

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาสสาม ปี 2553 และระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2553

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2553	ไตรมาส 3 ปี 2552	งวด 9 เดือน ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2552
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	119.2	124.0	120.3	135.0
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	69	87	223	286
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	31.7	34.0	32.3	34.7
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	1.9	(1.3)	2.0	6.8
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	42,575	42,291	131,733	118,081
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	917	370	3,048	10,402
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่า เสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้าน บาท)	253	(321)	993	8,412
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ (ล้านบาท)	(140)	(571)	(194)	4,813
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(0.04)	(0.16)	(0.06)	1.39

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 3 ปี 2553	ไตรมาส 3 ปี 2552	ไตรมาส 2 ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2552
ดูไบ	73.9	67.9	78.1	76.0	57.1
ทาปีส	79.1	71.6	81.2	79.9	60.6
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	82.5	76.9	87.5	86.1	66.8
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	86.8	75.2	89.9	87.3	65.7
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	86.3	74.9	89.5	86.8	64.8
น้ำมันเตา (180 cs)	69.1	64.9	71.4	71.1	52.4
LPG	54.5	47.7	61.9	60.2	41.1
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	913	1,013	1,007	992	899
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	701	653	744	732	568

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบโดยเฉลี่ยในไตรมาส 3 ปี 2553 ปรับตัวลดลงประมาณ 3-5% จากราคาในไตรมาส 2 แต่หากเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบโดยเฉลี่ยในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วกลับสูงขึ้นประมาณ 9-10% ในไตรมาส 3 ราคาน้ำมันดิบโดยรวมปรับตัวขึ้นระหว่าง 72 - 81 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยมีราคาเฉลี่ยในไตรมาส 3 สำหรับน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ 73.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลหรือต่ำกว่าประมาณ 5% เมื่อเปรียบเทียบกับราคาเฉลี่ยในไตรมาส 2 และสำหรับน้ำมันดิบทาปีสเฉลี่ยอยู่ที่ 79.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลหรือต่ำกว่าประมาณ 3%

ในไตรมาส 3 ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยรวมปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบ ส่วนราคาน้ำมันปิโตรเลียมเหลว (LPG) ยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมของรัฐบาล โดยราคาหน้าโรงกลั่นในไตรมาส 3 เฉลี่ยอยู่ที่ราคา 10.7 บาทต่อกิโลกรัม (340 ดอลลาร์ต่อตัน หรือ 29 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)

ราคาพาราไซลีน Asian contract price (ACP) ในไตรมาส 3 ปี 2553 เฉลี่ยอยู่ที่ 913 ดอลลาร์ต่อตัน ปรับตัวลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2553

ราคาอ้างอิงของน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่กล่าวข้างต้นเป็นมูลค่าของยูเอสดอลลาร์ ในขณะที่ราคาที่ใช้เป็นหน่วยไทยบาท จึงได้รับผลกระทบมาจากการแข็งค่าอย่างต่อเนื่องของค่าเงินไทยบาทต่อยูเอสดอลลาร์

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 3 ปี 2553	ไตรมาส 3 ปี 2552	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2552	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	177.0	177.0	-	177.0	177.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	119.2	124.0	(4.8)	120.3	135.0	(14.7)
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	69	87	(18)	223	286	(63)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	1.9	(1.3)	3.2	2.0	6.8	(4.8)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	34.9%	35.6%	(0.7%)	34.0%	34.8%	(0.8%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	52.4%	50.4%	2.0%	51.7%	50.4%	1.3%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	12.7%	14.0%	(1.3%)	14.3%	14.8%	(0.5%)

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรแมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 3 ปี 2553 มีปริมาณเท่ากับ 119.2 พันบาร์เรลต่อวัน ซึ่งต่ำกว่าไตรมาส 3 ปี 2552 เป็นปริมาณ 4.8 พันบาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้เนื่องจากค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ยังคงระดับที่ต่ำอยู่อย่างต่อเนื่องทั้งปี 2553 และประกอบกับบริษัทฯมีขอบข่ายงานซ่อมบำรุงโรงกลั่นในเดือนกรกฎาคม ปี 2553 สำหรับส่วนต่างราคาพาราไซลีนนั้นยังคงปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปีที่แล้ว ดังนั้นปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาสนี้จึงอยู่ที่ 69 พันตัน ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 18 พันตัน

ค่าการกลั่นในไตรมาส 3 ปี 2553 อยู่ที่ 1.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับค่าการกลั่นที่ -1.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในไตรมาส 3 ปี 2552 ค่าการกลั่นที่ดีขึ้นเนื่องมาจากค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมที่ปรับตัวขึ้น แม้ว่ามีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2553 ก็ตาม

สัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่นในไตรมาส 3 ปี 2553 มีสัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักเพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2552 เนื่องจากค่าการกลั่นที่สูงขึ้นสำหรับผลิตภัณฑ์ประเภทนี้

