

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	1Q2008	4Q2007	1Q2007
Dubai	91.4	83.2	55.4
Tapis	102.5	93.4	63.6
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	105.1	95.8	68.3
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	114.2	105.9	72.2
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	114.4	102.6	70.1
น้ำมันเตา (180 cs)	74.6	73.2	45.1
LPG	73.4	67.0	46.4
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,099	1,051	1,023
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	894	814	581

ที่มา: Mean of Platts Singapore

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นเป็นอย่างมากในไตรมาส 1 ปี 2551 เมื่อเทียบกับราคาในไตรมาส 4 ปี 2550 โดยราคาน้ำมันดิบDubai และ Tapis ได้ปรับตัวสูงขึ้น 10% ราคาน้ำมันสำเร็จรูปมีการปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น ยกเว้นน้ำมันเตาและ LPG โดยน้ำมันเตามีราคาค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบระหว่างไตรมาส 1 ปี 2551 กับไตรมาส 4 ปี 2550 และราคา LPG ซึ่งรัฐบาลได้ควบคุมราคาไว้ที่ 340 ดอลลาร์ต่อตัน หรือประมาณ 29.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	1Q 2008	1Q 2007	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	141.2	148.1	(6.9)
อัตราการใช้กำลังการผลิต (%)	79.8%	83.7%	(3.9%)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น			
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	34.8%	34.2%	0.6%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	51.2%	49.4%	1.8%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	14.0%	16.4%	(2.4%)
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	84.1	103.4	(19.3)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	6.95	7.93	(0.98)

(1) ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 1 ปี 2551 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2550 ได้รับผลกระทบจากค่าการกลั่นที่ไม่คุ้มค่าของหน่วยกลั่นน้ำมันขั้นพื้นฐาน (Hydroskimming margin) ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 1 ปี 2551 ลดลง เนื่องจากความไม่คุ้มค่าในการเพิ่มปริมาณการผลิตพาราไซลีนอันเนื่องมาจากการลดลงของกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนอันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาของวัตถุดิบสำหรับการผลิตพาราไซลีน

ค่าการกลั่นลดลง 0.98 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เป็น 6.95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 1 ปี 2551 จากค่าการกลั่น 7.93 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 1 ปี 2550 กำไรขั้นต้นของพาราไซลีนลดลงในไตรมาส 1 ปี 2551 เป็นผลมาจากราคาขายของพาราไซลีนที่ปรับขึ้นน้อยกว่าราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 1 ปี 2551 และ ปี2550

(หน่วย: ล้านบาท)

	1Q 2008	1Q 2007	Change
รายได้จากการขาย	53,540	45,337	8,203
ต้นทุนขาย	(50,521)	(40,888)	(9,633)
กำไรขั้นต้น	3,019	4,449	(1,430)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,180)	(1,007)	(173)
กำไรจากการขาย	1,839	3,442	(1,603)
บันทึก:			
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	1,948	2,769	(821)
- ปีโตรเคมี	(109)	673	(782)
รายได้อื่น	7	16	(9)
กำไรจากการดำเนินงาน	1,846	3,458	(1,612)
รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงาน	-	161	(161)
ส่วนแบ่งกำไร	63	51	12
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	1,909	3,670	(1,761)
ดอกเบี้ยรับ	14	82	(68)
ดอกเบี้ยจ่าย	(335)	(1,286)	951
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,588	2,466	(878)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(457)	(430)	(27)
กำไรสุทธิ	1,131	2,036	(905)

รายได้จากการขายและต้นทุนขายของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2551 สูงกว่าในไตรมาส 1 ปี 2550 ตามการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ถึงแม้ว่ายอดขายปรับลดลง

กำไรขั้นต้นของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2551 ลดลง เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมปรับเพิ่มขึ้นน้อยกว่าราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มสูงขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2551 ส่วนใหญ่เนื่องจากค่าใช้จ่ายของกิจการขายผลิตภัณฑ์เคมีซึ่งเดิมดำเนินการโดยบริษัทเอ็กซ์อนโมบิลเคมี (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัทฯ ได้รับโอนกิจการดังกล่าวมาเมื่อเดือน กันยายน 2550 และค่าขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้นในการจัดส่งผลิตภัณฑ์ไปยังลูกค้าพาณิชย์กรรมและลูกค้าปลีก

