

# SYNOPSIS

## FUNDAMENTAL

# BCP

## Neutral

### ตั้งเป้า EBITDA เติบโตเท่าตัวใน 3 ปี ข้างหน้า

#### Flash Points

- BCP ตั้งเป้าหมายการเติบโตของ EBITDA เติบโตเท่าตัวจากปัจจุบันภายในปี 2571 ผ่าน 5 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ 1) Refinery & Marketing and Biofuels 2) Trading 3) Upstream 4) Power & Infrastructure และ 5) New Business & Holding
- มีแผนที่จะดำเนินการโครงการซื้อหุ้นคืน 3 ปี ต่อเนื่อง (3 Year Share Buy Back) ซึ่งยังต้องขออนุมัติจากบอร์ดในแต่ละปีต่อไป

#### Impact Insight

- เป้าหมายการเติบโตของ EBITDA ให้ได้ราว 8.0 หมื่นล้านบาท ภายใน 3 ปี ข้างหน้า จากปัจจุบันอยู่ราว 4.0 หมื่นล้านบาท มีปัจจัยขับเคลื่อนหลักจากธุรกิจในปัจจุบัน และโครงการต่างๆที่มีอยู่ในมือซึ่งคิดเป็นสัดส่วนราว 58% โดยให้น้ำหนัก CAPEX ไปที่ธุรกิจ Refinery & Marketing and Biofuels สูงสุด โดยมีแผนที่เพิ่มอัตรา margin จากความเข้มแข็งในการเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม และ supply chain นอกจากนี้ในส่วนของธุรกิจ marketing ให้ความสำคัญกับธุรกิจ non-oil และ mini-mart ผ่านการขยายสาขาสาขานี้ บริการน้ำมันที่ราว 60-70 แห่งต่อไป
- ส่วน CAPEX รองลงมาให้ความสำคัญไปที่ธุรกิจ Upstream โดยเชื่อมั่นว่าเชื้อเพลิงจาก fossil ยังสำคัญต่อโลกของเราไปอีก 25 ปี ข้างหน้า จึงมีแผนการขยายการลงทุนผ่าน OKEA ซึ่งมีศักยภาพการเติบโตที่สูง และมีแผนที่จะขยายการลงทุนธุรกิจต้นน้ำมายังทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เพราะหากพิจารณา contribution จาก OKEA ในปัจจุบันอยู่ราว 40% ของ EBITDA รวมของ BCP จึงมองว่าจะเป็นธุรกิจที่เข้ามาขับเคลื่อนการเติบโตได้
- ส่วนธุรกิจโรงไฟฟ้านั้นให้ความสำคัญกับโครงการที่มีอยู่ในมือ โดยเฉพาะโรงไฟฟ้าใน USA ที่มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นต่อเนื่องตามความต้องการใช้ไฟฟ้าใน USA ที่เพิ่มขึ้นมากจากกลุ่มเทคโนโลยี อาทิ Data Center, Cloud, AI ขณะที่กำลังการผลิตไฟฟ้าเติบโตไม่ทันจึงให้ margin ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้มีแผนที่จะลงทุนใน infrastructure อาทิ Data Center, Cloud ด้วยเช่นกัน

#### Execution

- แม้เป้าหมายการเติบโตจะถูกกำหนดไว้สูง แต่ในความเป็นจริงจะต้องติดตามว่าจะสามารถเกิดขึ้นได้ตามแผนหรือไม่ ดังนั้นในช่วงสั้นจึงยังต้องให้น้ำหนักธุรกิจที่จะสามารถสร้างกำไรได้ในปัจจุบันไปก่อน ซึ่งจากผลการดำเนินงานในช่วง 1H68 ของ BCP เติบโตกับผลขาดทุนทำให้ไม่มีการจ่าย interim dividend ต้องรอการประกาศจ่ายปันผลเต็มปี 2568 อีกครั้ง ส่วน Outlook 3Q68 คาด Norm Operation น่าจะเพียงพอต่อตัว QoQ ดังนั้นจึงแนะนำเพียง trading เป็นระยะๆตาม theme น้ำมัน และค่าการกลั่น

#### Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 29.50 บาท

แนวต้าน : 33.50 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

|                    |       |
|--------------------|-------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท) | 30.75 |
| ราคาเป้าหมาย (บาท) | 40.00 |
| Upside (%)         | 30.7  |
| Dividend yield (%) | 3.3   |

#### Consensus Analysis

| EPS (บาท) | ASPS | IAA Cons | % diff |
|-----------|------|----------|--------|
| 2568F     | 4.86 | 3.60     | 35%    |
| 2569F     | 7.27 | 5.50     | 32%    |

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

#### Global Peers

| Company                     | REC/BB Rating | 2568F      | 2569F      | 2568F       | 2569F       |
|-----------------------------|---------------|------------|------------|-------------|-------------|
| <b>USA</b>                  |               |            |            |             |             |
| HALLIBURTON CO              | 4.56          | 4.2        | 4.4        | -           | 49.5        |
| SCHLUMBERGER LTD            | 4.52          | 2.7        | 2.7        | 69.2        | 42.0        |
| CHEVRON CORP                | 4.24          | 1.4        | 1.4        | 80.4        | 23.3        |
| CONOCOPHILLIPS              | 3.96          | 1.6        | 1.6        | -           | 121.8       |
| BARRICK GOLD CORP           | 3.90          | 2.3        | 2.0        | 22.5        | 15.3        |
| BIP PLC-ADR                 | 3.71          | 1.2        | 1.2        | 30.6        | 14.5        |
| EXXON MOBIL CORP            | 3.07          | 2.1        | 2.0        | 39.7        | 20.0        |
| FREPORT-MCMORAN             | 3.00          | 3.7        | 2.8        | 50.2        | 11.1        |
| <b>UK</b>                   |               |            |            |             |             |
| ROYAL DUTCH-SH-A            | 4.00          | 1.1        | 1.1        | 25.2        | 13.4        |
| GLENCORE PLC                | 3.50          | 1.1        | 1.1        | 33.5        | 21.1        |
| <b>China</b>                |               |            |            |             |             |
| SINOPEC CORP-H              | 4.27          | 0.8        | 0.8        | 15.2        | 12.0        |
| PETROCHINA-H                | 3.83          | 0.7        | 0.7        | 101.5       | 18.0        |
| CNOOC                       | 3.65          | 1.0        | 1.0        | -           | 15.0        |
| <b>Brazil</b>               |               |            |            |             |             |
| PETROBRAS SA-ADR            | 3.00          | 0.8        | 0.9        | 97.5        | 13.8        |
| <b>THAILAND</b>             |               |            |            |             |             |
| PTT Pci                     | Outperform    | 0.9        | 0.8        | 12.4        | 10.5        |
| PTT EXPL & PROD             | Neutral       | 0.8        | 0.8        | 7.7         | 7.0         |
| PTT Global Chemical         | Underperform  | 0.5        | 0.5        | NM          | 57.4        |
| THAI OIL PCL                | Neutral       | 0.4        | 0.4        | 8.5         | 6.6         |
| IRPC PCL                    | Underperform  | 0.3        | 0.3        | NM          | 7.3         |
| BANGCHAK PETROLE            | Neutral       | 0.4        | 0.4        | 6.2         | 4.2         |
| INDORAMA VENTURE            | Underperform  | 0.9        | 0.7        | 77.4        | 16.2        |
| PTT Oil and Retail Business | Underperform  | 1.4        | 1.4        | 16.3        | 15.1        |
| PTG Energy                  | Outperform    | 1.4        | 1.3        | 12.5        | 10.7        |
| <b>AVERAGE</b>              |               | <b>1.1</b> | <b>1.1</b> | <b>11.4</b> | <b>13.1</b> |

