<b>32,156</b>	<b>15,788</b>	<b>13.99</b>	<b>7.63</b>

สำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) อยู่ที่ 32,156 ล้านบาท หรือ 13.99 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2557 ที่ 15,788 ล้านบาท หรือ 7.63 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 6.36 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล สาเหตุหลักเกิดจาก 1) ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น ทำให้ GIM เพิ่มขึ้น 5.31 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยส่วนต่างที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนน้ำมันดิบและเชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิตลดลงตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลงและ 2) โครงการเพิ่มประสิทธิภาพทั่วทั้งองค์กรโดยเฉพาะการผลิตและการตลาดภายใต้โครงการเคลด้าทำให้ GIM เพิ่มขึ้น 1.05 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

## 14.1.2.2 กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting Gross Integrated Margin)

	ล้านบาท		เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล	
	2558	2557	2558	2557
ปิโตรเลียม (GRM)	11,887	(270)	5.17	(0.14)
ปิโตรเคมี (PTF)	14,364	5,072	6.25	2.45
ไฟฟ้าและสาธารณูปโภค	2,490	2,436	1.08	1.18
<b>Accounting GIM</b>	<b>28,741</b>	<b>7,238</b>	<b>12.50</b>	<b>3.49</b>

สำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 5,208 ล้านบาท หรือ 2.27 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ขณะที่มีการจากลบรายการค่าเผื่อการลดลงของราคาสินค้าคงเหลือ (LCM) จำนวน 2,969 ล้านบาท หรือ 1.29 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และมีขาดทุนจาก Oil Hedging จำนวน 1,176 ล้านบาท หรือ 0.51 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) อยู่ที่ 28,741 ล้านบาท หรือ 12.50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2557 ที่มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี 7,238 ล้านบาท หรือ 3.49 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

## 14.1.3 รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการท่าเรือและถังบรรจุผลิตภัณฑ์ และอื่นๆ สำหรับปี 2558 มีจำนวน 2,643 ล้านบาท ลดลง 715 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ค่าสินไหมทดแทนลดลงจำนวน 405 ล้านบาท และลดลงจากเงินชดเชยภาษีจากการส่งออก

#### 14.1.4 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 13,144 ล้านบาท คิดเป็น 5.72 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,249 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเบี้ยประกันภัย ค่าที่ปรึกษา ค่าซ่อมบำรุง และเงินบริจาค

#### 14.1.5 ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคามีจำนวน 5,457 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 247 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากโครงการปรับปรุงและขยายงานที่แล้วเสร็จ

#### 14.1.6 ต้นทุนทางการเงินสุทธิ

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2558 มีจำนวน 1,162 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 180 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 ส่วนใหญ่เกิดจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากการบันทึกเข้าต้นทุนสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น

#### 14.1.7 กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 1,288 ล้านบาท ขณะที่งวดเดียวกันปีก่อนมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่วนใหญ่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 70 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ จำนวน 403 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

#### 14.1.8 กำไร/(ขาดทุน) จากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 18 ล้านบาท ลดลง 281 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากปี 2557 ได้รับเงินมัดจำคืนจากการยกเลิกสัญญาเช่าจำนวน 470 ล้านบาท กำไรจากการขายอาคารพาณิชย์ TPI Plaza จำนวน 65 ล้านบาท และกำไรจากการขายที่ดิน 183 ล้านบาท ขณะที่มีบันทึกด้อยค่าทรัพย์สินของหน่วย VGOHT ที่เสียหายจากเหตุเพลิงไหม้จำนวน 267 ล้านบาท

#### 14.1.9 กำไร/(ขาดทุน) จากการลงทุน

กำไรจากการลงทุนลดลง 274 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง

#### 14.1.10 ค่าใช้จ่ายอื่น : กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรจากการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2,782 ล้านบาท รายการหลักเกิดจากในไตรมาส 1/2558 บริษัทฯ ทีพีไอ อะโรเมติกส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นลูกหนี้ของบริษัทฯ ได้ชำระหนี้สินหนี้สูญที่มูลค่าหนี้สูญที่หักตั้งค่าเผื่อไว้เป็นจำนวน 2,823 ล้านบาท

### 14.2. ฐานะการเงิน

#### 14.2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 163,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 376 ล้านบาท เป็นผลจาก

