

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาสสาม ปี 2555 และระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2555

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2555	ไตรมาส 3 ปี 2554	งวด 9 เดือน ปี 2555	งวด 9 เดือน ปี 2554
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	138.9	105.8	139.0	123.5
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	83	58	267	284
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	31.4	30.1	31.2	30.3
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	11.5	(0.5)	3.4	5.3
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	60,707	46,421	184,307	163,520
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	4,557	250	4,685	7,923
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่า เสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้าน บาท)	3,783	(732)	2,563	5,655
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด (ล้านบาท)	2,461	(688)	(18)	3,099
กำไร/(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.71	(0.20)	(0.01)	0.90

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 3 ปี 2555	ไตรมาส 3 ปี 2554	ไตรมาส 2 ปี 2555	งวด 9 เดือน ปี 2555	งวด 9 เดือน ปี 2554
ดูไบ	106.6	107.1	106.4	110.0	106.1
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	122.6	124.5	120.3	124.6	120.9
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	126.6	125.8	122.3	126.9	125.9
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	125.7	124.7	121.7	126.7	124.5
น้ำมันเตา (180 cs)	101.7	101.5	102.7	105.8	98.5
LPG	70.0	75.1	76.4	79.92	77.4
พาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,363	1,532	1,497	1,474	1,561
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	1,042	1,058	1,023	1,059	1,027

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบไตรมาส 3 ปี 2555 ปรับลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 94 - 116 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 106.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ต่ำกว่าราคาในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.5

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 3 ปี 2555 ปรับตัวสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบ โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาน้ำมันเตา น้ำมันอากาศยาน และน้ำมันดีเซลคงอยู่ในระดับเดียวกัน ยกเว้นราคาน้ำมันเบนซิน ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 1.6 ส่วนราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2554 นั้น ราคาเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2555 อยู่ที่ 62.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 723 ดอลลาร์ต่อตัน) ลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยที่ 64.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 739 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 3 ปี 2554

เมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสสองของปี 2555 ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบในไตรมาสที่ 3 ปี 2555 อยู่ที่ 106.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ใกล้เคียงกับ 106.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาน้ำมันสำเร็จรูปโดยรวมปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2-4 ในช่วงเวลาเดียวกันยกเว้นราคาน้ำมันเตา ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 1.0

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2555 อยู่ที่ 1,363 ดอลลาร์ต่อตัน ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2554 และไตรมาส 2 ปี 2555 เป็นจำนวน 169 ดอลลาร์ต่อตัน และ 134 ดอลลาร์ต่อตัน ตามลำดับ

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 3 ปี 2555	ไตรมาส 3 ปี 2554	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2555	งวด 9 เดือน ปี 2554	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	177.0	(3)	174.0	177.0	(3)
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	138.9	105.8	33.1	139.0	123.5	15.5
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	83	58	25	267	284	(17)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	11.5	(0.5)	12.0	3.4	5.3	(1.9)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	34.2%	35.8%	(1.6%)	33.5%	35.3%	(1.8%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	50.5%	51.6%	(1.1%)	51.2%	51.3%	(0.1%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	15.3%	12.6%	2.7%	15.3%	13.4%	1.9%

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรแมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 3 ปี 2555 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2554 เพิ่มขึ้น 33.1 พันบาร์เรลต่อวัน เนื่องจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่สูงขึ้นในไตรมาสนี้ประกอบกับการหยุดการกลั่นเพื่อซ่อมบำรุงตามแผนในปีที่แล้ว

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 3 ปี 2555 อยู่ที่ 83 พันตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 25 พันตันจากในไตรมาส 3 ปี 2554 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 3 ปี 2555 อยู่ที่ 11.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ -0.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในไตรมาส 3 ปี 2554 อันเป็นผลมาจากกำไรจากสต็อกน้ำมัน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ โดยทั่วไปจะเห็นได้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบมักจะส่งผลต่อค่าการกลั่น โดยรวมสืบเนื่องจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ในไตรมาส 3 ปี 2555 ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น ทำให้เกิดกำไรจากสต็อกน้ำมันและส่งผลกระทบต่อค่าการกลั่นโดยรวม