ที่มา : Bloomberg

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญ ทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ส.ค.    | 2565   | 2566   | 2567  | 2568F | 2569F  |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|--------|
| กำไรสุทธิ          | 12,575 | 13,233 | 2,184 | 6,697 | 10,017 |
| Norm Profit        | 12,751 | 9,556  | 8,487 | 6,697 | 10,017 |
| EPS                | 9.13   | 9.61   | 1.59  | 4.86  | 7.27   |
| PER (x)            | 3.4    | 3.2    | 19.4  | 6.3   | 4.2    |
| DPS (บาท)          | 2.25   | 2.00   | 1.05  | 1.00  | 1.20   |
| Dividend Yield (%) | 7.3    | 6.5    | 3.4   | 3.3   | 3.9    |
| BVS (บาท)          | 45.54  | 52.37  | 43.39 | 71.84 | 77.67  |
| PBV (x)            | 0.7    | 0.6    | 0.7   | 0.4   | 0.4    |
| EVEBITDA           | 1.0    | 1.9    | 1.7   | 1.0   | 1.0    |
| ROE (%)            | 21.6   | 19.6   | 3.3   | 8.4   | 9.7    |

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

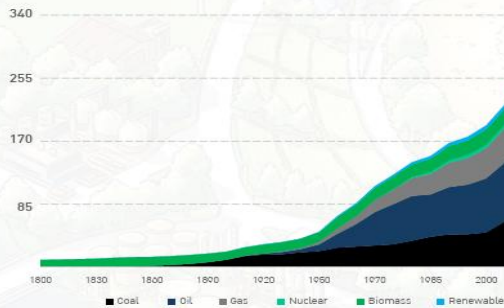
#### ESG Assessment

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| SET ESG Ratings                  | -      |
| CG Score                         | ดีเลิศ |
| Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง | yes    |

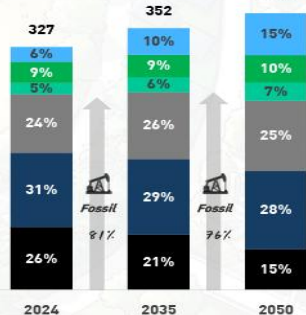
ที่มา : SET

## TRENDS AND OUTLOOK OF GLOBAL ENERGY

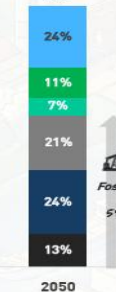
Global Energy Demand mix  
(million oil-equivalent barrels per day)



ExxonMobil Outlook



IEA Outlook  
(STEP Case)



ที่มา: BCP

## 5 ธุรกิจหลักของ BCP ในปัจจุบัน



1  
R&M and Biofuels  
Business

Thailand leading integrated refining and marketing company, leading fuels of the future



2  
Trading Business

Asset backed trading, generating significant profits, with strongly managed risk



3  
Upstream Business

SEA leading mid-life operator, built on world class capabilities from Norway



4  
Power & Infrastructure  
Business

Thailand's leading independent critical infrastructure developer/ investor



5  
New Businesses  
& Holding

Top performing corporate investment fund, seeding the future and driving value for the Group

ที่มา: BCP

## กลยุทธ์การเติบโตของ BCP ในอีก 3 ปีข้างหน้า

Crossing ~40K EBITDA Baseline  
to the Next Growth Level

2X  
Unlocking Value

New Business & Holding  
Power and Infrastructure

Upstream

Trading

Refinery & Marketing  
& Biofuels



2025E

Aspirations  
30%

+ Business  
Improvement  
12%

+ Existing  
Business  
& Pipelines  
58%

2028E

Unlocking EBITDA Target



2028E BAU's Growth Drivers

Refinery & Marketing & Biofuels

- Margins Improvement & Operational Excellence
- Future Fuels (SAF & HVO)
- Marketing Enhancement

