

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2553

1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 1 ปี 2553	ไตรมาส 1 ปี 2552
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเขากลับ (พันบาร์เรลต่อวัน)	115.9	138.1
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	80	82
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	32.9	35.3
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	2.24	8.48
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	43,501	33,484
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	1,441	3,769
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่า ตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	779	3,176
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	249	1,826
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.07	0.53

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 1 ปี 2553	ไตรมาส 1 ปี 2552	ไตรมาส 4 ปี 2552
น้ำมันดิบดูไบ	75.8	44.3	75.4
น้ำมันดิบทาปีส	79.5	48.4	77.8
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	88.5	54.8	80.5
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	85.2	55.4	82.8
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	84.8	53.2	81.7
น้ำมันเตา (180 cs)	72.8	39.0	70.9
LPG	64.4	39.4	58.0
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,055	727	953
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	752	466	684

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI
(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบไตรมาส 1 ปี 2553 เฉลี่ยอยู่ในระดับเดียวกับราคาน้ำมันดิบไตรมาส 4 ปี 2552 หากแต่เป็นระดับราคาที่สูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับไตรมาสนี้เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 70 - 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เฉลี่ยอยู่ที่ 75.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาไตรมาส 4 ปีที่แล้ว ประมาณ 1% สำหรับน้ำมันดิบทาปีสมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 79.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาไตรมาส 4 ปีที่แล้ว 2%

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้น โดยที่ราคาน้ำมันอากาศยาน ราคาน้ำมันดีเซล และราคาน้ำมันเตาปรับตัวสูงขึ้นประมาณ 3% - 4% จากไตรมาสก่อน ส่วนราคาน้ำมันเบนซินปรับตัวสูงขึ้นมากกว่า ที่ประมาณ 10% ทั้งนี้ส่งผลให้ค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมในไตรมาสนี้เพิ่มสูงขึ้น ส่วนราคาน้ำมันปิโตรเลียมเหลว (LPG) ยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมของรัฐบาล โดยราคาหน้าโรงกลั่นในไตรมาส 1 เฉลี่ยอยู่ที่ 11.1 บาทต่อกิโลกรัม (336 ดอลลาร์ต่อตัน หรือ 29 ดอลลาร์ต่อ บาร์เรล)

ราคาพาราไซลีน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 อยู่ที่ 1,055 ดอลลาร์ต่อตัน ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 4 ปี 2552

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 1 ปี 2553	ไตรมาส 1 ปี 2552	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	115.9	138.1	-22.2
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)			
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	32.6%	33.9%	-1.3%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	51.8%	50.2%	1.6%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	15.6%	15.9%	-0.3%
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	80	82	-2
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	2.24	8.48	-6.24

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 1 ปี 2553 อยู่ที่ 115,900 บาร์เรลต่อวัน ปริมาณการกลั่นที่ลดลงเป็นผลมาจากการซ่อมบำรุงตามแผนงาน สำหรับหอกลั่นบรรยากาศ และ หน่วย Hydrofiner ที่ต่อเชื่อมกับหอกลั่นบรรยากาศช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ถึงต้นเดือนมีนาคม นอกจากนี้ยังมีผลมาจากการอ่อนตัวของค่าการกลั่นอุตสาหกรรมอีกด้วย

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 1 ปี 2553 อยู่ที่ 80,000 ตัน ซึ่งอยู่ในระดับการผลิตที่ใกล้เคียงกับในไตรมาส 1 ปี 2552 ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีการซ่อมบำรุงโรงกลั่น จึงทำให้ไม่คุ้มค่าในการจะเพิ่มการผลิตพาราไซลีนในช่วงนี้

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 1 ปี 2553 อยู่ที่ 2.24 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ 8.48 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 1 ปี 2552 ค่าการกลั่นที่ลดลงเป็นผลมาจากการค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ลดลง ประกอบกับการไม่มีผลกำไรจากสต็อกน้ำมันอย่างมากเหมือนกับในไตรมาส 1 ปี 2552

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 1 ปี 2553 และไตรมาส 1 ปี 2552