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2555 และ ปี 2554

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 3 ปี 2555	ไตรมาส 3 ปี 2554	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2555	งวด 9 เดือน ปี 2554	+ / (-)
รายได้จากการขาย	60,707	46,421	14,286	184,307	163,520	20,787
ต้นทุนขาย	(56,150)	(46,171)	(9,979)	(179,622)	(155,597)	(24,025)
กำไรขั้นต้น	4,557	250	4,307	4,685	7,923	(3,238)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,219)	(1,068)	(151)	(3,453)	(3,153)	(300)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(104)	(96)	(8)	(291)	(291)	-
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	3,234	(914)	4,148	941	4,479	(3,538)
<i>บันทึก:</i>						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	3,627	(931)	4,558	1,828	3,004	(1,176)
- ปีโตรเคมี	(393)	17	(410)	(887)	1,475	(2,362)
รายได้อื่น	33	18	15	86	55	31
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(292)	(204)	(88)	(908)	(497)	(411)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	78	59	19	266	214	52
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	0	28	(28)	1	72	(71)
กำไร/(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	3,053	(1,013)	4,066	386	4,323	(3,937)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(592)	325	(917)	(404)	(1,224)	820
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด	2,461	(688)	3,149	(18)	3,099	(3,117)
ผลกำไร/(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	109	(30)	139	153	(10)	163
กำไร/(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	2,570	(718)	3,288	135	3,089	(2,954)

รายได้จากการขายและต้นทุนขายในไตรมาส 3 ปี 2555 นั้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2554 เนื่องจากยอดปริมาณขายและราคาของผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2555 จำนวน 4,557 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 250 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2554 สะท้อนให้เห็นถึงค่าการกลั่นที่เพิ่มขึ้น โดย

หลักเป็นผลมาจากกำไรจากสต็อกน้ำมัน และการซ่อมบำรุงของโรงกลั่นที่เสร็จสิ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2554 ในขณะที่ส่วนต่างราคาพาราไซลินที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2555 มีจำนวน 1,323 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2554 ส่วนใหญ่เนื่องจากโครงการปรับปรุงภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมันและกิจกรรมทางการตลาดอื่นๆ

บริษัทฯ กำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2555 เพิ่มขึ้น 4,148 ล้านบาท จากกำไรในไตรมาส 3 ปี 2554 ทั้งนี้เป็นผลจากการขายทั้งส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 4,558 ล้านบาท และจากส่วนธุรกิจปิโตรเคมีที่ลดลง 410 ล้านบาท

รายได้อื่นและรายได้ที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2555 นั้นลดลงจากรายได้ในไตรมาส 3 ปี 2554 ซึ่งมีรายได้จากการขายที่ดินรวมอยู่

ต้นทุนทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 88 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2555 โดยหลักเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนการกู้ยืมที่บันทึกเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ในไตรมาส 3 ปี 2554

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 3 ปี 2555 เป็นจำนวน 592 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริงเท่ากับร้อยละ 20 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงสถานะภาษีเงินได้จากการขาดทุนทางภาษีในครึ่งปีแรก

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสำหรับงวดจำนวน 2,461 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2555 เทียบกับผลขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 688 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2554

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 ก.ย. 55	ณ 31 ธ.ค. 55	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	40,120	34,711	5,409	16%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	37,737	39,133	(1,396)	(4%)
รวมสินทรัพย์	77,857	73,844	4,013	5%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	33,874	34,926	(1,052)	(3%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	19,483	14,379	5,104	35%
รวมหนี้สิน	53,357	49,305	4,052	8%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	2,933	3,125	(192)	(6%)
- องค์กรประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	453	300	153	51%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,500	24,539	(39)	-
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	77,857	73,844	4,013	5%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 5,409 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับปริมาณการขายและราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,396 ล้านบาท โดยหลักเนื่องมาจากการหักค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 4,052 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากยอดลูกหนี้การค้าน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณการซื้อขายที่สูงขึ้น ในขณะที่เดียวกันยอดเงินกู้ยืมได้ปรับตัวลดลง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 33,816 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2554 ที่จำนวน 38,467 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้น 15,783 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาว 18,033 ล้านบาท และยอดเงินกู้นี้ได้รวมเงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างกัน 579 ล้านบาทและกู้ยืมระยะยาวระหว่างกัน 5,001 ล้านบาท เข้าไว้ด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 39 ล้านบาท เป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2554 จำนวน 173 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2555

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 3 ปี 2555	ไตรมาส 3 ปี 2554	ไตรมาส 2 ปี 2555	งวด 9 เดือน ปี 2555	งวด 9 เดือน ปี 2554
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	7.5%	0.5%	(7.4%)	2.5%	4.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	4.1%	(1.5%)	(8.2%)	0.0%	1.9%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	12.9	(3.5)	(16.7)	2.8	11.2

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 ก.ย. 55	ณ 31 มี.ย. 55	ณ 31 ธ.ค. 54
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.2	0.9	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.9	1.6
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.7	0.6	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.3	1.8	1.5

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: 9 พฤศจิกายน 2555