Upstream

- Uplift production both in OKEA & Southeast Asia

Power and Infrastructure

- EBITDA growth from USA-CCGT

ที่มา: BCP

## การดำเนินการด้าน ESG ของ BCP

**Environment (E):** ใส่ใจผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นภายใต้การดำเนินการตามมาตรฐานระบบจัดการสิ่งแวดล้อม 50001 และได้กำหนดเป้าหมายการใช้พลังงานของโรงกลั่นน้ำมันบางจาก พร้อมใช้เทคโนโลยีร่วมกับการพัฒนาบุคลากร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และมุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอนภายในปี 2573 และเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net-Zero) ในปี 2593 โดยมีการวางแผนเพิ่มสัดส่วนธุรกิจสีเขียวอย่างต่อเนื่อง เช่นร่วมจัดตั้งเครือข่ายตลาดซื้อขายคาร์บอนเครดิตด้วยการก่อตั้ง Carbon Markets Clubs, ร่วมลงนามโครงการ Thailand Synthetic Biology Consortium เป็นต้น

**Social Contribution (S):** มีการกำหนดนโยบายด้านสิทธิมนุษยชน ความปลอดภัย ความมั่นคง อาชีวอนามัย ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย และนโยบายที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการด้านสังคม โดยมีการจัดทำการประเมินความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับด้านสิทธิมนุษยชน สังคม คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียเป็นประจำทุกปี รวมถึงมีการจัดทำโครงการส่งเสริมสังคมทั้งในระดับองค์กร และชุมชน มาอย่างต่อเนื่อง

**Governance (G):** จัดทำนโยบายกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างมีลายลักษณ์อักษร เพื่อใช้เป็นแนวทางปฏิบัติ และสร้างวัฒนธรรมที่ดีในองค์กร โดยได้มีการเข้าร่วมการประเมินความยั่งยืนทั้ง 3 มิติ และได้รับผลการประเมิน ESG โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ระดับสูงสุด AAA รวมถึงได้รับ Sustainability Awards of Honor ต่อเนื่อง อีกทั้งยังได้รับผลการประเมินในระดับสากลจาก MSCI ESG Ratings ที่ระดับ AA และได้รับคะแนนการประเมินในระดับ Top5% S&P Global Sustainability Assessment Score 2023

**ESG Comment:** การให้ความสำคัญด้าน ESG และได้รับการรับรอง และรางวัลต่างๆ ทั้งในระดับประเทศ และระดับสากล ส่งผลให้ BCP สามารถยกระดับสู่การเป็นองค์กรที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล ถือเป็นส่วนช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุน พันธมิตร และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย อีกทั้งยังช่วยให้ทราบถึงความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อนำมาปรับใช้และจัดทำแผนกลยุทธ์ให้แก่บริษัทได้ต่อไป



ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ BCP

| งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)                  |                |               |               |                | งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)                   |                 |                 |                 |                 |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| สิ้นสุด 31 ธ.ค.                         | 2566           | 2567          | 2568F         | 2569F          | สิ้นสุด 31 ธ.ค.                           | 2566            | 2567            | 2568F           | 2569F           |
| ยอดขาย                                  | 385,853        | 589,877       | 514,923       | 544,180        | <b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>         |                 |                 |                 |                 |
| ต้นทุนขาย                               | 352,115        | 560,039       | 484,279       | 511,027        | กำไรสุทธิ                                 | 11,908          | 4,040           | 6,697           | 10,017          |
| <b>กำไรขั้นต้น</b>                      | <b>33,738</b>  | <b>29,838</b> | <b>30,644</b> | <b>33,153</b>  | <b>รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด</b> |                 |                 |                 |                 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย                      | 11,117         | 13,801        | 12,047        | 12,732         | ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย                | 14,123          | 19,950          | 30,682          | 22,669          |
| ดอกเบี้ยจ่าย                            | 4,980          | 7,001         | 6,891         | 4,307          | กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้         | 304             | 443             | -               | -               |
| ค่าใช้จ่ายอื่น                          | 10,160         | 1,650         | -             | -              | อื่นๆ                                     | 13,450          | 15,418          | (166)           | 8,629           |
| รายได้อื่น                              | 10,169         | 8,503         | 700           | 1,000          | เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน           | 5,719           | (7,735)         | (22,897)        | (9,844)         |
| กำไรสุทธิก่อนหักภาษี                    | 20,675         | 20,858        | 12,405        | 17,113         | <b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ</b>    | <b>45,504</b>   | <b>32,116</b>   | <b>14,316</b>   | <b>31,471</b>   |
| ภาษีเงินได้                             | 8,766          | 16,818        | 3,693         | 4,635          | <b>กระแสเงินสดจากการลงทุน</b>             |                 |                 |                 |                 |
| กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ                | 9,556          | 8,487         | 6,697         | 10,017         | เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น              | 1,195           | (787)           | -               | -               |
| กำไร/ขาดทุนจาก Fx                       | 349            | 815           | -             | -              | เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร                 | (11,712)        | (11,845)        | (2,069)         | (13,822)        |
| รายการพิเศษอื่น ๆ                       | 401            | -             | -             | -              | <b>กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ</b>        | <b>(72,900)</b> | <b>(20,193)</b> | <b>(17,069)</b> | <b>(23,822)</b> |
| <b>กำไรสุทธิ</b>                        | <b>13,233</b>  | <b>2,184</b>  | <b>6,697</b>  | <b>10,017</b>  | <b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน</b>         |                 |                 |                 |                 |
| <b>EPS</b>                              | <b>9.61</b>    | <b>1.59</b>   | <b>4.86</b>   | <b>7.27</b>    | เพิ่ม/ลด เงินกู้                          | 18,133          | (9,021)         | (2,165)         | (5,417)         |
| การเติบโตของยอดขาย                      | 23.6%          | 52.9%         | -12.7%        | 5.7%           | ลด จ่ายปันผล                              | (3,209)         | (3,985)         | (1,534)         | (1,897)         |
| การเติบโตของกำไรสุทธิ                   | 5.2%           | -83.5%        | 206.6%        | 49.6%          | <b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ</b>    | <b>18,755</b>   | <b>(18,404)</b> | <b>(8,699)</b>  | <b>(2,314)</b>  |
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น                    | 8.7%           | 5.1%          | 6.0%          | 6.1%           | <b>เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ</b>               | <b>(8,641)</b>  | <b>(6,481)</b>  | <b>(11,452)</b> | <b>5,335</b>    |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ                      | 3.4%           | 0.4%          | 1.3%          | 1.8%           |                                           |                 |                 |                 |                 |
| <b>งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)</b>  |                |               |               |                | <b>งบดุล (ล้านบาท)</b>                    |                 |                 |                 |                 |
|                                         | 3Q67           | 4Q67          | 1Q68          | 2Q68           | สิ้นสุด 31 ธ.ค.                           | 2566            | 2567            | 2568F           | 2569F           |
| ยอดขาย                                  | 152,904        | 143,535       | 134,647       | 125,827        | เงินสดและเทียบเท่าเงินสด                  | 36,795          | 29,983          | 17,987          | 23,634          |
| ต้นทุนขาย                               | 150,891        | 136,002       | 125,379       | 123,084        | ลูกหนี้การค้า                             | 33,274          | 33,169          | 30,895          | 32,651          |
