

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับ ไตรมาสสาม ปี 2557 และระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2557

1. ข้อมูลทางการเงินและ ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2556	งวด 9 เดือน ปี 2557	งวด 9 เดือน ปี 2556
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	127.1	134.2	135.3	139.2
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	69	83	197	254
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์)	32.1	31.5	32.4	30.4
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(5.8)	8.0	(0.4)	4.2
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	55,458	61,336	175,446	181,293
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	(1,926)	3,518	(226)	6,258
กำไร/(ขาดทุน)ขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่า เสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, EBITDA (ล้าน บาท)	(2,916)	2,718	(2,926)	3,781
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด (ล้านบาท)	(2,830)	1,652	(4,160)	1,456
กำไร/(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) ⁽¹⁾	(0.82)	0.48	(1.2)	0.42

⁽¹⁾ คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย: ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	ไตรมาส 3 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2556	ไตรมาส 2 ปี 2557	งวด 9 เดือน ปี 2557	งวด 9 เดือน ปี 2556
น้ำมันดิบดูไบ	101.5	106.3	106.1	104.0	105.1
น้ำมันเบนซิน (ออกเทน 95)	114.6	118.7	122.2	118.6	120.2
น้ำมันอากาศยาน / น้ำมันก๊าด	116.0	123.3	120.4	119.3	122.6
น้ำมันดีเซล (0.5% กำมะถัน)	117.0	125.3	123.1	121.1	124.3
น้ำมันเตา (180 cs)	90.9	93.4	93.3	92.7	95.6
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	70.5	72.8	72.8	75.7	74.3
พาราไซลีน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,339	1,454	1,253	1,295	1,492
เบนซิน (ออกเทน 95) – (ดอลลาร์ต่อตัน) ⁽¹⁾	974	1,009	1,039	1,008	1,022

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์และ PCI

(1) แปลงค่าเป็นดอลลาร์ต่อตัน โดย 1 ตัน = 8.5 บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงในไตรมาส 3/2557 เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงราคา 94-108 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ราคาน้ำมันดิบดูไบโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 101.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 5 ของราคาในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว

ราคาผลิตภัณฑ์ในไตรมาส 3/2557 ปรับตัวสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบ ราคาผลิตภัณฑ์ทั้งน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยาน น้ำมันดีเซล น้ำมันเตา และก๊าซปิโตรเลียมเหลวปรับตัวลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 3-7 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2556 ราคาเฉลี่ยของก๊าซปิโตรเลียมเหลวในประเทศไทยอยู่ที่ 63.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 728 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 3/2557 ลดลงเมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยที่ 64.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (หรือ 748 ดอลลาร์ต่อตัน) ในไตรมาส 3/2556

สำหรับราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบในไตรมาส 3/2557 ปรับตัวลดลงอยู่ที่ 101.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลลดลงจาก 106.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หรือในอัตราร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับ 2/2557 ในขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์โดยรวมเฉลี่ยลดลงในอัตราร้อยละ 3-6

ราคาพาราไซลีน (Asian contract price) สำหรับไตรมาส 3/2557 อยู่ที่ 1,339 ดอลลาร์ต่อตัน ลดลงจากไตรมาส 3/2556 เป็นจำนวน 115 ดอลลาร์ต่อตัน แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2557 เป็นจำนวน 86 ดอลลาร์ต่อตัน ในขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2557 ด้วยราคาที่เปลี่ยนแปลงไปนี้ทำให้ส่วนต่างราคาพาราไซลีนอุตสาหกรรมในปี 2557 ปรับตัวไปในทางลบ

3. การผลิตและค่าการกลั่น

	ไตรมาส 3 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2556	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2557	งวด 9 เดือน ปี 2556	+ / (-)
กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	174.0	174.0	-	174.0	174.0	-
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	127.1	134.2	(7.1)	135.3	139.2	(3.9)
ปริมาณการผลิตพาราไซลีน (พันตัน)	69	83	(14.0)	197	254	(57.0)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	(5.8)	8.0	(13.8)	(0.4)	4.2	(4.6)
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโรงกลั่น (%)						
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	25.9%	26.4%	(0.5%)	27.2%	28.1%	(0.9%)
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนัก	43.4%	44.6%	(1.2%)	45.3%	44.2%	1.1%
– น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	10.4%	9.3%	1.1%	11.2%	10.1%	1.1%
– รีฟอร์มเมตที่ส่งไปยังโรงงาน อะโรเมติกส์และอื่นๆ	20.3%	19.7%	0.6%	16.3%	17.6%	(1.3%)

