

คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาสสาม ปี 2554 และระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2554

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2554	ไตรมาส 3 ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2554	งวด 9 เดือน ปี 2553
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	105.8	119.2	123.5	120.3
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	58	69	284	223
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	30.1	31.7	30.3	32.3
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(0.5)	1.9	5.3	2.0
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	46,421	42,575	163,520	131,733
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	250	903	7,923	3,001
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่า เสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้าน บาท)	(732)	253	5,655	993
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด (ล้านบาท)	(688)	(140)	3,099	(194)
กำไร/(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(0.20)	(0.04)	0.90	(0.06)

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 3 ปี 2554	ไตรมาส 3 ปี 2553	ไตรมาส 2 ปี 2554	งวด 9 เดือน ปี 2554	งวด 9 เดือน ปี 2553
ดูไบ	107.1	73.9	110.7	106.1	76.0
ทาปีส	118.9	79.1	123.7	117.4	79.9
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	124.5	82.5	125.0	120.9	86.1
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	125.8	86.8	131.1	125.9	87.3
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	124.7	86.3	130.2	124.5	86.8
น้ำมันเตา (180 cs)	101.5	69.1	102.1	98.5	71.1
LPG	75.1	54.5	81.3	77.4	60.2
พาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,532	913	1,598	1,561	992
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	1,058	701	1,063	1,027	732

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

น้ำมันดิบไตรมาส 3 ปี 2554 ปรับราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว โดยน้ำมันดิบดูไบและทาปีสเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 105 - 121 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล น้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 107.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบทาปีสเฉลี่ยอยู่ที่ 118.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 45 และร้อยละ 50 ตามลำดับ

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 3 ปี 2554 ปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบ และราคาน้ำมันสำเร็จรูปปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 38-51 โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ส่วนราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2554 นั้น ปรับตัวสูงเป็น 64.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (739 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 3 ปี 2554 โดยขึ้นจาก 29.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (340 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 3 ปี 2553 หรือสูงขึ้นคิดเป็นร้อยละ 118

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2554 อยู่ที่ 1,532 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 68 จากไตรมาส 3 ปี 2553

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 3 ปี 2554	ไตรมาส 3 ปี 2553	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2554	งวด 9 เดือน ปี 2553	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	105.8	119.2	(13.4)	123.5	120.3	3.2
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	58	69	(11)	284	223	61
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(0.5)	1.9	(2.4)	5.3	2.0	3.3
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	35.8%	34.9%	0.9%	35.3%	34.0%	1.3%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	51.6%	52.4%	(0.8%)	51.3%	51.7%	(0.4%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	12.6%	12.7%	(0.1%)	13.4%	14.3%	(0.9%)

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรแมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 3 ปี 2554 เมื่อเทียบกับ ไตรมาสเดียวกัน ปี 2553 ลดลง 13,400 บาร์เรลต่อวัน เนื่องมาจากการที่โรงกลั่นน้ำมันศรีราชาหยุดดำเนินการกลั่น เพื่อการซ่อมบำรุงตามแผนและการต่อเชื่อมระบบของโครงการปรับปรุงคุณภาพน้ำมันนับตั้งแต่วันที่ 16 กันยายน 2554 และด้วยเหตุผลเดียวกันตามที่กล่าวข้างต้น ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 3 ปี 2554 ลดลงเป็น 58 พันตัน จาก 69 พันตันในไตรมาส 3 ปี 2553

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 3 ปี 2554 อยู่ที่ -0.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ 1.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 3 ปี 2553 ค่าการกลั่นที่ลดลงนั้นเป็นผลมาจากขาดทุนสต็อกน้ำมันที่สูงขึ้นและค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง แม้จะได้รวมปัจจัยบวกจากการเปลี่ยนแปลงราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในเดือนมกราคม ปี 2554 แล้วก็ตาม ทั้งนี้ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบมักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องมาจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ในไตรมาส 3 ปี 2554 ราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวลดลงในจำนวนที่มากกว่าการลดลงในไตรมาส 3 ปี 2553 ทำให้เกิดการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและส่งผลให้กำไรจากค่าการกลั่นโดยรวมลดลง

สัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปที่ได้จากโรงกลั่นในไตรมาส 3 ปี 2554 เฉลี่ยคงอยู่ในระดับเดียวกันเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2553

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2554 และ ปี 2553

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 3 ปี 2554	ไตรมาส 3 ปี 2553	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2554	งวด 9 เดือน ปี 2553	+ / (-)
รายได้จากการขาย	46,421	42,575	3,846	163,520	131,733	31,787
ต้นทุนขาย	(46,171)	(41,672)	(4,499)	(155,597)	(128,732)	(26,865)
กำไรขั้นต้น	250	903	(653)	7,923	3,001	4,922
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,068)	(1,077)	9	(3,153)	(3,224)	71
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(96)	(84)	(12)	(291)	(293)	2
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	(914)	(258)	(656)	4,479	(516)	4,995
<i>บันทึก:</i>						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(931)	(1)	(930)	3,004	(157)	3,161
- ปีโตรเคมี	17	(257)	274	1,475	(359)	1,834
รายได้อื่น	18	21	(3)	55	53	2
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(204)	(98)	(106)	(497)	(260)	(237)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	59	54	5	214	198	16
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	28	40	(12)	72	109	(37)
กำไร/(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(1,013)	(241)	(772)	4,323	(416)	4,739
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	325	101	224	(1,224)	222	(1,446)
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด	(688)	(140)	(548)	3,099	(194)	3,293
ผลกำไร/(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(30)	43	(73)	(10)	44	(54)
กำไร/(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(718)	(97)	(621)	3,089	(150)	3,239