- ลูกหนี้การค้าลดลง 2,250 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 ส่วนใหญ่เกิดจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับลดลงตามราคาตลาด ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน เป็นจำนวนเงิน 82 ล้าน

บาท คิดเป็นร้อยละ 0.92 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด หรือร้อยละ 0.04 ของยอดขาย โดยบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 82 ล้านบาท ขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย สำหรับสิ้นปี 2558 อยู่ที่ 18 วัน ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 3 วัน

- สินค้าคงเหลือลดลง 4,038 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 เนื่องจากราคาสินค้าคงเหลือปรับลดลงร้อยละ 38 ตามการปรับลดราคาของน้ำมันดิบ ขณะที่ปริมาณสินค้า ณ สิ้นปี 2558 เทียบกับสิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก 7.41 ล้านบาร์เรลเป็น 8.93 ล้านบาร์เรล ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากปริมาณน้ำมันดิบที่บริษัทฯ เตรียมเพื่อนำเข้ากลั่นเพิ่มขึ้น โดยมีจำนวนวันสินค้าคงเหลือเฉลี่ยอยู่ที่ 44 วันลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 1 วัน

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 1,870 ล้านบาท หรือร้อยละ 25 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 1,567 ล้านบาท ในขณะที่ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืนลดลง 2,125 ล้านบาท ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 1,009 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 303 ล้านบาท

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 8,534 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 สาเหตุหลักจากสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นงานระหว่างก่อสร้างของโครงการเพิ่มมูลค่าเพื่อผลิตภัณฑ์สะอาด (UHV) ในขณะที่ลดลงจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 5,457 ล้านบาท

## 2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 87,296 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 7,598 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 เป็นผลจาก

- เจ้าหนี้การค้าลดลง 74 ล้านบาท เนื่องจากราคาน้ำมันดิบถั่วเฉลี่ยไตรมาส 4/2558 ลดลงมาอยู่ที่ 40.71 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ในขณะที่การซื้อน้ำมันดิบมีปริมาณเพิ่มขึ้น โดยมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 59 วัน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 20 วัน

- หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 7,109 ล้านบาท หรือร้อยละ 53 สาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 8,643 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 587 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 947 ล้านบาท

- เงินกู้ยืมระยะยาวรวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 1,556 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 8,000 ล้านบาท ในขณะที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้สกุลเงินบาทครบกำหนด 5,000 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน 2,709 ล้านบาท และมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 1,253 ล้านบาท ตามค่าเงินบาทที่อ่อนลง

### รายละเอียดเงินกู้ยืมระยะยาว สรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง
หุ้นกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ	8,622	7,870	752
หุ้นกู้สกุลเงินบาท	22,623	27,615	(4,992)
เงินกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ	5,959	5,765	194
เงินกู้สกุลเงินบาท	16,296	10,694	5,602
รวม	53,500	51,944	1,556
หัก ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(4,265)	(7,701)	3,436
สุทธิ	49,235	44,243	4,992

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 1,971 ล้านบาท เกิดจากเงินกู้ยืมจากบมจ. ทีพีโอ อะโรเมติกส์ ลดลง 2,254 ล้านบาท ขณะที่รายการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 283 ล้านบาท

#### 14.2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 75,878 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 7,974 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 9,402 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 314 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผล 1,633 ล้านบาท และขาดทุนจากการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย 113 ล้านบาท

#### 14.3. งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือ 3,576 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 1,567 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 27,840 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ภาษีและดอกเบี้ยจ่าย (EBITDA) จำนวน 17,033 ล้านบาท และกระแสเงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 10,807 ล้านบาท ขณะที่เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 11,271 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินลงทุนในโครงการเพิ่มมูลค่าเพื่อผลิตก๊าซสะอาด (UHV) และมีเงินสดจ่ายสุทธิสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 15,002 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 8,646 ล้านบาท จ่ายชำระคืนหุ้นกู้และเงินกู้ระยะยาว 7,709 ล้านบาท จ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 3,283 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 1,633 ล้านบาท และจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 1,520 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว 8,000 ล้านบาท

#### 14.4. สภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2558 เท่ากับ 0.99 เท่า ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 0.94 เท่า เนื่องจากหนี้สินระยะสั้นลดลง เป็นผลจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ บริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ และไม่มีปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.66 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 0.87 เท่า ซึ่งเป็นผลจากผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นประกอบกับหนี้สินลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินได้ตามกำหนดและสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินได้ครบถ้วน