บริษัทฯ ได้หยุดดำเนินการผลิตในหน่วยหอกลิ้นน้ำมันดิบ (Atmospheric Pipestill) หน่วยหอกลิ้นสูญญากาศ (Vacuum Pipestill) หน่วยบำบัดกำมะถันในน้ำมันแนฟทาร์/น้ำมันก๊าด/น้ำมันดีเซล (Naphtha/Kerosene/Gasoil Hydrofiner) โรงงานอะโรเมติกส์ (Aromatic Plant) และโรงงานผลิตสารละลายไฮโดรคาร์บอน (Fluid Plant) ตามแผนการซ่อมบำรุงของบริษัทเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและเพื่อบำรุงรักษาอุปกรณ์ให้คงทนและปลอดภัยในการใช้งานของหน่วยกลั่น เป็นระยะเวลา 46 วัน เริ่มตั้งแต่วันที่ 21 กันยายน 2557

น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาส 3/2557 ลดลง 7.1 พันบาร์เรลต่อวันเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2556 เป็นผลมาจากการหยุดดำเนินการผลิตตามแผน ปริมาณการผลิตพาราไซลีนในไตรมาส 3/2557 อยู่ที่ 69 พันตัน ซึ่งลดลง 14 พันตันจากในไตรมาส 3/2556 เป็นผลจากแผนปรับปรุงโรงงานอะโรเมติกส์ที่เริ่มในเดือนกันยายน

ค่าการกลั่นโดยรวมของไตรมาส 3/2557 อยู่ที่ ลบ 5.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เทียบกับ 8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาส 3/2556 อันเป็นผลมาจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันดิบและราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลงเมื่อเทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมันในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

4. ผลประกอบการด้านการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2557 และ ปี 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 3 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2556	+ / (-)	งวด 9 เดือน ปี 2557	งวด 9 เดือน ปี 2556	+ / (-)
รายได้จากการขาย	55,458	61,336	(5,878)	175,446	181,293	(5,847)
ต้นทุนขาย	(57,384)	(57,818)	434	(175,672)	(175,035)	(637)
กำไรขั้นต้น	(1,926)	3,518	(5,444)	(226)	6,258	(6,484)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,427)	(1,259)	(168)	(4,003)	(3,837)	(166)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(105)	(90)	(15)	(306)	(275)	(31)
กำไร/(ขาดทุน)จากการขาย	(3,458)	2,169	(5,627)	(4,535)	2,146	(6,681)
<i>บันทึก:</i>						
- การกลั่นน้ำมันและจัดจำหน่ายน้ำมัน	(2,970)	2,236	(5,206)	(2,916)	2,739	(5,655)
- ปีโอโรเคมี	(488)	(67)	(421)	(1,619)	(593)	(1,026)
รายได้อื่น	28	22	6	68	59	9
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(215)	(232)	17	(660)	(756)	96
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	84	85	(1)	283	275	8
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	-	-	-	(434)	23	(457)
กำไร/(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(3,561)	2,044	(5,605)	(5,278)	1,747	(7,025)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	731	(392)	1,123	1,118	(291)	1,409
กำไร/(ขาดทุน)สำหรับงวด	(2,830)	1,652	(4,482)	(4,160)	1,456	(5,616)
ผลกำไร/(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	36	29	7	288	118	170
กำไร/(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(2,794)	1,681	(4,475)	(3,872)	1,574	(5,446)

รายได้จากการขายในไตรมาส 3/2557 นั้นลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์และการผลิตที่ลดลง บริษัทฯ มีผลขาดทุนขั้นต้นในไตรมาส 3/2557 จำนวน 1,926 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 3,518 ล้านบาทในไตรมาส 3/2556 ซึ่งเป็นผลจากค่าการกลั่นของอุตสาหกรรมและส่วนต่างพาราไซลีนที่ลดลงและผลกระทบจากขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับไตรมาส 3/2557 มีจำนวน 1,532 ล้านบาท ซึ่งสูงขึ้นกว่าไตรมาส 3/2556 เนื่องจากกิจกรรมทางการโฆษณาและการตลาดอื่นๆ

