

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาสสอง ปี 2556 และระยะเวลา 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2556**

**1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ**

	ไตรมาส 2 ปี 2556	ไตรมาส 2 ปี 2555	งวด 6 เดือน ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2555
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	138.5	142.4	141.7	139.1
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	83	98	171	184
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	29.9	31.3	29.9	31.2
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	0.4	(11.0)	2.3	(0.8)
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	57,657	60,524	119,957	123,600
กำไร / (ขาดทุน) ขั้นต้น (ล้านบาท)	369	(4,451)	2,740	128
(ขาดทุน)/ กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่า เสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	(471)	(5,172)	1,063	(1,220)
ขาดทุน สำหรับงวด (ล้านบาท)	(906)	(4,988)	(196)	(2,479)
ขาดทุนต่อหุ้น (บาท) <sup>(1)</sup>	(0.26)	(1.44)	(0.06)	(0.72)

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

## 2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 2 ปี 2556	ไตรมาส 2 ปี 2555	ไตรมาส 1 ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2555
ดูไบ	100.8	106.4	108.2	104.5	111.7
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	115.4	120.3	126.6	121.0	125.6
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	116.1	122.3	128.5	122.3	127.0
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	118.4	124.6	129.0	123.7	129.6
น้ำมันเตา (180 cs)	94.9	102.7	98.6	96.7	107.9
LPG	68.9	76.4	81.1	75.0	84.9
พาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,412	1,497	1,611	1,511	1,530
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) <sup>(1)</sup>	981	1,023	1,076	1,028	1,068

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

<sup>(1)</sup> แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ในไตรมาส 2 ปี 2556 ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงโดยน้ำมันดิบดูไบเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 97 - 109 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล น้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 100.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ต่ำกว่าราคาในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วร้อยละ 5

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 2 ปี 2556 ปรับตัวสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบ โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงร้อยละ 4-5 ในขณะที่ราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 8 ส่วนราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2554 นั้น ราคาเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 2 ปี 2556 อยู่ที่ 61.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 605 ดอลลาร์ต่อตัน) ลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.4 เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยที่ 67.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 714 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 2 ปี 2555

เมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสแรกของปี 2556 ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบในไตรมาสที่ 2 ปี 2556 อยู่ที่ 100.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ลดลงจาก 108.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หรือคิดเป็นร้อยละ 7 ในขณะที่ราคาน้ำมันสำเร็จรูปโดยรวมปรับตัวลดลงร้อยละ 8-10 ในช่วงเวลาเดียวกันในขณะที่ราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 4

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2556 อยู่ที่ 1,412 ดอลลาร์ต่อตัน ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2555 และไตรมาส 1 ปี 2556 เป็นจำนวน 85 ดอลลาร์ต่อตัน และ 199 ดอลลาร์ต่อตัน ตามลำดับ

### 3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 2 ปี 2556	ไตรมาส 2 ปี 2555	+ / (-)	งวด 6 เดือน ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2555	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	-	174.0	174.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	138.5	142.4	(3.9)	141.7	139.1	2.6
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	83	98	(15)	171	184	(13)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	0.4	(11.0)	11.4	2.3	(0.8)	3.1
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) <sup>(1)</sup>	33.5%	33.1%	0.4%	32.8%	33.1%	(0.3%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	53.9%	50.7%	3.2%	54.2%	51.6%	2.6%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	12.6%	16.2%	(3.6%)	13.0%	15.3%	(2.3%)

<sup>(1)</sup> ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 2 ปี 2556 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2555 ลดลง 3.9 พันบาร์เรลต่อวัน อันเป็นผลมาจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลง

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 2 ปี 2556 อยู่ที่ 83 พันตัน ซึ่งลดลง 15 พันตันจากในไตรมาส 2 ปี 2555 เป็นผลจากกำไรขั้นต้นการผลิตพาราไซลีนที่ปรับตัวลดลง

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 2 ปี 2556 อยู่ที่ 0.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ -11.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในไตรมาส 2 ปี 2555 อันเป็นผลมาจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่ลดลง เนื่องจากราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมคงที่มากขึ้นในไตรมาสนี้ โดยทั่วไปจะเห็นได้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบมักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ในไตรมาส 2 ปี 2556 ราคาน้ำมันดิบลดลง ทำให้เกิดการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ประกอบกับค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลง ทั้งสองปัจจัยได้ส่งผลลบทำให้ค่าการกลั่นโดยรวมลดลงตามไปด้วย

