

คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาสสาม ปี 2552 และระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2552

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2552	ไตรมาส 3 ปี 2551	งวด 9 เดือน ปี 2552	งวด 9 เดือน ปี 2551
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	124.0	126.6	135.0	138.8
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	87	69	286	244
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	34.0	33.9	34.7	32.9
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	-1.3	-11.7	6.8	6.7
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	42,291	62,263	118,081	184,050
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	370	-3,715	10,402	8,927
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	-321	-4,434	8,412	6,834
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	-571	-3,554	4,813	3,391
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	-0.16	-1.03	1.39	1.10
กำไรต่อหุ้นปรับปรุง (บาท) ⁽²⁾	-0.16	-1.03	1.39	0.98

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยในแต่ละช่วงเวลา

- งวด 9 เดือนของ ปี 2551 3,077 ล้านหุ้น
- ไตรมาสสาม ปี 2551, ไตรมาสสาม ปี 2552 3,461 ล้านหุ้น
และ งวด 9 เดือนของ ปี 2552

(2) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 3 ปี 2552	ไตรมาส 3 ปี 2551	ไตรมาส 2 ปี 2552	งวด 9 เดือน ปี 2552	งวด 9 เดือน ปี 2551
Dubai	67.9	113.3	59.1	57.1	107.2
Tapis	71.6	125.2	61.7	60.6	119.1
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	76.9	119.3	68.7	66.8	118.1
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	75.2	142.1	66.5	65.7	136.9
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	74.9	139.0	66.2	64.8	136.0
น้ำมันเตา (180 cs)	64.9	102.5	53.3	52.4	89.9
LPG	47.7	77.7	36.2	41.1	75.6
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,013	1,348	957	899	1,267
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	653	1,014	584	568	1,004

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI

⁽¹⁾ แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบไตรมาส 3 ปี 2552 ปรับตัวสูงขึ้นจากราคาในไตรมาส 2 ประมาณ 9 – 10 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 67.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบทาบิสเฉลี่ยอยู่ที่ 71.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ระดับราคานี้ยังคงต่ำกว่าราคาเฉลี่ยในไตรมาส 3 ของปี 2551 ซึ่งราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 113.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบทาบิสเฉลี่ยอยู่ที่ 125.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ในไตรมาส 3 ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยรวมปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาส 2 สอดคล้องกับการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบ ยกเว้นราคาน้ำมันปิโตรเลียมเหลว (LPG) ที่ยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมของรัฐบาล โดยราคาหน้าโรงกลั่นถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2552 อยู่ที่ 11 บาทต่อกิโลกรัม (324 ดอลลาร์ต่อตัน หรือประมาณ 28 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) และปรับเพิ่มขึ้นเป็น 11.4 บาทต่อกิโลกรัม (336 ดอลลาร์ต่อตัน หรือประมาณ 29 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) ในเดือนกันยายน

ราคาพาราไซลีน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 3 ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 2 อยู่ที่ระดับ 1,013 ดอลลาร์ต่อตัน หากแต่ราคาวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าการปรับตัวของราคาพาราไซลีน จึงส่งผลให้ กำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมพาราไซลีนปรับตัวลดลงในไตรมาสนี้

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 3 ปี 2552	ไตรมาส 3 ปี 2551	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2552	งวด 9 เดือน ปี 2551	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	124.0	126.6	-2.6	135.0	138.8	-3.8
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	35.6%	37.0%	-1.4%	34.8%	35.5%	-0.7%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	50.4%	47.6%	2.8%	50.4%	51.1%	-0.7%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	14.0%	15.4%	-1.4%	14.8%	13.4%	1.4%
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	87	69	18	286	244	42
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	-1.3	-11.7	10.4	6.8	6.7	0.1

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2552 อยู่ที่ 124.0 พันบาร์เรลต่อวัน ต่ำกว่าไตรมาส 3 ปี 2551 อยู่ 2.6 พันบาร์เรลต่อวัน เนื่องมาจากการอ่อนตัวของผลกำไรจากการกลั่นน้ำมันดิบ (crude economics) ประกอบกับบริษัทฯ มีขอบข่ายงานซ่อมบำรุงโรงกลั่นที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้

บริษัทฯ ผลิตพาราไซลีนจำนวน 87 พันตันในไตรมาส 3 ปี 2552 มากกว่าในไตรมาส 3 ปี 2551 อยู่ 18 พันตัน เป็นผลมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของกำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมพาราไซลีน

ค่าการกลั่นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2552 อยู่ที่ -1.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับค่าการกลั่นที่ -11.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 3 ปี 2551 ค่าการกลั่นที่ดีขึ้นเนื่องมาจากการมีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่น้อยลงมาก โดยมีบางส่วนหักกับค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่อ่อนตัวลง

สัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักในไตรมาส 3 ปี 2552 เท่ากับ 50.4% สอดคล้องกับสัดส่วนการผลิตในครึ่งปีแรกของบริษัทฯ ในขณะที่สัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักที่เห็นในไตรมาส 3 ปี 2551 เป็นผลมาจากการอ่อนตัวของความต้องการใช้น้ำมันดีเซลในไตรมาส 3 ปีที่แล้ว

