

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัทฯ ประกอบกิจการกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยเป็นเจ้าของและเป็นผู้ประกอบกิจการโรงกลั่นน้ำมันเดี่ยว (Single-Site) ที่ใหญ่ที่สุดในประเทศ ซึ่งเป็นโรงกลั่นที่มีกระบวนการกลั่นหลายขั้นตอน สามารถผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปชนิดที่มีคุณค่าสูงในสัดส่วนที่มากที่สุดแห่งหนึ่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ประมาณ 220,000 บาร์เรลต่อวัน ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 21 ของกำลังการกลั่นทั้งหมดของประเทศ

สำหรับปี 2546 และงวดหกเดือนแรกของปี 2547 บริษัทฯ ได้ดำเนินการกลั่นน้ำมันมากกว่ากำลังการผลิตติดตั้ง (Nameplate Capacity) โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) อยู่ที่ร้อยละ 104 และร้อยละ 105 ตามลำดับ ในปี 2546 บริษัทฯ ได้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปในประเทศคิดเป็นมูลค่าประมาณร้อยละ 92 ของมูลค่าขายของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ บมจ. ปตท. ในอัตราร้อยละ 45 ให้แก่เซลล์ในอัตราร้อยละ 15 ให้แก่คาลเท็กซ์ในอัตราร้อยละ 3 ให้แก่ผู้ซื้อรายอื่นในอัตราร้อยละ 24 ให้แก่บจ. ไทยพาราไซลีน ในอัตราร้อยละ 5 และส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 8 เป็นการส่งออกไปยังประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเอเชีย สำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2547 บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปในประเทศ คิดเป็นมูลค่าประมาณร้อยละ 91 ของมูลค่าขายของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ บมจ. ปตท. ในอัตราร้อยละ 47 ให้แก่เซลล์ในอัตราร้อยละ 11 ให้แก่คาลเท็กซ์ในอัตราร้อยละ 2 ให้แก่ผู้ซื้อรายอื่นในอัตราร้อยละ 27 ให้แก่บจ. ไทยพาราไซลีนในอัตราร้อยละ 4 และส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 9 เป็นการส่งออกไปยังประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเอเชีย

นอกจากธุรกิจการกลั่นน้ำมันแล้ว บริษัทฯ ยังประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้าโดยการลงทุนผ่านบจ. ไทยออยล์ เพาเวอร์ ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 55 และบจ. ผลิตไฟฟ้าอิสระ ซึ่งบจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ถือหุ้นร้อยละ 56 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังประกอบธุรกิจผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีโดยการลงทุนผ่าน บจ. ไทยพาราไซลีน ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 20 ธุรกิจกลั่นน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานโดยลงทุนผ่านบจ. ไทยซูบเบส ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 13 และธุรกิจขนส่งน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วยการลงทุนผ่านบจ. ไทยออยล์มาร์ติน ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดและผ่านบจ. ท่อส่งปิโตรเลียมไทย ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 9 การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นดังกล่าวเป็นไปตามแผนธุรกิจเพื่อกระจายความเสี่ยงและเน้นความมั่นคงทางธุรกิจและรายได้ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ กำหนดให้การกลั่นน้ำมันเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ธุรกิจกลั่นน้ำมันธุรกิจผลิตไฟฟ้า และธุรกิจขนส่งน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ของบริษัทฯ ทำกำไรสุทธิในปี 2544 คิดเป็นร้อยละ (13) ร้อยละ 115 และร้อยละ (2) ของกำไรสุทธิทั้งหมดของบริษัทฯ ในปี 2545 คิดเป็นร้อยละ 36 ร้อยละ 65 และร้อยละ (1) ของกำไรสุทธิทั้งหมดของบริษัทฯ ในปี 2546 คิดเป็นร้อยละ 92 ร้อยละ 9 และร้อยละ (1) ของกำไรสุทธิทั้งหมดของบริษัทฯ และในงวดหกเดือนแรกของปี 2547 คิดเป็นร้อยละ 102 ร้อยละ 1 และร้อยละ (3) ของกำไรสุทธิทั้งหมดของบริษัทฯ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และวันที่ 30 มิถุนายน 2547 เป็นจำนวน 101,931 ล้านบาทและ 99,350 ล้านบาท ตามลำดับ และมีหนี้สินรวมลดลงจาก 65,654 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เป็น 57,248 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 อันเป็นผลมาจากการจัดหาเงินกู้ยืมใหม่ (Refinance) ซ้ำหนี้สินและแลกเปลี่ยนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวในเดือนเมษายน 2547 และการชำระหนี้สินก่อนกำหนดในเดือนมิถุนายน 2547 บริษัทฯ ยังมีผลขาดทุนสะสมเป็นจำนวน 879 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 ซึ่งลดลงจาก 8,167 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 อันเป็นผลมาจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 6,633 ล้านบาท