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 2 ปี 2556 และ ปี 2555

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 2 ปี 2556	ไตรมาส 2 ปี 2555	+ / (-)	งวด 6 เดือน ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2555	+ / (-)
รายได้จากการขาย	57,657	60,524	(2,867)	119,957	123,600	(3,643)
ต้นทุนขาย	(57,288)	(64,975)	7,687	(117,217)	(123,472)	6,255
<b>(ขาดทุน)/กำไรขั้นต้น</b>	<b>369</b>	<b>(4,451)</b>	<b>4,820</b>	<b>2,740</b>	<b>128</b>	<b>2,612</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,318)	(1,164)	(154)	(2,578)	(2,234)	(344)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(69)	(94)	25	(185)	(187)	2
<b>ขาดทุนจากการขาย</b>	<b>(1,018)</b>	<b>(5,709)</b>	<b>4,691</b>	<b>(23)</b>	<b>(2,293)</b>	<b>2,270</b>
<i>บันทึก:</i>						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(497)	(5,129)	4,632	503	(1,799)	2,302
- ปีโตรเคมี	(521)	(580)	59	(526)	(494)	(32)
รายได้อื่น	26	23	3	37	53	(16)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(263)	(307)	44	(524)	(616)	92
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	94	95	(1)	190	188	2
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการ ดำเนินงาน	-	1	(1)	23	1	22
<b>ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(1,161)</b>	<b>(5,897)</b>	<b>4,736</b>	<b>(297)</b>	<b>(2,667)</b>	<b>2,370</b>
เครดิตภาษีเงินได้	255	909	(654)	101	188	(87)
<b>ขาดทุนสำหรับงวด</b>	<b>(906)</b>	<b>(4,988)</b>	<b>4,082</b>	<b>(196)</b>	<b>(2,479)</b>	<b>2,283</b>
(ขาดทุน)/กำไรจากการวัดมูลค่า เงินลงทุนเพื่อขาย	(37)	(40)	3	89	43	46
<b>ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>	<b>(943)</b>	<b>(5,028)</b>	<b>4,085</b>	<b>(107)</b>	<b>(2,436)</b>	<b>2,329</b>

รายได้จากการขายและต้นทุนขายในไตรมาส 2 ปี 2556 นั้นลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2555 เนื่องจากราคาและปริมาณขายผลิตภัณฑ์ที่ลดลง บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2556 จำนวน 369 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนขั้นต้นจำนวน 4,451 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2555 สะท้อนให้เห็นถึงค่าการกลั่นที่สูงขึ้น โดยหลักเป็นผลมาจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่น้อยลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2556 มีจำนวน 1,387 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2555 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากโครงการการปรับปรุงภาพลักษณ์สถานีสถานีบริการน้ำมันรวมถึง กิจกรรมทางการตลาดอื่นๆ

บริษัทฯ ขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2556 อยู่ที่ 1,018 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนจากการขายจำนวน 5,709 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 ทั้งนี้เป็นผลจากทั้งส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน และจากส่วนธุรกิจปิโตรเคมีที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4,632 ล้านบาท และ 59 ล้านบาทตามลำดับ

รายได้อื่นและรายได้ที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2556 นั้นสอดคล้องกับรายได้ในไตรมาส 2 ปี 2555

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 44 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2556 เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมที่ลดลง

ในไตรมาส 2 ปี 2556 บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้เป็นจำนวน 255 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2555 เนื่องจากขาดทุนสำหรับงวดที่ลดลง

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 906 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2556 ดีขึ้นเมื่อเทียบกับผลขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 4,988 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2555

## 5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 มิ.ย. 56	ณ 31 ธ.ค. 55	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	33,303	39,155	(5,852)	(15%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	36,346	36,707	(361)	(1%)
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>69,649</b>	<b>75,862</b>	<b>(6,213)</b>	<b>(8%)</b>
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	33,642	33,717	(75)	-
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	13,356	19,213	(5,857)	(30%)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>46,998</b>	<b>52,930</b>	<b>(5,932)</b>	<b>(11%)</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	883	1,253	(370)	(30%)
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	654	565	89	16%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>22,651</b>	<b>22,932</b>	<b>(281)</b>	<b>(1%)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>69,649</b>	<b>75,862</b>	<b>(6,213)</b>	<b>(8%)</b>

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 5,852 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้าที่ลดลงสอดคล้องกับยอดปริมาณขายที่ลดลง ในขณะที่ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 361 ล้านบาท โดยหลักเนื่องมาจากการหักค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 5,932 ล้านบาท สาเหตุหลักจากยอดเจ้าหนี้การค้ารวมลดลงจำนวน 9,498 ล้านบาทสอดคล้องกับปริมาณการกลั่นที่ลดลงและตารางเวลาการชื้อน้ำมันดิบ ในขณะที่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นในเวลาเดียวกัน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 35,032 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 ที่จำนวน 31,608 ล้านบาท บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 23,305 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 11,727 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นได้รวมยอดตั๋วแลกเงิน 2,916 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างกัน 3,654

ล้านบาทซึ่งรวมตั๋วสัญญาใช้เงินขายลด 3 ฉบับ ซึ่งออกในเดือนเมษายน พ.ศ. 2556 มูลค่าของตั๋วสัญญาใช้เงินตามวิธี  
ราคาทุนตัดจำหน่าย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2556 มีมูลค่า 3,023 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 281 ล้านบาท เป็นผลมาจากขาดทุนสำหรับงวด และการจ่ายเงินปันผลสำหรับ  
ปี 2555 จำนวน 173 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2556

## 6. อัตราส่วนทางการเงิน

### อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 2 ปี 2556	ไตรมาส 2 ปี 2555	ไตรมาส 1 ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2555
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	0.6%	(7.4%)	3.8%	2.3%	0.1%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(1.6%)	(8.2%)	1.1%	(0.2%)	(2.0%)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(1.8)	(16.7)	5.9	2.0	(2.0)

### อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 มิ.ย. 56	ณ 31 มี.ค. 56	ณ 31 ธ.ค. 55
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.0	1.0	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.5	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5	0.8
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	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

ชื่อ: ژی จอห์น อัทนัส  
ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ  
วันที่: 8 สิงหาคม 2556