

คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2552

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 1 ปี 2552	ไตรมาส 1 ปี 2551
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	138.1	141.2
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	82	84
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	35.3	32.5
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	8.48	6.95
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	33,484	53,540
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	3,812	3,019
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	3,176	2,321
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,826	1,130
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.5	0.4
กำไรต่อหุ้นปรับปรุง (บาท) ⁽²⁾	0.5	0.3

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยในแต่ละช่วงเวลา

- ไตรมาส 1 ปี 2551 2,610 million
- ไตรมาส 1 ปี 2552 3,461 million

(2) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 1 ปี 2552	ไตรมาส 4 ปี 2551	ไตรมาส 1 ปี 2551
Dubai	44.3	52.6	91.4
Tapis	48.4	59.7	102.5
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	54.8	56.3	105.1
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	55.4	74.7	114.2
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	53.2	70.3	114.4
น้ำมันเตา (180 cs)	39.0	44.8	74.6
LPG	39.4	47.9	73.4
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	727	673	1,123
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	466	479	894

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI

⁽¹⁾ แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบในไตรมาส 1 ปี 2552 ปรับตัวลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2551 โดยราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 1 เคลื่อนไหวอยู่ในระดับ 40-50 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หรือเฉลี่ยที่ 44.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งคิดเป็น 16% ลดลงจากราคาเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 4 ปี 2551 ราคาน้ำมันทหปัสเฉลี่ยอยู่ที่ 48.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หรือ 19% ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 4 ปี 2551 โดยถึงแม้ว่าราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบในไตรมาสนั้นลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ราคาน้ำมันดิบ ณ สิ้นสุดไตรมาส 1 ปี 2552 นั้นเพิ่มสูงขึ้นจากราคาน้ำมันดิบ ณ ปลายปี 2551 ราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวสูงขึ้นจาก 37 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เป็น 47 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบทหปัสปรับตัวสูงขึ้นจาก 40 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เป็น 50 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมชนิดกึ่งหนักกึ่งเบา ซึ่งได้แก่ น้ำมันดีเซล น้ำมันอากาศยาน ในไตรมาส 1 ปรับตัวลดลงมากกว่าราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินและน้ำมันเตาปรับลดลงน้อยกว่าราคาน้ำมันดิบที่ลดลง สำหรับราคาขายน้ำมันปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมของรัฐบาล โดยมีราคาหน้าโรงกลั่นที่ 11 บาทต่อกิโลกรัม (310 ดอลลาร์ต่อตัน หรือประมาณ 27 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)

ราคาพาราไซลีน(Asian contract price) สำหรับไตรมาส 1 นั้นปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาส 4 ปี 2551

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 1 ปี 2552	ไตรมาส 1 ปี 2551	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	138.1	141.2	(3.1)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)			
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	33.9%	34.8%	(0.9)%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	50.2%	51.2%	(1.0)%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	15.9%	14.0%	1.9%
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	82	84	(2)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	8.48	6.95	1.53

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นและปริมาณการผลิตพาราไซลีนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2552 นั้นต่ำกว่าปริมาณการผลิตสำหรับช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้าอยู่เล็กน้อย โดยอยู่ที่ระดับ 138.1 บาร์เรลต่อวัน และ 82,000 ตันตามลำดับ

ค่าการกลั่นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2552 อยู่ที่ 8.48 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งสูงกว่าไตรมาส 1 ปี 2551 ซึ่งมีค่าการกลั่น 6.95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยค่าการกลั่นดังกล่าวนี้รวมถึงผลกำไรจากสต็อกน้ำมันอันเกิดจากการที่ราคาน้ำมันได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในช่วงไตรมาส

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 1 ปี 2552 และ ไตรมาส 1 ปี 2551

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2552	ไตรมาส 1 ปี 2551	+ / (-)
รายได้จากการขาย	33,484	53,540	(20,056)
ต้นทุนขาย	(29,672)	(50,521)	20,849
กำไรขั้นต้น	3,812	3,019	793
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,126)	(1,180)	54
กำไรจากการขาย	2,686	1,839	847
<i>บันทึก:</i>			
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	2,899	1,948	951
- ปีโตรเคมี	(213)	(109)	(104)
รายได้อื่น	12	7	5
กำไรจากการดำเนินงาน	2,698	1,846	852
ส่วนแบ่งกำไร	66	63	3
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	2,764	1,909	855
ดอกเบี้ยรับ	2	14	(12)
ดอกเบี้ยจ่าย	(205)	(335)	130
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,561	1,587	974
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(735)	(457)	(278)
กำไรสุทธิ	1,826	1,130	696

