

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2557

1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 1 ปี 2557	ไตรมาส 1 ปี 2556
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	139.2	145.0
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	75	88
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	32.7	29.8
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	1.2	4.2
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	59,864	62,300
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	558	2,371
กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัด จำหน่าย, EBITDA (ล้านบาท)	(241)	1,534
กำไรสุทธิสำหรับงวด (ล้านบาท)	(701)	710
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(0.20)	0.21

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ย Platts สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 1 ปี 2557	ไตรมาส 1 ปี 2556	ไตรมาส 4 ปี 2556
น้ำมันดิบคูไบ	104.5	108.2	106.8
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	119.0	126.6	116.0
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	121.5	128.5	124.1
น้ำมันดีเซล (50 ppmS)	123.2	129.0	126.0
น้ำมันเตา (180 cs)	93.8	98.6	94.2
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	83.8	81.1	86.1
พาราไซลิน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,293	1,611	1,425
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	1,012	1,076	986

ที่มา: Mean of Platts Singapore and PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบคูไบไตรมาส 1/2557 เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 102 - 108 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 104.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งลดลงจากราคาในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 3 โดยราคาน้ำมันดิบคูไบในเดือนมีนาคมปี 2557 ต่ำลง 3.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลจากเดือนธันวาคมปี 2556

ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 1/2557 ปรับตัวลดลงมากกว่าราคาน้ำมันดิบ ส่งผลให้ค่าการกลั่นอุตสาหกรรมลดลง โดยเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว ราคาน้ำมันเบนซินได้รับผลกระทบมากที่สุดคิดเป็นร้อยละ 6 ราคาน้ำมันเตาตกลงร้อยละ 5 ในขณะที่ราคาน้ำมันอากาศยานและราคาน้ำมันดีเซลลดลงที่ร้อยละ 4-5 ส่วนราคาควบคุมก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในประเทศไทยหลังจากเริ่มใช้ราคาใหม่ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2554 นั้น ราคาเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 1/2557 อยู่ที่ 73.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 844 ดอลลาร์ต่อตัน) สูงกว่าเมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยที่ 71.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 820 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 1/2556

ราคาพาราไซลิน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 1/2557 อยู่ที่ 1,293 ดอลลาร์ต่อตัน ซึ่งเป็นระดับราคาที่ต่ำที่สุดนับจากปี 2553 โดยลดลง 318 ดอลลาร์ต่อตัน จากไตรมาส 1/2556 หรือลดลงร้อยละ 20 ในขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินปรับตัวลงร้อยละ 6 ด้วยราคาที่เปลี่ยนแปลงไปนี้ทำให้ส่วนต่างพาราไซลินอุตสาหกรรมระหว่างไตรมาสปรับตัวไปในทางลบ

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 1 ปี 2557	ไตรมาส 1 ปี 2556	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	139.2	145.0	(5.8)
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	75	88	(13)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	1.2	4.2	(3.0)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)			
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา (%) ⁽¹⁾	29.9%	32.2%	(2.3%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก (%)	56.2%	54.4%	1.8%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก (%)	13.9%	13.4%	0.5%

(1) ไม่รวมรีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงานอะโรเมติกส์

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 1/2557 อยู่ที่ 139,200 บาร์เรลต่อวัน ต่ำลง 5,800 บาร์เรลต่อวัน เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 1/2557 อยู่ที่ 75,000 ตัน ซึ่งสอดคล้องกับส่วนต่างพาราไซลีนอุตสาหกรรมที่ต่ำลงในระหว่างไตรมาส

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 1/2557 อยู่ที่ 1.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ 4.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 1/2556 อันเป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบอุตสาหกรรมปรับตัวลงพร้อมกับค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลงเช่นกัน โดยทั่วไปจะเห็นได้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ มักจะส่งผลต่อค่าการกลั่นโดยรวมอันเนื่องมาจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ดังนั้น การปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมในไตรมาส 1/2557 เป็นผลทำให้สินค้าคงเหลือมีมูลค่าลดลงในไตรมาสนี้

