

## 6. โครงการในอนาคต

### 6.1 โครงการเพิ่มกำลังการผลิตหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (CDU-3)

บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะขยายกำลังการกลั่นน้ำมันดิบของบริษัทฯ เพื่อรองรับอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต และเพื่อเพิ่มกำไรจากการกลั่น ขณะนี้บริษัทฯ อยู่ในขั้นวางแผนการดำเนินการสำหรับโครงการเพิ่มกำลังการผลิตของ CDU-3 เพื่อให้สามารถผลิตวัตถุดิบเพิ่มขึ้นสำหรับใช้ในหน่วยเปลี่ยนแปลงสภาพโมเลกุล และเพื่อขยายกำลังการกลั่นจาก 220,000 บาร์เรลต่อวันเป็น 270,000 บาร์เรลต่อวัน โดยโครงการดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว แต่บริษัทฯ ยังไม่ได้เข้าทำสัญญาก่อสร้างในโครงการดังกล่าว และยังไม่ได้รับใบอนุญาตจากรัฐบาลในการดำเนินการดังกล่าว บริษัทฯ คาดว่าต้นทุนการลงทุนในโครงการนี้จะใช้เงินประมาณ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยบริษัทฯ วางแผนจะใช้เงินซึ่งได้รับจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อย่างเป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนในโครงการนี้ และบริษัทฯ ตั้งใจที่จะใช้เงินสดที่ได้จากการประกอบการมาลงทุนในส่วนที่เหลือ บริษัทฯ เชื่อว่าการเพิ่มกำลังการผลิตของ CDU-3 และหน่วยกลั่นต่อเนื่องอื่นๆ ด้วยการลงทุนที่น้อยที่สุดจะทำให้บริษัทฯ สามารถได้รับประโยชน์จากความสามารถในการตอบสนองต่อความต้องการในผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปในประเทศไทยที่เพิ่มสูงขึ้นได้ บริษัทฯ คาดว่าโครงการดังกล่าวนี้จะแล้วเสร็จในปลายปี 2549

### 6.2 โครงการรวมธุรกิจกับ บจ. ไทยพาราไซลีน และ บมจ. ไทยลูบเบส

บริษัทฯ มีแผนที่จะเข้าถือหุ้นทั้งหมดใน บจ. ไทยพาราไซลีน และ บมจ. ไทยลูบเบส โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรวมธุรกิจกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ธุรกิจพาราไซลีน และธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานเข้าด้วยกัน

#### บจ. ไทยพาราไซลีน

บจ. ไทยพาราไซลีน ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 20 เป็นผู้ประกอบกิจการโรงงานผลิตพาราไซลีนที่มีความสามารถในการผลิตพาราไซลีนจากวัตถุดิบมีกซ์ไซลีนส์ในปริมาณ 289,000 ตันต่อปี โดยใช้เทคโนโลยีในการผลิตของ Universal Oil Products Asia Pacific Pte. Ltd. มาตั้งแต่ปี 2544

#### ตารางแสดงสรุปข้อมูลทางการเงินบางรายการของ บจ. ไทยพาราไซลีน

	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 (ตรวจสอบแล้ว)	งวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 (สอบทานแล้ว)
ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน		
รายได้รวม	7,634	3,372
ค่าใช้จ่าย	8,020	3,689
ดอกเบี้ยจ่าย	208	106
กำไรสุทธิ/(ขาดทุนสุทธิ)	(594)	(423)

หน่วย: ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 (ตรวจสอบแล้ว)	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 (สอบทานแล้ว)
ข้อมูลจากบุคคล		
อาคารและอุปกรณ์ – สหุทธิ	7,162	6,941
สินทรัพย์รวม	8,028	7,909
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	824	404
หนี้เงินกู้ระยะยาว – ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	247	381
ค่าใช้จ่าย- ดอกเบี้ยค้างจ่าย	232	274
หนี้เงินกู้ระยะยาว – สหุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,704	2,652
เงินกู้ค้ำยืมสิทธิจากผู้ถือหุ้น	--	246
ขาดทุนสะสม	(2,429)	(2,943)
ส่วนของผู้ถือหุ้น- สหุทธิ	2,697	2,184

บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากับผู้ถือหุ้นรายอื่นของ บจ. ไทยพาราโซลีน เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2547 เพื่อเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ บจ. ไทยพาราโซลีน ในจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 40,387,369 ดอลลาร์สหรัฐ ตามสัญญาซื้อขายหุ้น ผู้ถือหุ้นของ บจ. ไทยพาราโซลีน ที่ขายหุ้นและแสดงเจตจำนงที่จะซื้อหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วนเข้าซื้อหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จัดสรรไว้ในการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ในราคาเดียวกับราคาที่เสนอขายแก่ประชาชนโดยหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ขายได้รับจะถูกห้ามขายมีกำหนดระยะเวลา 2 ปี นับจากวันแรกที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายอื่นของ บจ. ไทยพาราโซลีน ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นได้ บริษัทฯ อาจไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นของ บจ. ไทยพาราโซลีน สำเร็จได้ นอกจากนี้ การซื้อขายหุ้นของ บจ. ไทยพาราโซลีน จะเกิดขึ้นต่อเมื่อการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้สำเร็จแล้ว ทั้งนี้ บมจ. ปตท. มีสิทธิซื้อหุ้นของบริษัทฯ ในจำนวนที่จะทำให้ บมจ. ปตท. ถือหุ้นทั้งหมดในบริษัทฯ ไม่เกินกว่าร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ (หรือร้อยละ 49.66 ภายได้ข้อสันนิษฐานว่าผู้รับประกันการจัดจำหน่ายได้ใช้สิทธิจัดสรรหุ้นส่วนเกินทั้งหมด (Over-Allotment) จากบริษัทฯ) โดย บมจ. ปตท. จะได้รับคืนเงินส่วนที่เหลือจากการซื้อหุ้นของบริษัทฯ โดยหลังจากการซื้อหุ้นดังกล่าวข้างต้นของบริษัทฯ บริษัทฯ ต้องการให้ บจ. ไทยพาราโซลีน คงความเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแผนการที่จะรวมโรงงานของ บจ. ไทยพาราโซลีน เข้ากับ โรงกลั่นของบริษัทฯ และดำเนินโครงการขยายการผลิตพาราโซลีน ให้มีความสามารถในการผลิตพาราโซลีน สูงขึ้นประมาณร้อยละ 41 หรือ จากเดิม 289,000 ตันต่อปีในปัจจุบันให้เป็น 407,000 ตันต่อปี โดยคาดว่าโครงการขยายการผลิตดังกล่าวจะแล้วเสร็จได้ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะผลิตมิกซ์โซลีนส์เพิ่มขึ้น โดยการเพิ่มประสิทธิภาพของหน่วยผลิตที่ไม่มีกำลังการผลิตในปัจจุบันให้สามารถแปลงสภาพอะโรมาติกเป็นมิกซ์โซลีนส์ได้ บริษัทฯ คาดว่าต้นทุนในการลงทุนขยายการผลิตดังกล่าวจะมีจำนวนประมาณ 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าการรวมธุรกิจดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ มีความคล่องตัวในการประกอบการซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุนในการดำเนินการลดต่ำลง ทำให้บริษัทฯ แน่ใจได้ว่าจะมีความต้องการเพียงพอสำหรับปริมาณมิกซ์โซลีนส์ที่อาจเพิ่มขึ้นตามความต้องการที่เพิ่มขึ้นและรักษาระดับกำไรเอาไว้ได้ ถึงแม้ว่าจะเกิดภาวะราคาพาราโซลีนส์และมิกซ์โซลีนส์ผันผวนในอนาคต

## บมจ. ไทยลูบเบส

บมจ. ไทยลูบเบส ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 13 เป็นผู้ประกอบกิจการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานในปริมาณ 270,000 ตันต่อปี จากวัตถุดิบ Arabian Light Long Residue โดยใช้เทคโนโลยีในการผลิตของ Bechtel Corporation มาตั้งแต่ปี 2536

## ตารางแสดงข้อมูลทางการเงินบางรายการของ บมจ. ไทยลูบเบส

หน่วย: ล้านบาท

	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 (ตรวจสอบแล้ว)	งวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 (สอบทานแล้ว)
ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน		
รายได้รวม	1,196	4,053
ค่าใช้จ่ายรวม	(4,511)	3,547
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์	(3,378)	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	7,957	-
กำไรสุทธิ	4,157	477

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 (ตรวจสอบแล้ว)	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 (สอบทานแล้ว)
ข้อมูลจากงบดุล		
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,686	1,591
สินทรัพย์รวม	2,890	3,604
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	--	540
เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	556	325
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	310	309
กำไร/ขาดทุนสะสม	(207)	271
ส่วนของผู้ถือหุ้น-สุทธิ	1,550	2,029

บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากับผู้ถือหุ้นรายอื่นของ บมจ. ไทยลูบเบส เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2547 เพื่อเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ บมจ. ไทยลูบเบส ในจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 47,849,998 ดอลลาร์สหรัฐ ตามสัญญาซื้อขายหุ้น ผู้ถือหุ้นของ บมจ. ไทยลูบเบส ที่ขายหุ้นและแสดงเจตจำนงที่จะซื้อหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วนเข้าซื้อหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จัดสรรไว้ในการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ในราคาเดียวกับราคาที่เสนอขายแก่ประชาชน โดยหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ขายได้รับจะถูกห้ามขายมีกำหนดระยะเวลา 2 ปี นับจากวันแรกที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายอื่นของ บมจ. ไทยลูบเบสไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นได้ บริษัทฯ อาจไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นของ บมจ. ไทยลูบเบสสำเร็จลุล่วง นอกจากนี้ การซื้อขายหุ้นของ บมจ. ไทยลูบเบสจะเกิดขึ้นต่อเมื่อการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้สำเร็จลุล่วง ทั้งนี้ บมจ. ปตท. มีสิทธิซื้อหุ้นของบริษัทฯ ในจำนวนที่จะทำให้ บมจ. ปตท. ถือหุ้นทั้งหมดในบริษัทฯ ไม่เกินกว่าร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้