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2553 และ ปี 2552

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 3 ปี 2553	ไตรมาส 3 ปี 2552	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2552	+ / (-)
รายได้จากการขาย	42,575	42,291	284	131,733	118,081	13,652
ต้นทุนขาย	(41,658)	(41,921)	263	(128,685)	(107,679)	(21,006)
กำไรขั้นต้น	917	370	547	3,048	10,402	(7,354)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,091)	(1,072)	(19)	(3,271)	(3,153)	(118)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(84)	(127)	43	(293)	(334)	41
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	(258)	(829)	571	(516)	6,915	(7,431)
บันทึก:						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(1)	(995)	994	(157)	6,484	(6,641)
- ปีไตรมาส	(257)	166	(423)	(359)	431	(790)
รายได้อื่น	21	23	(2)	53	57	(4)
กำไร/(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(237)	(806)	569	(463)	6,972	(7,435)
ส่วนแบ่งกำไร	54	58	(4)	198	193	5
รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงาน	40	-	40	109	-	109
กำไร/(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	(143)	(748)	605	(156)	7,165	(7,321)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(98)	(111)	13	(260)	(432)	172
กำไร/(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(241)	(859)	618	(416)	6,733	(7,149)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	101	288	(187)	222	(1,920)	2,142
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ	(140)	(571)	431	(194)	4,813	(5,007)

รายได้จากการขายและต้นทุนขายในไตรมาส 3 ปี 2553 นั้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2552 ซึ่งสะท้อนถึงราคาเฉลี่ยสำหรับน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับตัวสูงขึ้นแม้ว่าบริษัทจะมีปริมาณขายส่งออกที่ลดลง กำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปีนี้ สูงกว่ากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2552 เป็นจำนวน 547 ล้านบาทซึ่งสอดคล้องกับการที่ค่ากรกลั่นปรับตัวสูงขึ้น ในสัดส่วนที่มากกว่าส่วนต่างราคาพาไรเซลินที่ปรับตัวลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2553 เท่ากับจำนวน 1,175 ล้านบาท ต่ำกว่าช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้าที่จำนวน 1,199 ล้านบาท เล็กน้อย

กำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2553 เพิ่มขึ้น 571 ล้านบาทเป็นผลมาจากกำไรส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 994 ล้านบาท โดยหักกับกำไรส่วนธุรกิจปิโตรเคมีที่ลดลง 423 ล้านบาท

รายได้อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงาน ในไตรมาสนี้เป็นผลมาจากค่าตอบแทนที่ได้รับจากการเวนคืนที่ดินจากการรถไฟฟ้ายานขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย

ต้นทุนทางการเงินสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2553 ลดลง 12% หรือคิดเป็นจำนวน 13 ล้านบาทจากไตรมาส 3 ปี 2552 อันเป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2553 ผลขาดทุนก่อนภาษีเงินได้จำนวน 241 ล้านบาทได้รวมส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมเป็นจำนวน 54 ล้านบาทไว้แล้ว ทั้งนี้หากไม่รวมส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมเข้ามาคิด อัตราภาษีเงินได้จะคำนวณได้อยู่ที่ร้อยละ 34 อย่างที่ควรจะเป็นจากการเพิ่มขึ้นของรายจ่ายเพื่อการลงทุนที่มีคุณสมบัติครบตามเงื่อนไข

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิ 140 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 เมื่อเทียบกับขาดทุนสุทธิ 571 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552

5. งบดุล

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 ก.ย. 53	ณ 30 มิ.ย. 53	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	25,108	25,528	(420)	(2%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	37,760	36,548	1,212	3%
รวมสินทรัพย์	62,868	62,076	792	1%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	33,480	33,793	(313)	(1%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	6,329	5,127	1,202	23%
รวมหนี้สิน	39,809	38,920	889	2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	1,722	1,862	(140)	(8%)
- ส่วนเกินจากการตีมูลค่ายุติธรรม	223	180	43	24%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	23,059	23,156	(97)	-
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	62,868	62,076	792	1%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 420 ล้านบาทจากไตรมาสที่แล้ว สาเหตุหลักเกิดจากยอดลูกหนี้การค้าสุทธิและยอดสินค้าคงเหลือที่ลดลง เนื่องจากราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมลดลง ส่วนของยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 1,212 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลงทุนที่โรงกลั่นในโครงการปรับปรุงคุณภาพน้ำมัน

ในไตรมาส 3 ปี 2553 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 33,480 ล้านบาท ลดลง 313 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลง ในขณะที่ยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น และบริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 6,329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,202 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากเงินกู้ระยะยาวที่เพิ่มขึ้น 1,000 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งลดลง 97 ล้านบาทนั้นโดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2553 จำนวน 140 ล้านบาท แม้ว่ามีส่วนเกินจากการตีมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์ทางการเงินถือไว้เพื่อขาย ที่เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาทก็ตาม

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 3 ปี 2553	ไตรมาส 3 ปี 2552	ไตรมาส 2 ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2552
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	2.2%	0.9%	1.5%	2.3%	8.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(0.3%)	(1.4%)	(0.7%)	(0.1%)	4.1%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.6	(2.9)	(0.4)	3.7	19.3

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 ก.ย. 53	ณ 30 มิ.ย. 53	ณ 31 ธ.ค. 52
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.7	0.8	0.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.2	1.2
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.2	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: 11 พฤศจิกายน 2553