รายได้จากการขายและต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2552 นั้นลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2551 ซึ่งสะท้อนถึงราคาเฉลี่ยสำหรับน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปที่ลดลงเป็นหลัก กำไรขั้นต้น 3,812 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2552 สูงกว่ากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2551 ที่ 3,019 ล้านบาท อันเนื่องมาจากค่าการกลั่นที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2552 ลดลงเป็นจำนวน 54 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการสนับสนุนการขายและค่าขนส่งผลิตภัณฑ์น้ำมันลดลงเป็นหลัก

กำไรจากการขายในส่วนธุรกิจการกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 951 ล้านบาท จากค่าการกลั่นที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามในส่วนธุรกิจปีโตรเคมีนั้น มีขาดทุนจากการขายในไตรมาส 1 ปี 2552 ซึ่งคิดเป็นขาดทุนเพิ่มขึ้น 104 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2551 เนื่องมาจากราคามิกซ์ไฮลีนซึ่งเป็นวัตถุดิบสำหรับผลิตพาราไซลีนยังคงอยู่ในระดับที่สูง ประกอบกับปริมาณการขายและกำไรขั้นต้นจากผลิตภัณฑ์เคมีอื่นๆ นั้นปรับตัวลดลง

ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2552 ลดลง 39% จากไตรมาส 1 ปี 2551 หรือเป็นจำนวน 130 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการลดลงของยอดหนี้สิน รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง

อัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริงสำหรับไตรมาส 1 คือ อัตราร้อยละ 29 เนื่องจากรายได้บางส่วนจากบริษัทฯ รวมเป็นรายได้ซึ่งไม่ต้องเสียภาษีเงินได้

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2551 เป็นจำนวนร้อยละ 62 โดยมีกำไรสุทธิ 1,826 ล้านบาท เทียบกับ กำไรสุทธิ 1,130 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2551

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	31 มี.ค.52	31 ธ.ค.51	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	22,199	18,434	3,765	20%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	35,900	36,636	(736)	-2%
รวมสินทรัพย์	58,099	55,070	3,029	6%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	26,596	33,682	(7,086)	-21%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	9,255	968	8,287	856%
รวมหนี้สิน	35,851	34,650	1,201	3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	1,023	(803)	1,826	227%
- ส่วนเกินจากการตีมูลค่า				
ยุติธรรม	111	108	3	3%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	22,248	20,420	1,828	9%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	58,099	55,070	3,029	6%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,765 ล้านบาท จากสิ้นปี 2551 โดยหลัก เนื่องจากจากยอดลูกหนี้และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ปรับตัวสูงขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 736 ล้านบาท อันเนื่องมาจากยอดกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2552 ส่งผลให้ยอดภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง

ส่วนของหนี้สินระยะสั้นลดลงเป็นจำนวน 7,086 ล้านบาท จากการชำระคืนหนี้เงินกู้หมุนเวียนระยะสั้นจำนวน 3,673 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2552 และหนี้เงินกู้ระยะยาวจำนวน 8,250 ล้านบาทซึ่งถูกจัดประเภทเป็นหนี้สินหมุนเวียนในไตรมาส 4 ปี 2551 นั้นได้ถูกจัดเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนในไตรมาส 1 ปี 2552 ดังคำอธิบายตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 10 ในขณะที่เจ้าหนี้ในสวนกิจการที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนนี้เป็นยอดเจ้าหนี้สำหรับการซื้อน้ำมันดิบเป็นหลัก

กำไรสะสมเพิ่มขึ้นเท่ากับยอดกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2552 จำนวน 1,826 ล้านบาท

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 1 ปี 2552	ไตรมาส 1 ปี 2551
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	11.4%	5.6%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	5.5%	2.1%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	15.5	6.9

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	31 มี.ค.52	31 ธ.ค.51
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.8	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.1
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.0
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.3

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: แคนเนียด อี โลออนส์

ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ

วันที่: 15 พฤษภาคม 2552