

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาสสอง ปี 2555 และระยะเวลา 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2555

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 2 ปี 2555	ไตรมาส 2 ปี 2554	งวด 6 เดือน ปี 2555	งวด 6 เดือน ปี 2554
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้กลับ (พันบาร์เรลต่อวัน)	142.4	132.0	139.1	132.4
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	98	118	184	226
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	31.3	30.3	31.2	30.4
ค่ากรกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(11.0)	3.4	(0.8)	7.6
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	60,524	58,390	123,600	117,099
(ขาดทุน)/ กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	(4,451)	2,055	128	7,674
(ขาดทุน)/ กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่า เสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	(5,172)	1,404	(1,220)	6,387
(ขาดทุน)/ กำไรสำหรับงวด (ล้านบาท)	(4,988)	611	(2,479)	3,787
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(1.44)	0.18	(0.72)	1.09

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 2 ปี 2555	ไตรมาส 2 ปี 2554	ไตรมาส 1 ปี 2555	งวด 6 เดือน ปี 2555	งวด 6 เดือน ปี 2554
ดูไบ	106.4	110.7	117.0	111.7	105.6
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	120.3	125.0	130.9	125.6	119.1
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	122.3	131.1	131.7	127.0	125.9
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	121.7	130.2	132.5	127.1	124.4
น้ำมันเตา (180 cs)	102.7	102.1	113.1	107.9	97.0
LPG	76.4	81.3	93.3	84.9	78.6
พาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,497	1,598	1,562	1,530	1,575
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	1,023	1,063	1,113	1,068	1,012

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

⁽¹⁾ แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ในไตรมาส 2 ปี 2555 ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงโดยน้ำมันดิบดูไบเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 94 - 117 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล น้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 106.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ต่ำกว่าราคาในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วร้อยละ 4

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 2 ปี 2555 ปรับตัวสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบ โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยาน และน้ำมันดีเซลปรับตัวลดลงร้อยละ 4-7 ยกเว้นราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ส่วนราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2554 นั้น ราคาเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 อยู่ที่ 67.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 780 ดอลลาร์ต่อตัน) ลดลงคิดเป็นร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยที่ 68.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 794 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 2 ปี 2554

เมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสแรกของปี 2555 ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบในไตรมาสที่ 2 ปี 2555 อยู่ที่ 106.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ลดจาก 117 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หรือคิดเป็นร้อยละ 9 ในขณะที่ราคาน้ำมันสำเร็จรูปโดยรวมปรับลดลงร้อยละ 7-9 ในช่วงเวลาเดียวกัน

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 อยู่ที่ 1,497 ดอลลาร์ต่อตัน ลดจากไตรมาส 2 ปี 2554 และไตรมาส 1 ปี 2555 เป็นจำนวน 101 ดอลลาร์ต่อตัน และ 65 ดอลลาร์ต่อตัน ตามลำดับ

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 2 ปี 2555	ไตรมาส 2 ปี 2554	+ / (-)	งวด 6 เดือน ปี 2555	งวด 6 เดือน ปี 2554	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0 ⁽¹⁾	177.0	(3)	174.0	177.0	(3)
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	142.4	132.0	10.4	139.1	132.4	6.7
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	98	118	(20)	184	226	(42)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(11.0)	3.4	(14.4)	(0.8)	7.6	(8.4)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	33.1%	35.6%	(2.5%)	33.1%	35.0%	(1.9%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	50.7%	49.4%	1.3%	51.6%	51.2%	0.4%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	16.2%	15.0%	1.2%	15.3%	13.8%	1.5%

⁽¹⁾ กำลังการกลั่นเปลี่ยนไปเนื่องจากโครงการปรับปรุงคุณภาพน้ำมัน

⁽²⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 2 ปี 2555 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2554 เพิ่มขึ้น 10.4 พันบาร์เรลต่อวัน อันเป็นผลมาจากเศรษฐศาสตร์การกลั่นโดยรวมของอุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 2 ปี 2555 อยู่ที่ 98 พันตัน ซึ่งลดลง 20 พันตันจากในไตรมาส 2 ปี 2554 เป็นผลจากกำไรขั้นต้นการผลิตพาราไซลีนที่ปรับตัวลดลง

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 2 ปี 2555 อยู่ที่ -11.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ 3.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในไตรมาส 2 ปี 2554 อันเป็นผลมาจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมที่ปรับตัวลดลง โดยทั่วไปจะเห็นได้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบมักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันในไตรมาส 2 ปี 2555 ราคาน้ำมันดิบลดลง ทำให้เกิดการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและส่งผลลบทำให้ค่าการกลั่นโดยรวมลดลงตามไปด้วย