บริษัทฯ ขาดทุนจากการขายสำหรับไตรมาส 3/2557 จำนวน 3,458 ล้านบาท ในขณะที่มีกำไรจากการขายจำนวน 2,169 ล้านบาทในไตรมาส 3/2556 ผลการดำเนินงานของส่วนธุรกิจการกั้นและการจัดจำหน่ายน้ำมันและส่วนธุรกิจปิโตรเลียมปรับตัวลดลง 5,206 ล้านบาทและ 421 ล้านบาทตามลำดับเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

รายได้อื่นในไตรมาส 3/2557 เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาทเมื่อเทียบกับในไตรมาส 3/2556 เป็นผลมาจากรายได้เงินปันผลจากบริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BAFS) ที่สูงขึ้นหักกับรายได้จากการขายทรัพย์สินที่ลดลง

ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง 17 ล้านบาทในไตรมาส 3/2557 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วเป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยลดลงหักกับยอดเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ในไตรมาส 3/2557 บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้เป็นจำนวน 731 ล้านบาทเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 392 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2556

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 2,830 ล้านบาทในไตรมาส 3/2557 เมื่อเทียบกับผลกำไรสำหรับงวดจำนวน 1,652 ล้านบาทในไตรมาส 3/2556

5. งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ)

	ณ 30 ก.ย. 57	ณ 31 ธ.ค. 56	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
- สินทรัพย์หมุนเวียน	35,376	38,422	(3,046)	(8%)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	36,515	35,588	927	3%
รวมสินทรัพย์	71,891	74,010	(2,119)	(3%)
หนี้สิน				
- หนี้สินหมุนเวียน	47,636	38,685	8,951	23%
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	5,549	12,746	(7,197)	(56%)
รวมหนี้สิน	53,185	51,431	1,754	3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,075	17,075	-	-
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,032	4,032	-	-
- กำไรสะสม	(3,459)	702	(4,161)	(593%)
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,051	763	288	38%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7	7	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	18,706	22,579	(3,873)	(17%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	71,891	74,010	(2,119)	(3%)

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 ลดลง 3,046 ล้านบาทจากยอด ณ สิ้นปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือสุทธิที่ลดลง ในขณะที่ยอดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 927 ล้านบาท โดยหลักเนื่องมาจากมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม สินทรัพย์ทางการเงินถือไว้เพื่อขาย และสินทรัพย์ภายในได้รอดตัดบัญชีสูงขึ้น

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 1,754 ล้านบาทสาเหตุหลักเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันหักกับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงเป็นผลจากเกณฑ์เวลาในการชื้อน้ำมันดิบและการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว

บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 จำนวน 37,732 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 ที่จำนวน 34,396 ล้านบาท บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมประกอบไปด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น 34,132 ล้านบาท และยอดเงินกู้ยืมระยะยาว 3,600 ล้านบาท สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นนั้นได้รวมยอดตัวแลกเงิน 4,095 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 18,097 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 3,873 ล้านบาท เป็นผลมาจากขาดทุนในเก้าเดือนของปี 2557

6. งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	งวด 9 เดือน ปี 2557	งวด 9 เดือน ปี 2556
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(3,551)	630
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(683)	(733)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	3,579	(1,424)

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 3,551 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากขาดทุนสำหรับงวด กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 683 ล้านบาทอันเป็นผลมาจากการลงทุนเพื่อการบำรุงรักษากำลังการผลิต และกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 3,579 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นหักกับเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

7. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนกำไร

	ไตรมาส 3 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2556	ไตรมาส 2 ปี 2557	งวด 9 เดือน ปี 2557	งวด 9 เดือน ปี 2556
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	(3.5%)	5.7%	1.9%	(0.1%)	3.5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(5.1%)	2.7%	(1.0%)	(2.4%)	0.8%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(13.5)	11.7	1.1	(4.4)	5.0

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ 30 ก.ย. 57	ณ 31 มี.ย. 57	ณ 31 ธ.ค. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.7	0.9	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.0	1.7	1.5
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.5	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.0	1.6	1.5

ที่มาในการคำนวณ

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น

= กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย

อัตราส่วนกำไรสุทธิ

= กำไรสุทธิ / รายได้จากการขาย

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

= EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

= (เงินสดและรายการเทียบเท่า + เงินลงทุนระยะสั้น +
ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย - เงินสดและรายการ
เทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

นิล เอ. แชนเซ็น

ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ

14 พฤศจิกายน 2557