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 1 ปี 2557 และไตรมาส 1 ปี 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2557	ไตรมาส 1 ปี 2556	+ / (-)
รายได้จากการขาย	59,864	62,300	(2,436)
ต้นทุนขาย	(59,306)	(59,929)	623
กำไรขั้นต้น	558	2,371	(1,813)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,226)	(1,260)	34
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(101)	(116)	15
กำไรจากการขาย	(769)	995	(1,764)
บันทึก:			
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(200)	1,000	(1,200)
- ปีโตรเคมี	(569)	(5)	(564)
รายได้อื่น	5	11	(6)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(238)	(261)	23
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	100	96	4
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	2	23	(21)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(900)	864	(1,764)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	199	(154)	353
กำไรสำหรับงวด	(701)	710	(1,411)
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	87	126	(39)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(614)	836	(1,450)

ในไตรมาส 1/2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายที่ลดลงจากไตรมาส 1/2556 เนื่องจากระดับราคาผลิตภัณฑ์และปริมาณขายผลิตภัณฑ์ลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายปรับตัวต่ำลงเป็นผลมาจากปริมาณการผลิตที่ลดลงในขณะที่มีการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2557 จำนวน 558 ล้านบาท ลดลง 1,813 ล้านบาทจากไตรมาส 1/2556 โดยหลักเป็นผลมาจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลงในไตรมาส 1/2557 ทั้งในส่วนธุรกิจการกลั่นและจำหน่ายน้ำมัน และส่วนธุรกิจปิโตรเคมี

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 1/2557 มีจำนวน 1,327 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2556 สาเหตุหลักเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายโครงการการปรับปรุงภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมันลดลง

บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 1/2557 อยู่ที่ 769 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 1/2556 มีกำไรจากการขายอยู่ที่ 995 ล้านบาท สืบเนื่องจากกำไรจากการขายทั้งส่วนธุรกิจการกลั่นและการจัดจำหน่ายน้ำมัน และจากส่วนธุรกิจปิโตรเคมีที่ลดลง 1,200 ล้านบาท และ 564 ล้านบาทตามลำดับ

รายได้อื่นและรายได้ที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานในไตรมาส 1/2557 ลดลง 27 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วเนื่องมาจากไม่มีการขายสินทรัพย์อื่นที่มีได้เกิดจากการดำเนินงาน

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 23 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2557 โดยเป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยลดลง แม้จะมียอดเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้ในไตรมาส 1/2557 เป็นจำนวน 199 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 1/2556 มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เป็นจำนวน 154 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนในไตรมาสเมื่อเทียบกับผลกำไรในไตรมาส 1/2556

ปัจจัยทั้งหมดที่กล่าวมานี้ทำให้บริษัทฯ มีขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 701 ล้านบาทในไตรมาส 1/2557 เทียบกับกำไรสำหรับงวดจำนวน 710 ล้านบาทในไตรมาส 1/2556

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 31 มี.ค. 57	ณ 31 ธ.ค. 56	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	35,447	38,422	(2,975)	(8%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	35,754	35,588	166	-
รวมสินทรัพย์	71,201	74,010	(2,809)	(4%)
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	36,775	38,685	(1,910)	(5%)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	12,461	12,746	(285)	(2%)
รวมหนี้สิน	49,236	51,431	(2,195)	(4%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	1	702	(701)	(100%)
- องค์กรกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	850	763	87	11%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	21,965	22,579	(614)	(3%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	71,201	74,010	(2,809)	(4%)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ลดลงร้อยละ 8 เมื่อเทียบ ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงจากราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์โดยรวมที่ปรับตัวลง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากสินทรัพย์ถาวรเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น หักลบกับการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 2,195 ล้านบาท เนื่องจากมียอดเจ้าหนี้การค้าลดลง 6,145 ล้านบาท หักลบบางส่วนกับยอดเงินกู้ยืมซึ่งเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม 38,273 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 ที่จำนวน 34,396 ล้านบาท บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 27,617 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 10,656 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นได้รวมยอดตั๋วแลกเงิน 2,297 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 13,720 ล้านบาทเข้าไว้ด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 614 ล้านบาท เป็นผลมาจากขาดทุนสำหรับงวดในไตรมาส 1/2557

6. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 1 ปี 2557	ไตรมาส 1 ปี 2556
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	0.9%	3.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(1.2%)	1.1%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(1.0)	5.9

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 31 มี.ค. 57	ณ 31 ธ.ค. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.0	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.7	1.5
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.7	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: ชี จอห์น อัทนัส
ตำแหน่ง: กรรมการผู้จัดการ
วันที่: 9 พฤษภาคม 2557