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2552 และ ปี 2551

				(หน่วย: ล้านบาท)		
	ไตรมาส 3 ปี 2552	ไตรมาส 3 ปี 2551	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2552	งวด 9 เดือน ปี 2551	+ / (-)
รายได้จากการขาย	42,291	62,263	(19,972)	118,081	184,050	(65,969)
ต้นทุนขาย	(41,921)	(65,978)	24,057	(107,679)	(175,123)	67,444
กำไรขั้นต้น	370	(3,715)	4,085	10,402	8,927	1,475
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,072)	(1,089)	17	(3,153)	(3,227)	74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(127)	(131)	4	(334)	(339)	5
กำไรจากการขาย	(829)	(4,935)	4,106	6,915	5,361	1,554
<i>บันทึก:</i> - การกลั่นน้ำมันและจัด จำหน่ายน้ำมัน	(995)	(5,024)	4,029	6,484	5,510	974
- ปีโตรเคมี	166	89	77	431	(149)	580
รายได้อื่น	23	56	(33)	57	81	(24)
กำไรจากการดำเนินงาน	(806)	(4,879)	4,073	6,972	5,442	1,530
ส่วนแบ่งกำไร	58	45	13	193	166	27
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี เงินได้	(748)	(4,834)	4,086	7,165	5,608	1,557
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(111)	(260)	149	(432)	(834)	402
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(859)	(5,094)	4,235	6,733	4,774	1,959
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	288	1,540	(1,252)	(1,920)	(1,383)	(537)
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ	(571)	(3,554)	2,983	4,813	3,391	1,422

รายได้จากการขายและต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2552 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2551 ซึ่งสะท้อนถึงราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปที่ลดลง ประกอบกับปริมาณการขายที่ลดลง กำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปีนี้ สูงกว่ากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2551 เป็นจำนวน 4,085 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากการมีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่ลดลง หักกับค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2552 เท่ากับ 1,199 ล้านบาท ต่ำกว่าช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า ที่ 1,220 ล้านบาท เล็กน้อย

บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2552 อยู่ที่ 829 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากการขาย 4,935 สำหรับไตรมาส 3 ปี 2551 ผลขาดทุนที่ลดลงเป็นจำนวน 4,106 ล้านบาท เป็นผลมาจากการขาดทุนลดลงของส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน ประกอบกับส่วนธุรกิจปีโตรเคมีที่มีกำไรดีขึ้น การปรับตัวสูงขึ้นของผลประกอบการธุรกิจปีโตรเคมีในไตรมาสนี้ เป็นเพราะอุตสาหกรรมพาราไซลีนมีกำไรจากการผลิตดีขึ้น ปริมาณการผลิตพาราไซลีนเพิ่มขึ้น หักกับกำไรที่ลดลงจากเคมีภัณฑ์อื่นๆ

ต้นทุนทางการเงินสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2552 เท่ากับ 111 ล้านบาท ลดลง 57% จากไตรมาส 3 ปี 2551 อันเป็นผลมาจากการลดลงของยอดหนี้สิน รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิ 571 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เทียบกับขาดทุนสุทธิ 3,554 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 ก.ย. 52	ณ 30 มิ.ย. 52	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	25,540	28,667	(3,127)	(11%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	35,273	34,627	646	2%
รวมสินทรัพย์	60,813	63,294	(2,481)	(4%)
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	28,427	29,545	(1,118)	(4%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	7,959	7,914	45	1%
รวมหนี้สิน	36,386	37,459	(1,073)	(3%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	3,144	4,580	(1,436)	(31%)
- ส่วนเกินจากการตีมูลค่า				
ยุติธรรม	169	141	28	20%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,427	25,835	(1,408)	(5%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	60,813	63,294	(2,481)	(4%)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 3,127 ล้านบาทจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยหลักเนื่องมาจากบริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือที่ลดลง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 646 ล้านบาท เนื่องมาจากบริษัทมียอดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สูงขึ้น และ ยอดภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 28,427 ล้านบาท ลดลง 1,118 ล้านบาท เนื่องจาก ยอดเจ้าหนี้ สำหรับการซื้อน้ำมันดิบลดลง หักกับ ยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 7,959 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาทเทียบกับยอดในไตรมาส 2

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 1,408 ล้านบาท โดยหลักเป็นผลมาจากยอดขาดทุนสุทธิสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2552 จำนวน 571 ล้านบาท และ การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมของบริษัทฯ จำนวน 865 ล้านบาท

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 3 ปี 2552	ไตรมาส 3 ปี 2551	ไตรมาส 2 ปี 2552	งวด 9 เดือน ปี 2552	งวด 9 เดือน ปี 2551
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	0.9%	-6.0%	14.8%	8.8%	4.9%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	-1.4%	-5.7%	8.4%	4.1%	1.8%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-2.9	-16.7	46.3	19.3	7.7

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 ก.ย. 52	ณ 30 มิ.ย. 52	ณ 31 ธ.ค. 51
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	1.0	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.1
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.0	0.9	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.0
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.0	0.9	1.3

ที่มาในการคำนวณ

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น

อัตราส่วนกำไรสุทธิ

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย

= กำไรสุทธิ / รายได้จากการขาย

= EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

= (เงินสดและรายการเทียบเท่า + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน

= หนี้เงินกู้ระยะสั้น + หนี้เงินกู้ระยะยาว

= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

= (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

ชื่อ: โรเบิร์ต ไมเคิล คูเปอร์

ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ

วันที่: 16 พฤศจิกายน 2552