รายได้ของบริษัทฯ ที่ปรากฏในงบการเงินรวมสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ถึง 2546 และรอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547 โดยหลักเป็นรายได้จากธุรกิจกลั่นน้ำมัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้า และธุรกิจขนส่งน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี โดยมีรายละเอียดปรากฏตามตารางแสดงรายได้ดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาทยกเว้นอัตราร้อยละ

	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547	
	2544		2545		2546		จำนวนเงิน	ร้อยละของมูลค่าขายสุทธิ
	จำนวนเงิน	ร้อยละของมูลค่าขายสุทธิ	จำนวนเงิน	ร้อยละของมูลค่าขายสุทธิ	จำนวนเงิน	ร้อยละของมูลค่าขายสุทธิ		
ขายสุทธิ								
1. ธุรกิจกลั่นน้ำมัน ⁽¹⁾	69,459	89	96,407	93	139,327	95	81,628	96
2. ธุรกิจผลิตไฟฟ้า.....	9,717	12	8,080	8	7,719	5	3,686	4
3. ธุรกิจขนส่งน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี.....	444	0	576	1	790	1	447	1
หัก รายการระหว่างกัน.....	(1,872)	(2)	(1,937)	(2)	(1,887)	(1)	(882)	(1)
รวม.....	77,748	100	103,126	100	145,949	100	84,879	100
กำไรขั้นต้นหักค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร								
1. ธุรกิจกลั่นน้ำมัน ⁽¹⁾	(2,617)	(3)	1,091	1	4,057	3	7,294	9
2. ธุรกิจผลิตไฟฟ้า.....	1,965	3	1,237	2	776	1	459	0
3. ธุรกิจขนส่งน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี.....	0	0	11	0	(19)	0	(4)	0
หัก รายการระหว่างกัน.....	308	0	336	0	535	0	219	0
รวม.....	(344)	0	2,675	3	5,349	4	7,968	9
รายรับอื่น⁽²⁾								
1. ธุรกิจกลั่นน้ำมัน ⁽¹⁾	2,813	4	1,992	2	5,331	4	865	1
2. ธุรกิจผลิตไฟฟ้า.....	470	1	353	1	1,696	1	57	0
3. ธุรกิจขนส่งน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี.....	5	0	2	0	17	0	2	0
หัก รายการระหว่างกัน.....	(853)	(1)	(678)	(1)	(1,136)	(1)	(275)	(0)
รวม.....	2,435	3	1,669	2	5,905	4	649	1

หมายเหตุ

- (1) รวมค่าบริการรับจ้างกลั่นน้ำมันในปี 2544 และ 2545 จำนวน 285 ล้านบาทและ 1,163 ล้านบาทตามลำดับ
- (2) ประกอบด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย กำไรจากการขายซื้อหนี้สินก่อนกำหนด ค่าสินไหมทดแทน และรายได้อื่น

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญครั้งนี้ไปใช้เป็นเงินทุนส่วนหนึ่งของการเพิ่มกำลังการผลิต (Debottlenecking) ของหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (Crude Distillation Unit-3 หรือ CDU-3) และหน่วยผลิตอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (Associated Facilities) ใช้เป็นรายจ่ายส่วนทุน (Capital Expenditure) ที่เกี่ยวเนื่องหลังจากการรวมธุรกิจการผลิตของ บจ. ไทยพาราไซลีน และ บมจ. ไทยลูบเบส และการเพิ่มกำลังการผลิตของ บจ. ไทยพาราไซลีน ซีโอสินทรัพย์อื่น ๆ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และเงินทุนในการดำเนินงานทั่วไปของบริษัทฯ

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

หุ้นสามัญที่เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปในครั้งนี้มีจำนวนรวมไม่เกิน 911,263,864 หุ้น ประกอบด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นร้อยละ 4.44 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ (ไม่รวมการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน) และหุ้นสามัญเดิมจำนวนไม่เกิน 821,263,864 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน หุ้นส่วนเกินดังกล่าวจะมีจำนวนไม่เกินร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้หรือจำนวนประมาณ 106,415,700 หุ้น โดยมีราคาเสนอขายเบื้องต้นหุ้นละ 27-32 บาท กำหนดการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อรายย่อยบุคคลทั่วไป และผู้มีอุปการคุณ ในวันที่ 7 ถึง 8 ตุลาคม 2547 และสำหรับนักลงทุนสถาบันในวันที่ 13 ถึง 15 ตุลาคม 2547 โดยการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2547

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)