กำไรจากการขายสำหรับธุรกิจการกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน และธุรกิจปิโตรเคมีลดลงในไตรมาส 1 ปี 2551 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2550 เนื่องมาจากค่าการกลั่นและกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนที่ลดลงเป็นหลัก โดยค่าการกลั่นลดลง 0.98 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จาก 7.93 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 1 ปี 2550 เป็น 6.95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 1 ปี 2551 และกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนที่ลดลงเนื่องจากการที่ราคาขายของพาราไซลีนที่ปรับขึ้นน้อยกว่าราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น

รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานซึ่งรายงานใน ไตรมาส 1 ปี 2550 เป็นรายได้ที่เกิดจากการรับรู้กำไรรอดักบัญชีจากการขายและเช่าสินทรัพย์กลับคืนที่บริษัทได้เข้าทำสัญญาในปี 2543 กับบริษัทเอ็กซ์ซอนโมบิลเคมี (ประเทศไทย) จำกัด รายได้ดังกล่าวไม่ปรากฏในไตรมาส 1 ปี 2551 เนื่องจากสัญญาดังกล่าวได้สิ้นสุดลงอันเป็นผลมาจากการที่บริษัทรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทเอ็กซ์ซอนโมบิลเคมี (ประเทศไทย) จำกัด ในเดือนกันยายน 2550

ดอกเบี้ยจ่ายลดลงอย่างมาก (74%) ในไตรมาส 1 ปี 2551 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2550 เป็นผลมาจากการลดลงของยอดหนี้สินอันเนื่องมาจากการชำระคืนหนี้สินจากเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนในเดือนกันยายน 2550 และเงินที่ได้จากการดำเนินงานปกติ และจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยอันเนื่องมาจากการจัดหาเงินกู้ใหม่เพื่อทดแทนเงินกู้เดิม (refinancing) ในเดือนธันวาคม 2550

อัตรากำไรเงินได้ที่แท้จริงสำหรับไตรมาส 1 ปี 2551 คือ อัตราร้อยละ 29 และ อัตรากำไรเงินได้ที่แท้จริงสำหรับไตรมาส 1 ปี 2550 คือ อัตราร้อยละ 18 อัตรากำไรเงินได้ที่แตกต่างกันเกิดจากสิทธิประโยชน์จากการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ที่ได้รับจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนแห่งประเทศไทย สำหรับโรงงานอะโรเมติกส์ได้สิ้นสุดลง ณ วันที่ 10 กันยายน 2550

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลง 44% เป็น 1,131 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2551 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ 2,036 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2550

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 Mar, 2008	31 Dec, 2007	% Change
สินทรัพย์			
- สินทรัพย์หมุนเวียน	40,856	36,482	+12%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	33,570	34,332	-2%
รวมสินทรัพย์	74,426	70,814	+5%
หนี้สิน			
- หนี้สินหมุนเวียน	36,908	34,408	+7%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	12,013	12,012	+0%
รวมหนี้สิน	48,921	46,420	+5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	12,877	12,877	-
- กำไรสะสม	12,384	11,253	+10%
- ส่วนเกินจากการตีมูลค่าชุดิธรรม	237	257	-8%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	25,505	24,394	+5%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	74,426	70,814	+5%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มสูงขึ้น 12% จากสิ้นปี 2550 เป็นผลมาจากการเพิ่มสูงขึ้นของมูลค่าของสินค้าคงเหลือซึ่งได้แก่น้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์เป็นหลัก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 บริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้น 10% เป็น 12,384 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2551

นอกเหนือจากรายการดังกล่าวข้างต้น ไม่มีรายการอื่นๆในงบดุล ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินระหว่างไตรมาส 1 ปี 2551 และ ไตรมาส 1 ปี 2550

อัตราส่วนกำไร

	1Q 2008	1Q 2007
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	5.6%	9.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	2.1%	4.5%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.9	3.1

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 มีนาคม 2551	ณ 31 ธันวาคม 2550
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.3	1.4

ที่มาในการคำนวณ

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