

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาสสาม ปี 2556 และระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2556

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2556	ไตรมาส 3 ปี 2555	งวด 9 เดือน ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2555
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	134.2	138.9	139.2	139.0
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	83	83	254	267
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	31.5	31.4	30.4	31.2
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	8.0	11.5	4.2	3.4
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	61,336	60,707	181,293	184,307
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	3,518	4,557	6,258	4,685
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่า เสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้าน บาท)	2,718	3,783	3,781	2,563
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด (ล้านบาท)	1,652	2,461	1,456	(18)
กำไร/(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	0.48	0.71	0.42	(0.01)

(1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 3 ปี 2556	ไตรมาส 3 ปี 2555	ไตรมาส 2 ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2555
ดูไบ	106.3	106.6	100.8	105.1	110.0
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	118.7	122.6	115.4	120.2	124.6
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	123.3	126.6	116.1	122.6	126.9
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	125.3	128.2	118.4	124.25	129.1
น้ำมันเตา (180 cs)	93.4	101.7	94.9	95.6	105.8
LPG	72.8	70.0	68.9	74.3	79.92
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,454	1,363	1,412	1,492	1,474
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	1,009	1,042	981	1,022	1,059

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบไตรมาส 3 ปี 2556 ปรับลดลงจากไตรมาสเดียวกันที่แล้ว โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 100 - 112 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 106.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 3 ปี 2556 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบ โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันที่แล้ว ราคาน้ำมันเบนซิน น้ำมันดีเซล น้ำมันอากาศยาน และ ราคาน้ำมันเตา ที่ปรับตัวลดลงอยู่ในช่วงร้อยละ 2 - 8 ยกเว้นราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ในส่วนของราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2554 นั้น ราคาเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2556 อยู่ที่ 64.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 748 ดอลลาร์ต่อตัน) เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยที่ 62.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 723 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 3 ปี 2555

เมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสสองของปี 2556 ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 อยู่ที่ 106.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจาก 100.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาน้ำมันสำเร็จรูปโดยรวมปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3-6 ในช่วงเวลาเดียวกันยกเว้นราคาน้ำมันเตา ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 1

ราคาพาราไซลีน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2556 อยู่ที่ 1,454 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2555 และไตรมาส 2 ปี 2556 เป็นจำนวน 91 ดอลลาร์ต่อตัน และ 42 ดอลลาร์ต่อตัน ตามลำดับ

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 3 ปี 2556	ไตรมาส 3 ปี 2555	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2555	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	-	174.0	174.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	134.2	138.9	(4.7)	139.2	139.0	0.2
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	83	83	-	254	267	(13)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	8.0	11.5	(3.5)	4.2	3.4	0.8
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	31.6%	34.2%	(2.6)	32.4%	33.5%	(1.1)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	56.6%	50.5%	6.1	55.0%	51.2%	3.8
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	11.8%	15.3%	(3.5)	12.6%	15.3%	(2.7)

⁽¹⁾ ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรแมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 3 ปี 2556 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2555 ลดลง 4.7 พันบาร์เรลต่อวัน เนื่องจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลงในไตรมาสนี้

ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 3 ปี 2556 อยู่ที่ 83 พันตัน ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาส 3 ปี 2555 เนื่องจากส่วนต่างและสภาพตลาดของพาราไซลีนที่ยังตึงตัว

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 3 ปี 2556 อยู่ที่ 8.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ลดลงเทียบกับ 11.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 3 ปี 2555 อันเป็นผลมาจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลงในขณะที่เดียวกันกำไรจากสต็อกน้ำมันเพิ่มขึ้น โดยทั่วไปจะเห็นได้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมสืบเนื่องจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ในไตรมาส 3 ปี 2556 ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น ทำให้เกิดกำไรจากสต็อกน้ำมันผนวกกับการอ่อนค่าลงของเงินสกุลบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์ได้ส่งผลบวกต่อค่าการกลั่นโดยรวมในไตรมาสนี้