รายได้จากการขายและต้นทุนขายในไตรมาส 3 ปี 2554 นั้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2553 ซึ่งเนื่องมาจากระดับราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งที่ขดปริมาณขายผลิตภัณฑ์ลดลง บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2554 จำนวน 250 ล้านบาท ลดลง 653 ล้านบาทจากไตรมาส 3 ปี 2553 สะท้อนให้เห็นถึง

ค่าการกลั่นที่ลดลง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนต่างราคาพาราไซลีนได้เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2554 มีจำนวน 1,164 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาท จากไตรมาส 3 ปี 2553

บริษัทฯ ขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2554 เพิ่มขึ้น 656 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2553 โดยเป็นผลมาจากผลขาดทุนส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 930 ล้านบาท แม้ว่ากำไรส่วนธุรกิจปิโตรเคมีได้เพิ่มขึ้น 274 ล้านบาทก็ตาม

ต้นทุนทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 106 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2554 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2553 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น

เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2553 รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานในไตรมาสนี้ลดลง 12 ล้านบาท ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะมีรายได้จากการขายที่ดินในไตรมาส 3 ปี 2554 แต่ก็ยังน้อยกว่าค่าตอบแทนที่ได้รับจากการเวนคืนที่ดินจากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย ในไตรมาส 3 ปี 2553

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2554 ผลขาดทุนก่อนภาษีเงินได้จำนวน 1,013 ล้านบาทได้รวมส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมเป็นจำนวน 59 ล้านบาทไว้แล้ว ทั้งนี้หากไม่รวมส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมเข้ามาคิด อัตราภาษีเงินได้จะคำนวณได้อยู่ที่ร้อยละ 30

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิ 688 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2554 เมื่อเทียบกับขาดทุนสุทธิ 140 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 ก.ย. 54	ณ 31 ธ.ค. 53	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	28,680	29,072	(392)	(1%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	38,291	37,686	605	2%
รวมสินทรัพย์	66,971	66,758	213	0%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	24,611	24,894	(283)	(1%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	15,728	16,935	(1,207)	(7%)
รวมหนี้สิน	40,339	41,829	(1,490)	(4%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	5,284	3,571	1,713	48%
- องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	234	244	(10)	(4%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	26,632	24,929	1,703	7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	66,971	66,758	213	0%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 392 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2553 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงมากกว่ายอดสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่ายอดจำนวนปริมาณสินค้าคงเหลือจะลดลงก็ตาม ส่วนยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 605 ล้านบาทเป็นผลหลักมาจากการลงทุนที่โรงกลั่นในโครงการปรับปรุงคุณภาพน้ำมัน ที่มากกว่าการตัดจ่ายภาษีเงินได้รอดัดบัญชี

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 1,490 ล้านบาท เนื่องจากยอดเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงจำนวน 5,888 ล้านบาท ในขณะที่ยอดเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นจำนวน 4,277 ล้านบาท ทั้งนี้ยอดเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงเป็นผลมาจากปริมาณการซื้อน้ำมันดิบที่ลดลงเนื่องจากโรงกลั่นน้ำมันศรีราชาหยุดดำเนินการกลั่น เพื่อการซ่อมบำรุงตามแผน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 32,020 ล้านบาท ประกอบด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 17,610 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 14,410 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นยังได้รวมยอดตั๋วแลกเงิน 3,015 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างกัน 280 ล้านบาทเข้าไว้ด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 1,703 ล้านบาท จากกำไรสำหรับงวด 9 เดือนปี 2554 โดยหักการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมสำหรับปี 2553 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลปี 2554 ทั้งสิ้นจำนวน 1,384 ล้านบาทที่จ่ายในไตรมาส 2 และ 3 ปี 2554 ตามลำดับ

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 3 ปี 2554	ไตรมาส 3 ปี 2553	ไตรมาส 2 ปี 2554	งวด 9 เดือน ปี 2554	งวด 9 เดือน ปี 2553
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	0.5%	2.1%	3.5%	4.8%	2.3%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(1.5%)	(0.3%)	1.0%	1.9%	(0.1%)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(3.5)	2.6	7.9	11.2	3.7

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 ก.ย. 54	ณ 31 มี.ย. 54	ณ 31 ธ.ค. 53
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.2	1.2	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.0	1.1
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5	0.6
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.0	1.1

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: ชี จอห์น อัทนัส
ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ
วันที่: 14 พฤศจิกายน 2554