

คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาสสอง ปี 2554 และระยะเวลา 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2554

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 2 ปี 2554	ไตรมาส 2 ปี 2553	งวด 6 เดือน ปี 2554	งวด 6 เดือน ปี 2553
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	132.0	125.8	132.4	120.9
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	118	74	226	154
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	30.3	32.4	30.4	32.7
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	3.4	1.8	7.6	2.0
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	58,390	45,656	117,099	89,158
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	2,055	674	7,674	2,098
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	1,404	(39)	6,387	740
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด (ล้านบาท)	611	(303)	3,787	(54)
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.18	(0.09)	1.09	(0.02)

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 2 ปี 2554	ไตรมาส 2 ปี 2553	ไตรมาส 1 ปี 2554	งวด 6 เดือน ปี 2554	งวด 6 เดือน ปี 2553
ดูไบ	110.7	78.1	100.5	105.6	77.0
ทาปีส	123.7	81.2	109.5	116.6	80.4
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	125.0	87.5	113.1	119.1	88.0
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	131.1	89.9	120.7	125.9	87.5
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	130.2	89.5	118.7	124.4	87.1
น้ำมันเตา (180 cs)	102.1	71.4	91.9	97.0	72.1
LPG	81.3	61.9	75.9	78.6	63.1
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,598	1,007	1,552	1,575	1,031
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	1,063	744	961	1,012	748

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

น้ำมันดิบไตรมาส 2 ปี 2554 ปรับราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว โดยน้ำมันดิบดูไบและทาปีส เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 107 - 129 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล น้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 110.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบทาปีสเฉลี่ยอยู่ที่ 123.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 42 และร้อยละ 52 ตามลำดับ

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 2 ปี 2554 ปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบ โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยาน ราคาน้ำมันดีเซล และน้ำมันเตาปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 43-46 ส่วนราคาควคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2554 นั้น ปรับตัวสูงขึ้นจาก 29.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (334 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 2 ปี 2553 มาเป็น 68.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (794 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 2 ปี 2554 หรือสูงขึ้นคิดเป็นร้อยละ 137

ราคาพาราไซลีน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2554 อยู่ที่ 1,598 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้น 591 ดอลลาร์ต่อตัน จากไตรมาส 2 ปี 2553

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 2 ปี 2554	ไตรมาส 2 ปี 2553	+ / (-)	งวด 6 เดือน ปี 2554	งวด 6 เดือน ปี 2553	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	132.0	125.8	6.2	132.4	120.9	11.5
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	118	74	44	226	154	72
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	3.4	1.8	1.6	7.6	2.0	5.6
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	35.6%	34.3%	1.3%	35.0%	33.5%	1.5%
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	49.4%	51.1%	(1.7%)	51.2%	51.4%	(0.2%)
- น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	15.0%	14.6%	0.4%	13.8%	15.1%	(1.3%)

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรแมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 2 ปี 2554 เมื่อเทียบกับ ไตรมาส 2 ปี 2553 เพิ่มขึ้น 6,200 บาร์เรลต่อวัน เนื่องมาจากค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมโดยรวมที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับกำไรการผลิตพาราไซลีนที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 2 ปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็น 118 พันตัน จาก 74 พันตันในไตรมาส 2 ปี 2553

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 2 ปี 2554 อยู่ที่ 3.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ 1.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 2 ปี 2553 อันเป็นผลมาจากกำไรจากสต็อกน้ำมัน และค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งรวมถึงปัจจัยบวกจากการเปลี่ยนแปลงราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในเดือนมกราคม ปี 2554 นอกจากนี้ตามที่ทราบกันว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบมักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องมาจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและในไตรมาส 2 ปี 2554 ราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้เกิดการกำไรจากสต็อกน้ำมันและส่งผลให้เกิดการกำไรจากค่าการกลั่นโดยรวม

สัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปที่ได้จากโรงกลั่น ในครึ่งปีแรกปี 2554 เฉลี่ยคงอยู่ในระดับเดียวกันกับในครึ่งปีแรกปี 2553