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2556 และ ปี 2555

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 3 ปี 2556	ไตรมาส 3 ปี 2555	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2555	+ / (-)
รายได้จากการขาย	61,336	60,707	629	181,293	184,307	(3,014)
ต้นทุนขาย	(57,818)	(56,150)	(1,668)	(175,035)	(179,622)	4,587
กำไรขั้นต้น	3,518	4,557	(1,039)	6,258	4,685	1,573
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,259)	(1,219)	(40)	(3,837)	(3,453)	(384)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(90)	(104)	14	(275)	(291)	16
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	2,169	3,234	(1,065)	2,146	941	1,205
<i>บันทึก:</i>						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	2,236	3,627	(1,391)	2,739	1,828	911
- ปีโตรเคมี	(67)	(393)	326	(593)	(887)	294
รายได้อื่น	22	33	(11)	59	86	(27)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(232)	(292)	60	(756)	(908)	152
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	85	78	7	275	266	9
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	-	-	-	23	1	22
กำไร/(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	2,044	3,053	(1,009)	1,747	386	1,361
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(392)	(592)	200	(291)	(404)	113
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด	1,652	2,461	(809)	1,456	(18)	1,474
ผลกำไร/(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	29	109	(80)	118	153	(35)
กำไร/(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	1,681	2,570	(889)	1,574	135	1,439

รายได้จากการขายในไตรมาส 3 ปี 2556 นั้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2555 เนื่องจากผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่นได้ปรับตัวดีขึ้นทำให้มีสัดส่วนของน้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักเพิ่มขึ้น ต้นทุนขายปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย ซึ่งสอดคล้องกับการปรับตัวของราคาน้ำมันดิบ บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2556 จำนวน 3,518 ล้านบาท

เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 4,557 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2555 สะท้อนให้เห็นถึงค่าการกลั่นที่ลดลงในขณะเดียวกันกำไรจากสต็อกน้ำมันเพิ่มขึ้นและส่วนต่างของพาราไซคลีนปรับตัวขึ้นเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2556 มีจำนวน 1,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 3 ปี 2555 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากกิจกรรมทางการตลาด

บริษัทฯ กำไรจากการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2556 อยู่ที่ 2,169 ล้านบาท ลดลงจากกำไรในไตรมาส 3 ปี 2555 ทั้งนี้เป็นผลกำไรจากการขายทั้งส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน 2,236 ล้านบาท และขาดทุนจากส่วนธุรกิจปิโตรเคมี 67 ล้านบาท

รายได้อื่นในไตรมาส 3 ปี 2556 นั้นลดลงจากรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปี 2555 ซึ่งมีรายได้จากปันผลรับและการขายที่ดินลดลง

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 60 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2556 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 3 ปี 2556 เป็นจำนวน 392 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับจำนวน 592 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2555 สะท้อนถึงกำไรก่อนภาษีเงินได้ที่ลดลง

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสำหรับงวดจำนวน 1,652 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2556 เทียบกับผลกำไรสำหรับงวดจำนวน 2,461 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2555

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 ก.ย. 56	ณ 31 ธ.ค. 55	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	34,402	39,155	(4,753)	(12%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	35,813	36,707	(894)	(2%)
รวมสินทรัพย์	70,215	75,862	(5,647)	(7%)
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	32,808	33,717	(909)	(3%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	13,075	19,213	(6,138)	(32%)
รวมหนี้สิน	45,883	52,930	(7,047)	(13%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	2,535	1,253	1,282	102%
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	683	565	118	21%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,332	22,932	1,400	6%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	70,215	75,862	(5,647)	(7%)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 4,753 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าลดลงสอดคล้องกับราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับตัวลง ในขณะที่ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 894 ล้านบาท โดยหลักเนื่องมาจากการหักค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ในขณะที่บริษัทมีการลงทุนในโครงการเพิ่มประสิทธิภาพระบบบำบัดน้ำเสีย

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 7,047 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากยอดลูกหนี้การค้าน้ำมันดิบเนื่องจากปริมาณการซื้อขายที่ลดลง ประกอบกับยอดเงินกู้ยืมได้ปรับตัวลดลง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 30,697 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 ที่จำนวน 31,608 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้น 19,328 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาว 11,369 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมนี้ได้รวมเงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างกัน 6,584 ล้านบาทและกู้ยืมระยะยาวระหว่างกัน 5,169 ล้านบาท เข้าไว้ด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 1,400 ล้านบาท เป็นผลมาจากการผลประกอบการในไตรมาส 3 ปี 2556 และ จ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2555 ในไตรมาส 2 ปี 2556

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 3 ปี 2556	ไตรมาส 3 ปี 2555	ไตรมาส 2 ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2555
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	5.7%	7.5%	0.6%	3.5%	2.5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	2.7%	4.1%	(1.6%)	0.8%	0.0%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	11.7	12.9	(1.8)	5.0	2.8

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 ก.ย. 56	ณ 31 มี.ย. 56	ณ 31 ธ.ค. 55
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.0	1.0	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.3	1.5	1.4
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5	0.8
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.5	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 พฤศจิกายน 2556