

คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาสสอง ปี 2552 และระยะเวลา 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2552

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 2 ปี 2552	ไตรมาส 2 ปี 2551	งวด 6 เดือน ปี 2552	งวด 6 เดือน ปี 2551
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	143.0	148.6	140.6	144.9
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	117	91	199	175
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	34.8	32.3	35.0	32.4
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	11.9	23.3	10.2	15.3
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	42,305	68,247	75,790	121,787
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	6,263	9,652	10,032	12,642
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	5,557	8,947	8,733	11,268
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	3,558	5,814	5,384	6,944
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	1.03	1.84	1.56	2.41
กำไรต่อหุ้นปรับปรุง (บาท) ⁽²⁾	1.03	1.68	1.56	2.01

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยในแต่ละช่วงเวลา

- ไตรมาสสองของ ปี 2551 3,158 ล้านหุ้น
- งวด 6 เดือนของ ปี 2551 2,886 ล้านหุ้น
- ไตรมาสสอง และ งวด 6 เดือนของ ปี 2552 3,461 ล้านหุ้น

(2) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 2 ปี 2552	ไตรมาส 2 ปี 2551	ไตรมาส 1 ปี 2552	งวด 6 เดือน ปี 2552	งวด 6 เดือน ปี 2551
Dubai	59.1	116.9	44.3	51.7	104.2
Tapis	61.7	129.5	48.4	55.1	116.0
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	68.7	129.8	54.8	61.8	117.5
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	66.5	154.4	55.4	61.0	134.3
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	66.2	154.5	53.2	59.7	134.4
น้ำมันเตา (180 cs)	53.3	92.6	39.0	46.1	83.6
LPG	36.2	75.8	39.4	37.8	74.6
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	957	1,330	727	842	1,227
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	584	1,104	466	525	999

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI

⁽¹⁾ แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบในไตรมาส 2 ปี 2552 ปรับตัวสูงขึ้นจากราคาในไตรมาส 1 โดยไตรมาส 2 ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 59.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบทาบิสเฉลี่ยอยู่ที่ 61.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นประมาณ 13 – 15 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับราคาเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 1 อย่างไรก็ตาม ที่ระดับราคานี้ยังคงต่ำกว่าราคาเฉลี่ยในไตรมาส 2 ของปี 2551 ประมาณ 58 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลสำหรับน้ำมันดิบดูไบ และต่ำกว่าประมาณ 68 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สำหรับน้ำมันดิบทาบิส

ในไตรมาส 2 ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยรวมยกเว้นราคาน้ำมันปิโตรเลียมเหลว (LPG) ปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 สำหรับราคาขายน้ำมันปิโตรเลียมเหลวในประเทศยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมของรัฐบาล โดยมีราคาหน้าโรงกลั่นที่ 11 บาทต่อกิโลกรัม (320 ดอลลาร์ต่อตัน หรือประมาณ 28 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)

ราคาพาราไซลีน(Asian contract price) สำหรับไตรมาส 2 นั้นปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาส 1

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 2 ปี 2552	ไตรมาส 2 ปี 2551	+ / (-)	งวด 6 เดือน ปี 2552	งวด 6 เดือน ปี 2551	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	143.0	148.6	-5.6	140.6	144.9	-4.3
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	34.9%	34.7%	+0.2%	34.4%	34.8%	-0.4%
น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	50.5%	54.2%	-3.7%	50.4%	52.7%	-2.3%
น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	14.6%	11.1%	+3.5%	15.2%	12.6%	+2.6%
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	117	91	+26	199	175	+24
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	11.9	23.3	-11.4	10.2	15.3	-5.1

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2552 ต่ำกว่าไตรมาส 2 ปี 2551 อยู่ 5,600 บาร์เรลต่อวันเนื่องมาจากการอ่อนตัวของค่าการกลั่น และเนื่องจากกำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมพาราไซลีนปรับตัวสูงขึ้น ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาสนี้จึงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 91,000 ตันในไตรมาส 2 ปี 2551 เป็น 117,000 ตันในไตรมาส 2 ปี 2552

ค่าการกลั่นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2552 อยู่ที่ 11.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับค่าการกลั่นที่ 23.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 2 ปี 2551 ในขณะที่ค่าการกลั่นทั้งสองไตรมาสดังกล่าวนั้นได้รวมผลกำไรจากสต็อกน้ำมัน หากแต่ค่าการกลั่นไตรมาส 2 ปี 2552 นั้นต่ำกว่า ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากกำไรจากสต็อกน้ำมันที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2551

สัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักลดลงเหลือ 50.5% ในไตรมาส 2 ปี 2552 จาก 54.2% ในไตรมาส 2 ปี 2551 และสัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนักเพิ่มเป็น 14.6% ในไตรมาส 2 ปี 2552 จาก 11.1% ในไตรมาส 2 ปี 2551 เนื่องจากบริษัทมีการจัดการวัตถุดิบที่ใช้ในการกลั่นเพื่อให้ได้ผลกำไรสูงสุด (Raw materials optimization)

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 2 ปี 2552 และ ปี 2551

				(หน่วย: ล้านบาท)		
	ไตรมาส 2 ปี 2552	ไตรมาส 2 ปี 2551	+ / (-)	งวด 6 เดือน ปี 2552	งวด 6 เดือน ปี 2551	+ / (-)
รายได้จากการขาย	42,305	68,247	(25,942)	75,790	121,787	(45,997)
ต้นทุนขาย	(36,042)	(58,595)	22,553	(65,758)	(109,145)	43,387
กำไรขั้นต้น	6,263	9,652	(3,389)	10,032	12,642	(2,610)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,093)	(1,086)	(7)	(2,081)	(2,138)	57
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(112)	(109)	(3)	(207)	(208)	1
กำไรจากการขาย	5,058	8,457	(3,399)	7,744	10,296	(2,552)
<i>บันทึก:</i> - การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน - ปีโตรเคมี	4,580 478	8,586 (129)	(4,006) 607	7,479 265	10,534 (238)	(3,055) 503
รายได้อื่น	22	18	4	34	25	9
กำไรจากการดำเนินงาน	5,080	8,475	(3,395)	7,778	10,321	(2,543)
ส่วนแบ่งกำไร	70	58	12	135	120	15
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	5,150	8,533	(3,383)	7,913	10,441	(2,528)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(119)	(252)	133	(321)	(574)	253
กำไรก่อนภาษีเงินได้	5,031	8,281	(3,250)	7,592	9,867	(2,275)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,473)	(2,467)	994	(2,208)	(2,923)	715
กำไรสุทธิ	3,558	5,814	(2,256)	5,384	6,944	(1,560)

รายได้จากการขายและต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2552 นั้นลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2551 ซึ่งสะท้อนถึงราคาเฉลี่ยสำหรับน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปที่ลดลง รวมถึงปริมาณการขายที่ลดลง กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปีนี้ ต่ำกว่ากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2551 เป็นจำนวน 3,389 ล้านบาท เนื่องจากค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลงเป็นสาเหตุหลัก

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2552 ที่ 1,205 ล้านบาท อยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า

กำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2552 อยู่ที่ 5,058 ล้านบาท ต่ำกว่ากำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2551 เป็นจำนวน 3,399 ล้านบาท เป็นผลมาจากส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันที่ลดลงเป็นจำนวน 4,006 ล้านบาท หักกับส่วนธุรกิจปีโตรเคมีที่มีผลประกอบการดีขึ้นจำนวน 607 ล้านบาท การปรับตัวสูงขึ้นของผลประกอบการธุรกิจปีโตรเคมีในไตรมาสนี้ เป็นเพราะกำไรที่สูงขึ้นของอุตสาหกรรมพาราไซลีน ประกอบกับปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงินสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2552 ลดลง 53% หรือคิดเป็นจำนวน 133 ล้านบาท จากไตรมาส 2 ปี 2551 อันเป็นผลมาจากการลดลงของยอดหนี้สิน รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 3,558 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 คิดเป็นจำนวน 2,256 ล้านบาทลดลงจากกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2551

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 มิ.ย. 52	ณ 31 มี.ค. 52	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	28,667	22,199	6,468	29%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	34,627	35,900	(1,273)	(4%)
รวมสินทรัพย์	63,294	58,099	5,195	9%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	29,545	26,596	2,949	11%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	7,914	9,255	(1,341)	(14%)
รวมหนี้สิน	37,459	35,851	1,608	4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	4,580	1,023	3,557	348%
- ส่วนเกินจากการตีมูลค่า				
ยุติธรรม	141	111	30	27%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	25,835	22,248	3,587	16%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	63,294	58,099	5,195	9%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2552 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 6,468 ล้านบาทจากไตรมาสที่แล้ว โดยหลักเนื่องมาจากยอดสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ปรับตัวสูงขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 1,273 ล้านบาท อันเนื่องมาจากยอดกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2552 ส่งผลให้ยอดภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง

ส่วนของหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2,949 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงเป็นจำนวน 1,341 ล้านบาทเทียบกับยอดในไตรมาส 1 การเพิ่มขึ้นของยอดหนี้สินหมุนเวียนในไตรมาสนี้เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดเจ้าหนี้สำหรับการซื้อน้ำมันดิบ ประกอบกับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นที่สูงขึ้น ทั้งนี้บริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากกลุ่มสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระเป็นจำนวนเงิน 1,375 ล้านบาทในเดือนมิถุนายน ปี 2552

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 3,587 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2552 จำนวน 3,558 ล้านบาท

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 2 ปี 2552	ไตรมาส 2 ปี 2551	ไตรมาส 1 ปี 2552	งวด 6 เดือน ปี 2552	งวด 6 เดือน ปี 2551
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	14.8%	14.1%	11.3%	13.2%	10.4%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	8.4%	8.5%	5.5%	7.1%	5.7%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระ ดอกเบี้ย (เท่า)	46.3	31.8	15.5	26.9	18.3

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 มิ.ย. 52	ณ 31 มี.ค. 52	ณ 31 ธ.ค. 51
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.0	0.8	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.1
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	1.1	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.4	0.0
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	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: แคนเน็ล อี ไลออนส์

ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ

วันที่: 14 สิงหาคม 2552