(หรือร้อยละ 49.66 ภายใต้ข้อสันนิษฐานว่าผู้รับประกันการจัดจำหน่ายได้ใช้สิทธิจัดสรรหุ้นส่วนเกินทั้งหมด (Over-Allotment) จากบริษัทฯ) โดย บมจ. ปตท. จะได้รับคืนเงินส่วนที่เหลือจากการซื้อหุ้นของบริษัทฯ โดยหลังจากการซื้อหุ้นดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ต้องการให้บมจ. ไทยลูบเบสลงความเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแผนการที่จะต่อท่อขนส่งผลิตภัณฑ์ระหว่างโรงงานของบมจ. ไทยลูบเบสเข้ากับโรงกลั่นของบริษัทฯ ด้วยต้นทุนที่ต่ำเพียงประมาณ 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อรองรับการรวมการประกอบธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต หลังจากที่โครงการเพิ่มกำลังการผลิต CDU-3 สำเร็จในปี 2549 บริษัทฯ อาจทำการจัดหาวัตถุดิบหลักให้แก่บมจ. ไทยลูบเบส บริษัทฯ ยังอาจปรับระดับการผลิตผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน และใช้กำลังการผลิตส่วนที่เหลือของหน่วยกลั่นสุญญากาศ (High Vacuum Unit) และหน่วย Propane Deasphalting Unit ของบมจ. ไทยลูบเบสที่มีประสิทธิภาพสูงกว่า และให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าหน่วยกลั่นสุญญากาศ (High Vacuum Unit) ของบริษัทฯ เพื่อใช้แปลงลงเรสิคิว (Long Residue) ให้เป็นวัตถุดิบประเภท Hydrocracker เพื่อพัฒนาให้เป็นผลิตภัณฑ์ที่เป็น Light Product และ Middle Distillate มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าบมจ. ไทยลูบเบสสามารถผลิตผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกลุ่ม 3 (Group III) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษที่มีคุณภาพและมูลค่าสูงกว่าผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานชนิดอื่นๆ ที่ บมจ. ไทยลูบเบสผลิตอยู่ในปัจจุบันโดยใช้วัตถุดิบจาก Hydrocracker Bottom Stream ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะจัดหาวัตถุดิบหลัก อันได้แก่ Arabian Light Long Residue ซึ่งมาจากกระบวนการกลั่นน้ำมันดิบ Arabian light ของบริษัทฯ ให้แก่ บมจ. ไทยลูบเบส ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ จะสามารถผลิตวัตถุดิบดังกล่าวได้ในราคาที่เป็นที่พอใจ บริษัทฯ จะต้องได้รับลงเรสิคิว (Long Residue) จาก บมจ. บางจาก ในปริมาณเดียวกันและในราคาที่เป็นที่พอใจด้วยเช่นกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังอาจได้รับประโยชน์จากการลดต้นทุนในการเช่าหม้อไอน้ำและอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าจากบมจ. ไทยลูบเบสได้

### 6.3 โครงการลงทุนขยายทุนผูกเรือน้ำลึก (SBM Facility)

บริษัทฯ เป็นเจ้าของและใช้ทุนผูกเรือน้ำลึก ซึ่งสามารถรับน้ำมันดิบในปริมาณสูงถึง 1.5 ล้านบาร์เรลจากท่าเรือ VLCC ที่ตั้งอยู่บริเวณริมฝั่งทะเล บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายความยาวของท่อน้ำมันใต้ทะเลเพื่อเชื่อมกับทุนผูกเรือน้ำลึกไปสู่ระดับได้ทะเลที่ลึกมากขึ้นและเพิ่มความสามารถในการรับสินค้าน้ำมันดิบในปริมาณสูงถึง 2 ล้านบาร์เรล หากเงินลงทุนโครงการยังคงอยู่ภายในงบประมาณที่วางแผนไว้ และมีอัตราผลตอบแทนไม่น้อยกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่กำหนดไว้ บริษัทฯ เชื่อว่าการขยายดังกล่าวจะลดต้นทุนค่าระวางเรือเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ คาดว่าจะใช้เงินลงทุนในโครงการดังกล่าวประมาณ 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยขณะนี้ บริษัทฯ อยู่ในขั้นวางแผนดำเนินการสำหรับโครงการดังกล่าว เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในการพิจารณาความเป็นไปได้ของโครงการต่อไป