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 2 ปี 2555 และ ปี 2554

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 2 ปี 2555	ไตรมาส 2 ปี 2554	+ / (-)	งวด 6 เดือน ปี 2555	งวด 6 เดือน ปี 2554	+ / (-)
รายได้จากการขาย	60,524	58,390	2,134	123,600	117,099	6,501
ต้นทุนขาย	(64,975)	(56,335)	(8,640)	(123,472)	(109,425)	(14,047)
(ขาดทุน)/กำไรขั้นต้น	(4,451)	2,055	(6,506)	128	7,674	(7,546)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,164)	(1,068)	(96)	(2,234)	(2,085)	(149)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(94)	(93)	(1)	(187)	(195)	8
(ขาดทุน)/กำไรจากการขาย	(5,709)	894	(6,603)	(2,293)	5,394	(7,687)
บันทึก:						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(5,129)	538	(5,667)	(1,799)	3,936	(5,735)
- ปีไตรมาส	(580)	356	(936)	(494)	1,458	(1,952)
รายได้อื่น	23	29	(6)	53	37	16
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(307)	(176)	(131)	(616)	(293)	(323)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	95	83	12	188	155	33
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการ ดำเนินงาน	1	-	1	1	43	(42)
(ขาดทุน)/กำไรก่อนภาษีเงินได้	(5,897)	830	(6,727)	(2,667)	5,336	(8,003)
เครดิต/(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	909	(219)	1,128	188	(1,549)	1,737
(ขาดทุน)/กำไรสำหรับงวด	(4,988)	611	(5,599)	(2,479)	3,787	(6,266)
(ขาดทุน)/กำไรจากการวัดมูลค่า เงินลงทุนเพื่อขาย	(40)	15	(55)	43	20	23
(ขาดทุน)/กำไรเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด	(5,028)	626	(5,654)	(2,436)	3,807	(6,243)

รายได้จากการขายและต้นทุนขายในไตรมาส 2 ปี 2555 นั้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2554 เนื่องจากยอดปริมาณขายผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น บริษัทฯ มีผลขาดทุนขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2555 จำนวน 4,451 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 2,055 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2554 สะท้อนให้เห็นถึงค่าการกลั่นที่ลดลง โดยหลักเป็นผลมาจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน และส่วนต่างราคาพาราไซลีนที่แคบลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 มีจำนวน 1,258 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 2 ปี 2554 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากโครงการการปรับปรุงภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมัน

บริษัทฯ ขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 อยู่ที่ 5,709 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรจากการขาย จำนวน 894 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2554 ทั้งนี้เป็นผลจากการขายทั้งส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน และจากส่วนธุรกิจปิโตรเคมีที่ลดลง 5,667 ล้านบาท และ 936 ล้านบาทตามลำดับ

รายได้อื่นและรายได้ที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2555 นั้นสอดคล้องกับรายได้ในไตรมาส 2 ปี 2554

ต้นทุนทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 131 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2555 เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้เป็นจำนวน 909 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ทบทวน ประเมินการกำไรทางภาษีเพื่อรับรู้ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากขาดทุนทางภาษี เป็น จำนวน 382 ล้านบาท อัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริงหลังค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าฯ ดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 15

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 4,988 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2555 เทียบกับผลกำไรสำหรับงวดจำนวน 611 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2554

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 มิ.ย. 55	ณ 31 ธ.ค. 54	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	36,122	34,711	1,411	4%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	38,589	39,133	(544)	(1%)
รวมสินทรัพย์	74,711	73,844	867	1%
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	39,012	34,926	4,086	12%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	13,770	14,379	(609)	(4%)
รวมหนี้สิน	52,782	49,305	3,477	7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	472	3,125	(2,653)	(85%)
- องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ ถือหุ้น	343	300	43	14%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	21,929	24,539	(2,610)	(11%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	74,711	73,844	867	1%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,411 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับยอดปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมจะลดลงก็ตาม ในขณะที่ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 544 ล้านบาท โดยหลักเนื่องมาจากการหักค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 3,477 ล้านบาท สาเหตุหลักจากยอดเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2,365 ล้านบาท และยอดเจ้าหนี้การค้าน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณการซื้อที่สูงขึ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 40,832 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2554 ที่จำนวน 38,467 ล้านบาท บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 28,450 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 12,382 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นได้รวมยอดตัวแลกเงิน 10,015 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างกัน 253 ล้านบาทเข้าไว้ด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 2,610 ล้านบาท เป็นผลมาจากขาดทุนสำหรับงวด 6 เดือนปี 2555 และการ
จ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2554 จำนวน 173 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2555

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 2 ปี 2555	ไตรมาส 2 ปี 2554	ไตรมาส 1 ปี 2555	งวด 6 เดือน ปี 2555	งวด 6 เดือน ปี 2554
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	(7.4%)	3.5%	7.3%	0.1%	6.6%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(8.2%)	1.0%	4.0%	(2.0%)	3.2%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(16.7)	7.9	12.8	(2.0)	21.6

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 มิ.ย. 55	ณ 31 มี.ค. 55	ณ 31 ธ.ค. 54
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	1.1	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.9	1.4	1.6
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.5	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.8	1.3	1.5

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: ژی จอห์น อัทนัส
ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ
วันที่: 10 สิงหาคม 2555