| <b>กำไรขั้นต้น</b>                      | <b>2,013</b>   | <b>7,533</b>  | <b>9,268</b>  | <b>2,743</b>   | สินค้าคงเหลือ                             | 47,840          | 41,210          | 60,599          | 67,972          |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย                      | 3,254          | 4,027         | 2,998         | 3,319          | สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                    | 3,972           | 870             | 1,504           | 2,791           |
| ดอกเบี้ยจ่าย                            | 1,740          | 1,769         | 1,577         | 1,858          | ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ             | 218,548         | 211,311         | 128,935         | 134,959         |
| รายได้อื่น                              | 6,895          | (2,948)       | 772           | 2,092          | <b>สินทรัพย์รวม</b>                       | <b>340,429</b>  | <b>316,542</b>  | <b>309,974</b>  | <b>332,060</b>  |
| กำไรสุทธิก่อนหักภาษี                    | 5,847          | 1,063         | 6,657         | (2,998)        | เจ้าหนี้การค้า                            | 41,287          | 34,252          | 12,656          | 10,687          |
| ภาษีเงินได้                             | 7,535          | 920           | 3,990         | 416            | หนี้สินหมุนเวียนอื่น                      | 46,592          | 46,925          | 16,444          | 15,996          |
| กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ                | 1,052          | 2,433         | 1,576         | 1,506          | เจ้าหนี้สถาบันการเงินระยะสั้น             | 16,086          | 17,831          | 5,556           | 6,813           |
| กำไร/ขาดทุนจาก Fx                       | (587)          | -             | 466           | 31             | เจ้าหนี้สถาบันการเงินระยะยาว              | 41,476          | 33,012          | 10,678          | 18,654          |
| Minority interest                       | (406)          | (126)         | (551)         | 854            | หนี้สินรวม                                | 240,397         | 230,068         | 211,062         | 225,118         |
| รายการพิเศษอื่น ๆ                       | -              | 2,615         | 955           | 65             | ทุนที่ชำระแล้ว                            | 1,377           | 1,377           | 1,377           | 1,377           |
| <b>กำไรสุทธิ</b>                        | <b>(2,093)</b> | <b>17</b>     | <b>2,115</b>  | <b>(2,560)</b> | ส่วนเกินมูลค่าหุ้น                        | 11,157          | 11,157          | 11,158          | 11,158          |
| การเติบโตของยอดขาย                      | -3.3%          | -6.1%         | -6.2%         | -6.6%          | กำไรสะสม                                  | 48,738          | 47,594          | 86,160          | 94,189          |
| การเติบโตของกำไรสุทธิ                   | n.m.           | n.m.          | n.m.          | n.m.           | <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                  | <b>100,032</b>  | <b>86,474</b>   | <b>98,912</b>   | <b>106,942</b>  |
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น                    | 1.3%           | 5.2%          | 6.9%          | 2.2%           | <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>        | <b>340,429</b>  | <b>316,542</b>  | <b>309,974</b>  | <b>332,060</b>  |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ                      | -1.4%          | 0.0%          | 1.6%          | -2.0%          | <b>สมมติฐานในการทำประมาณการ</b>           |                 |                 |                 |                 |
| <b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>              |                |               |               |                | สิ้นสุด 31 ธ.ค.                           | 2566            | 2567            | 2568F           | 2569F           |
| สิ้นสุด 31 ธ.ค.                         | 2566           | 2567          | 2568F         | 2569F          | อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย THB/USD             | 33.00           | 33.00           | 33.00           | 33.00           |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)               | 1.39           | 1.30          | 3.81          | 4.76           | Nameplate Capacity (KBD)                  | 178             | 294             | 294             | 294             |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)  | 0.06           | 0.06          | 0.06          | 0.06           | Intake (KBD)                              | 160             | 270             | 280             | 280             |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)  | 0.14           | 0.14          | 0.14          | 0.14           | Utilization rate (%)                      | 100.0%          | 100.0%          | 100.0%          | 100.0%          |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) | 0.05           | 0.05          | 0.05          | 0.05           | GRM (US\$/Barrel)                         | 9.50            | 4.05            | 6.00            | 6.00            |
| หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น                | 2.40           | 2.66          | 2.13          | 2.11           | ราคาน้ำมันดิบดูไบ (US\$/Barrel)           | 82              | 79              | 80              | 80              |
| Net Gearing                             | 1.62           | 2.07          | 0.98          | 1.09           |                                           |                 |                 |                 |                 |
| ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย              | 4.5%           | 0.7%          | 2.1%          | 3.1%           |                                           |                 |                 |                 |                 |
| ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย             | 15%            | 3%            | 8%            | 11%            |                                           |                 |                 |                 |                 |

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส