

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2556

1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 1 ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2555
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	145.0	135.8
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	88	86
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	29.8	31.0
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	4.2	10.2
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	62,300	63,077
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	2,371	4,579
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัด จำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	1,534	3,953
กำไรสุทธิสำหรับงวด (ล้านบาท)	710	2,509
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.21	0.72

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 1 ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2555	ไตรมาส 4 ปี 2555
น้ำมันดิบดูไบ ⁽¹⁾	108.2	117.0	107.5
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	126.6	130.9	120.8
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	128.5	131.7	126.7
น้ำมันดีเซล (0.5%S)	127.8	132.5	125.0
น้ำมันเตา (180 cs)	98.6	113.1	96.2
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	81.1	93.3	86.9
พาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,611	1,562	1,536
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽²⁾	1,076	1,113	1,027

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI

(1) ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในเดือนมีนาคม 2556 ลดลง 146 บาท ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับ เดือนธันวาคม 2555
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบในเดือนมีนาคม 2556 อยู่ที่ 105.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (3,117 บาท ต่อบาร์เรล) และเดือนธันวาคม 2555 อยู่ที่ 106.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (3,263 บาท ต่อบาร์เรล)

(2) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบไตรมาส 1 ปี 2556 เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 104 - 114 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 108 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งลดลงจากราคาในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 8

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 1 ปี 2556 ปรับตัวสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบ โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาน้ำมันเตาปรับตัวลดลงร้อยละ 13 ราคาน้ำมันเบนซินลดลงร้อยละ 3 ในขณะที่ราคาน้ำมันอากาศยานและราคาน้ำมันดีเซล ลดลงที่ร้อยละ 2-4 ส่วนราคาควมคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2554 นั้น ราคาเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ 71.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 820 ดอลลาร์ต่อตัน) ลดลงคิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยที่ 78.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 901 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 1 ปี 2555

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ 1,611 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้น 49 ดอลลาร์ต่อตัน จากไตรมาส 1 ปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ในขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินปรับลดลงร้อยละ 3

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 1 ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2555	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	145.0	135.8	9.2
ปริมาณการผลิตพาราไซลิน (พันตัน)	88	86	2
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	4.2	10.2	(6)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)			
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	32.2%	33.1%	(0.9%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	54.4%	52.5%	1.9%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	13.4%	14.3%	(0.9%)

(1) ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ 145,000 บาร์เรลต่อวัน สูงขึ้น 9,200 บาร์เรลต่อวัน เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวสูงขึ้น ปริมาณการผลิตพาราไซลินในไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ 88,000 ตัน ซึ่งอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ 4.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ 10.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 1 ปี 2555 อันเป็นผลมาจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมันในไตรมาส 1 ปี 2556 เทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมันไตรมาสเดียวกันของปี 2555 แม้ว่าค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมปรับตัวสูงขึ้น โดยทั่วไปจะเห็นได้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ มักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องมาจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน การปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมประกอบกับเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ในไตรมาส 1 ปี 2556 เป็นผลทำให้ขาดทุนจากสต็อกน้ำมันในไตรมาสนี้

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 1 ปี 2556 และไตรมาส 1 ปี 2555

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2555	+ / (-)
รายได้จากการขาย	62,300	63,077	(777)
ต้นทุนขาย	(59,929)	(58,498)	(1,431)
กำไรขั้นต้น	2,371	4,579	(2,208)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,260)	(1,070)	(190)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(116)	(93)	(23)
กำไรจากการขาย	995	3,416	(2,421)
บันทึก:			
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	1,000	3,330	(2,330)
- ปีโตรเคมี	(5)	86	(91)
รายได้อื่น	11	30	(19)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(261)	(309)	48
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	96	93	3
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	23	0	23
กำไรก่อนภาษีเงินได้	864	3,230	(2,366)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(154)	(721)	567
กำไรสำหรับงวด	710	2,509	(1,799)
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	126	83	43
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	836	2,592	(1,756)

ในไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายที่ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2555 เนื่องจากระดับราคาผลิตภัณฑ์ลดลง แม้ว่า บริษัทฯ มีปริมาณการขายสูงขึ้น ในขณะที่เดียวกันต้นทุนขายปรับตัวสูงขึ้นเป็นผลมาจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นและกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2556 จำนวน 2,371 ล้านบาท ลดลง 2,208 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2555 โดยหลักเป็นผลมาจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันในไตรมาส 1 ปี 2556 เทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมันไตรมาส 1 ปี 2555 ในทั้งส่วนของธุรกิจการกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน รวมถึงส่วนธุรกิจปิโตรเคมี

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 มีจำนวน 1,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2555 สาเหตุหลักเนื่องมาจากการขึ้นอัตราค่าแรงขั้นต่ำและโครงการการปรับปรุงสภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมันรวมถึง กิจกรรมทางการตลาดอื่นๆ

บริษัทฯ มีกำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ 995 ล้านบาท ลดลง 2,421 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2555 สืบเนื่องจากการขายทั้งส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน และจากส่วนธุรกิจปิโตรเคมีที่ลดลง 2,330 ล้านบาท และ 91 ล้านบาทตามลำดับ

รายได้อื่นและรายได้ที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2556 เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาทจากในไตรมาส 1 ปี 2555

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 48 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 โดยเป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมที่ลดลง

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 1 ปี 2556 เป็นจำนวน 154 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2555 เนื่องจากอัตรากำไรสุทธิที่ลดลง และกำไรสำหรับงวดที่ลดลง

ปัจจัยทั้งหมดที่กล่าวมานี้ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดจำนวน 710 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2556 เทียบกับกำไรสำหรับงวดจำนวน 2,509 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2555

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 มี.ค. 56	ณ 31 ธ.ค. 55	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	39,141	39,155	(14)	-
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	36,397	36,707	(310)	(1%)
รวมสินทรัพย์	75,538	75,862	(324)	(1%)
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	38,132	33,717	4,415	13%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	13,637	19,213	(5,576)	(29%)
รวมหนี้สิน	51,769	52,930	(1,161)	(2%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	1,964	1,253	711	57%
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	691	565	126	22%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	23,769	22,932	837	4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	75,538	75,862	(324)	-

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน อยู่ในระดับใกล้เคียงกับยอด ณ สิ้นปี 2555 ในขณะที่ ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 310 ล้านบาทเป็นผลโดยหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 1,161 ล้านบาท เนื่องจากมียอดเจ้าหนี้การค้าลดลงทั้งที่ยอดเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นก็ตาม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 34,572 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 ที่จำนวน 31,607 ล้านบาท บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 22,487 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 12,085 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นได้รวมยอดตัวแลกเงิน 2,996 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างกัน 657 ล้านบาทเข้าไว้ด้วยกัน

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 837 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสำหรับงวดในไตรมาส 1 ปี 2556

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 1 ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2555
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	3.8%	7.3%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	1.1%	4.0%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.9	12.8

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 มี.ค. 56	ณ 31 ธ.ค. 55
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.0	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.8
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	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