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 2 ปี 2554 และ ปี 2553

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 2 ปี 2554	ไตรมาส 2 ปี 2553	+ / (-)	งวด 6 เดือน ปี 2554	งวด 6 เดือน ปี 2553	+ / (-)
รายได้จากการขาย	58,390	45,656	12,734	117,099	89,158	27,941
ต้นทุนขาย	(56,335)	(44,982)	(11,353)	(109,425)	(87,060)	(22,365)
กำไรขั้นต้น	2,055	674	1,381	7,674	2,098	5,576
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,068)	(1,102)	34	(2,085)	(2,147)	62
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(93)	(117)	24	(195)	(208)	13
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	894	(545)	1,439	5,394	(257)	5,651
บันทึก:						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	538	(295)	833	3,936	(156)	4,092
- ปีโตรเคมี	356	(250)	606	1,458	(101)	1,559
รายได้อื่น	29	19	10	37	31	6
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(176)	(87)	(89)	(293)	(162)	(131)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	83	64	19	155	144	11
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	-	69	(69)	43	69	(26)
กำไร/(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	830	(480)	1,310	5,336	(175)	5,511
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(219)	177	(396)	(1,549)	121	(1,670)
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด	611	(303)	914	3,787	(54)	3,841
ผลกำไร/(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	15	(20)	35	20	1	19
กำไร/(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	626	(323)	949	3,807	(53)	3,860

รายได้จากการขายและต้นทุนขายในไตรมาส 2 ปี 2554 นั้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2553 ซึ่งเนื่องมาจากระดับราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น พร้อมกับยอดปริมาณขายผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้นด้วย บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2554 จำนวน 2,055 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,381 ล้านบาทจากไตรมาส 2 ปี 2553 สะท้อนให้เห็นถึงค่าการกลั่นที่สูงขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลหลักมาจากกำไรจากสต็อกน้ำมันที่เพิ่มขึ้น และส่วนต่างราคาพาราไซลีนที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2554 มีจำนวน 1,161 ล้านบาท ลดลงจำนวน 58 ล้านบาท จากไตรมาส 2 ปี 2553

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2554 อยู่ที่ 894 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,439 ล้านบาท จากไตรมาส 2 ปี 2553 เป็นผลจากการขายทั้งส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน และจากส่วนธุรกิจปิโตรเคมีที่เพิ่มขึ้น 833 ล้านบาท และ 606 ล้านบาทตามลำดับ

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2554 บริษัทฯไม่มีรายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงาน ในขณะที่ไตรมาส 2 ปี 2553 บริษัทฯ ได้รับผลจากดอกเบี้ยที่ได้รับจากภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืนจากกรมสรรพากร จำนวน 69 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 89 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2554 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 2 ปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 219 ล้านบาท เนื่องจากกำไรสำหรับงวดที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้อัตราภาษีเงินได้บริษัทฯคำนวณได้เท่ากับร้อยละ 30

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดจำนวน 611 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2554 เทียบกับขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 303 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 มิ.ย. 54	ณ 31 ธ.ค. 53	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	36,868	29,072	7,796	27%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	37,194	37,686	(492)	(1%)
รวมสินทรัพย์	74,062	66,758	7,304	11%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	30,362	24,894	5,468	22%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	15,657	16,935	(1,278)	(8%)
รวมหนี้สิน	46,019	41,829	4,190	10%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	6,664	3,571	3,093	87%
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	265	244	21	9%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	28,043	24,929	3,114	12%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	74,062	66,758	7,304	11%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 7,796 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2553 ส่วนมากเนื่องมาจากบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือและยอดลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น และยอดปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งยอดภาษีขอคืนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเงินชดเชยสนับสนุนราคาน้ำมันดีเซลและก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 492 ล้านบาทเป็นผลหลักมาจากบริษัทฯ ได้ตัดจ่ายภาษีเงินได้รอดัตถบัญชี เป็นสัดส่วนที่มากกว่าการลงทุนเพิ่มในโครงการปรับปรุงคุณภาพน้ำมัน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 4,190 ล้านบาท เนื่องจากยอดเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2,776 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นจำนวน 1,330 ล้านบาท ทั้งนี้ยอดเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันดิบและปริมาณการซื้อที่สูงขึ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 29,073 ล้านบาท ประกอบด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 14,698 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 14,375 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นยังได้รวมยอดตั๋วแลกเงิน 3,242 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระหว่างกัน 171 ล้านบาทเข้าไว้ด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 3,114 ล้านบาท จากกำไรสำหรับงวด 6 เดือนปี 2554 โดยหักการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมสำหรับปี 2553 จำนวน 692 ล้านบาท

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 2 ปี 2554	ไตรมาส 2 ปี 2553	ไตรมาส 1 ปี 2554	งวด 6 เดือน ปี 2554	งวด 6 เดือน ปี 2553
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	3.5%	1.5%	9.6%	6.6%	2.4%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	1.0%	(0.7%)	5.4%	3.2%	(0.1%)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.9	(0.4)	41.9	21.6	4.3

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 มิ.ย. 54	ณ 31 มี.ค. 54	ณ 31 ธ.ค. 53
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.2	1.3	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.0	0.9	1.1
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.6	0.6
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.0	0.9	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: 10 สิงหาคม 2554