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2553	ไตรมาส 1 ปี 2552	+ / (-)
รายได้จากการขาย	43,501	33,484	10,017
ต้นทุนขาย	(42,060)	(29,715)	(12,345)
กำไรขั้นต้น	1,441	3,769	(2,328)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,064)	(988)	(76)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(90)	(95)	5
กำไรจากการขาย	287	2,686	(2,399)
<i>บันทึก:</i>			
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	138	2,899	(2,761)
- ปีโตรเคมี	149	(213)	362
รายได้อื่น	12	12	-
กำไรจากการดำเนินงาน	299	2,698	(2,399)
ส่วนแบ่งกำไร	81	66	15
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	380	2,764	(2,384)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(75)	(203)	128
กำไรก่อนภาษีเงินได้	305	2,561	(2,256)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(56)	(735)	679
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ	249	1,826	(1,577)

ในไตรมาส 1 ปี 2553 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2552 เนื่องจากระดับราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น หักกับการที่บริษัทฯ มียอดปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปีโตรเคมีที่ลดลง บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,441 ล้านบาท ลดลง 2,328 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2552 สะท้อนให้เห็นถึงค่าการกลั่นและปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2553 มีจำนวน 1,154 ล้านบาท สูงขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ปี 2552

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 ลดลง 2,399 ล้านบาท เป็นผลจากกำไรจากการขายของส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันลดลง 2,761 ล้านบาท และจากกำไรจากการขายของส่วนธุรกิจปีโตรเคมีที่เพิ่มขึ้น 362 ล้านบาท ส่วนธุรกิจปีโตรเคมีมีกำไรจากการขายที่สูงขึ้นเนื่องจากการปรับตัวสูงขึ้นของกำไรขั้นต้นของพาราไซลีน และผลิตภัณฑ์เคมีอื่นๆ

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 128 ล้านบาท หรือคิดเป็น 63% จากไตรมาส 1 ปี 2552 เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

บริษัทฯ มีอัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริง 18.5% ในไตรมาส 1 ปี 2553 เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม

ปัจจัยทั้งหมดที่กล่าวมานี้ทำให้บริษัทฯ มียอดกำไรสุทธิ 249 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2553 เทียบกับยอดกำไรสุทธิ 1,826 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2552

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 มี.ค. 53	ณ 31 ธ.ค. 52	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	23,609	26,372	(2,763)	(10%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	35,912	35,643	269	1%
รวมสินทรัพย์	59,521	62,015	(2,494)	(4%)
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	28,712	31,516	(2,804)	(9%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	6,464	6,424	40	1%
รวมหนี้สิน	35,176	37,940	(2,764)	(7%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	3,031	2,782	249	9%
- ส่วนเกินจากการตีมูลค่า ยุดิธรรม	200	179	21	12%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,345	24,075	270	1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	59,521	62,015	(2,494)	(4%)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 2,763 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2552 โดยหลักเนื่องมาจากบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือและยอดเงินสดที่ลดลง ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 269 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่เป็นการลงทุนเบื้องต้นสำหรับโครงการยูโร 4 (Euro 4)

บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนลดลง 2,804 ล้านบาท จากการลดลงของยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 3,739 ล้านบาท ส่วนยอดหนี้สินไม่หมุนเวียนไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก ทั้งนี้ในยอดหนี้สินรวม บริษัทฯ มีเงินกู้ทั้งสิ้นจำนวน 24,419 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้น (รวมตัวแลกเงิน) จำนวน 18,624 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 295 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 5,500 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 270 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดกำไรสุทธิ ไตรมาส 1 จำนวน 249 ล้านบาท และส่วนเกินจากการตีมูลค่ายุดิธรรมที่เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 1 ปี 2553	ไตรมาส 1 ปี 2552
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	3.3%	11.3%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	0.6%	5.5%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	9.2	15.5

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 มี.ค. 53	ณ 31 ธ.ค. 52
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.8	0.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.0	1.2
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	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: โรเบิร์ต ไมเคิล คูเปอร์
ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ
วันที่: 13 พฤษภาคม 2553