

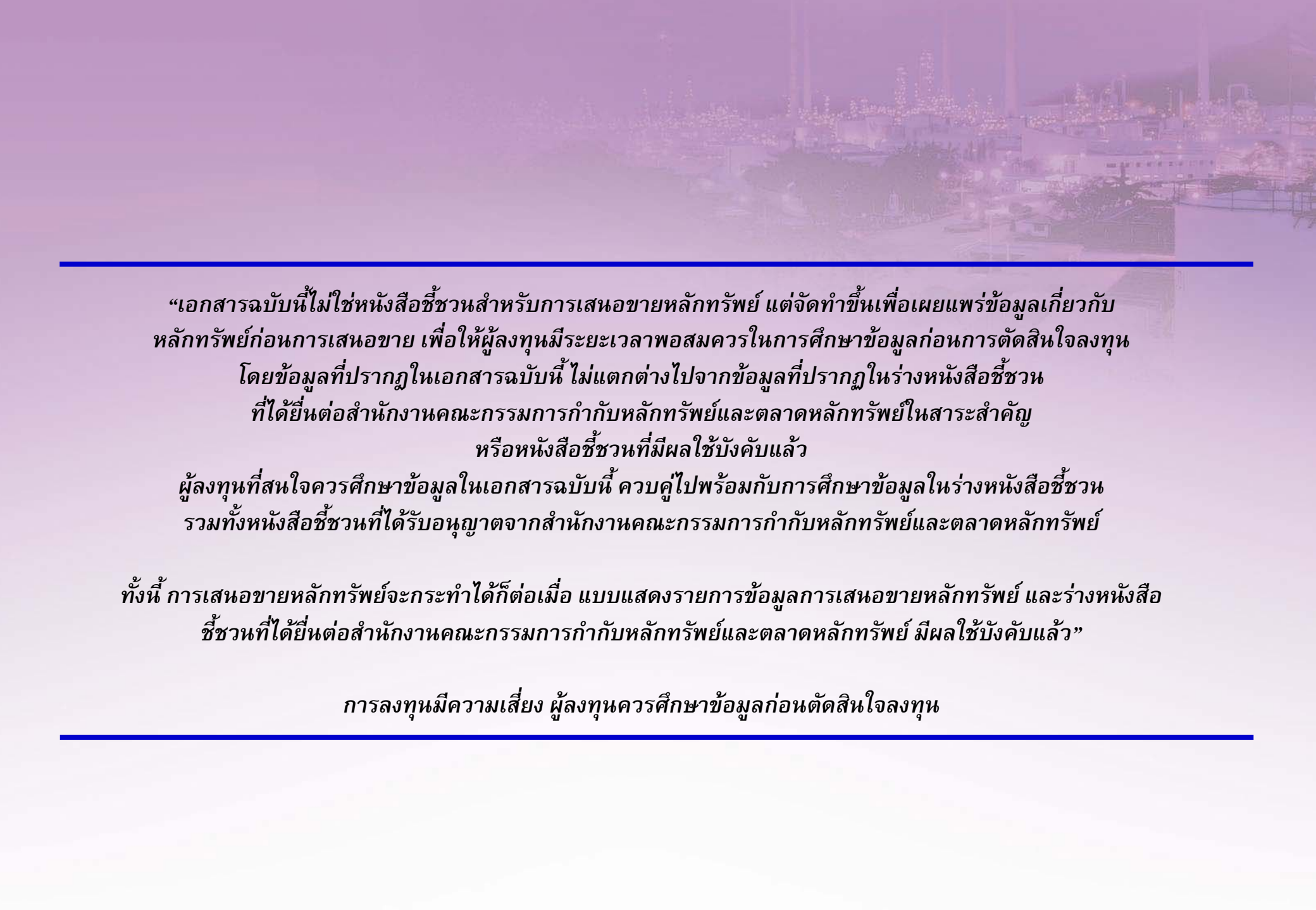


Thaioil

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

เอกสารชี้แจงนักลงทุน

กันยายน – ตุลาคม 2547



“เอกสารฉบับนี้ไม่ใช่หนังสือชี้ชวนสำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์ แต่จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับ
หลักทรัพย์ก่อนการเสนอขาย เพื่อให้ผู้ลงทุนมีระยะเวลาพอสมควรในการศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน
โดยข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่แตกต่างไปจากข้อมูลที่ปรากฏในร่างหนังสือชี้ชวน
ที่ได้ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในสาระสำคัญ
หรือหนังสือชี้ชวนที่มีผลใช้บังคับแล้ว

ผู้ลงทุนที่สนใจควรศึกษาข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ควบคู่ไปพร้อมกับการศึกษาข้อมูลในร่างหนังสือชี้ชวน
รวมทั้งหนังสือชี้ชวนที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ การเสนอขายหลักทรัพย์จะกระทำได้อีกต่อเมื่อ แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และร่างหนังสือ
ชี้ชวนที่ได้ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีผลใช้บังคับแล้ว”

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

การเสนอขายหลักทรัพย์

จำนวนหลักทรัพย์ ที่เสนอขาย

- หุ้นสามัญเดิมไม่เกิน 822 ล้านหุ้น (ไม่รวมการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน)
- หุ้นสามัญเพิ่มทุนไม่เกิน 90 ล้านหุ้น (ไม่รวมการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน)

การแบ่งส่วน การจำหน่าย

- ในประเทศไทย: นักลงทุนสถาบัน บุคคลทั่วไป ผู้จองซื้อรายย่อย และผู้มีอุปการคุณ
- ต่างประเทศ: นักลงทุนสถาบันแบบเฉพาะเจาะจง ภายใต้กฎ 144A/Reg S

การจัดสรรหุ้นส่วนเกิน

- ไม่เกินร้อยละ 15 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอขาย
- จัดสรรจากหุ้นเพิ่มทุน และหุ้นเดิม ตามสัดส่วนการเสนอขาย

เงื่อนไขการห้าม จำหน่ายหุ้น

- 3 ปี สำหรับหุ้นของ ปตท. และของผู้ถือหุ้นที่เป็นเจ้าหนี้เดิมที่ไม่ประสงค์จำหน่ายหุ้นของตน
- ห้ามจำหน่ายตั้งแต่ 12 ถึง 24 เดือน สำหรับหุ้นเดิมของผู้ถือหุ้นที่เป็นเจ้าหนี้เดิมที่ประสงค์จะจำหน่ายแต่ไม่ได้จำหน่าย

ช่วงราคาที่เสนอขาย

- ระหว่าง 27 ถึง 32 บาทต่อหุ้น

การเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านตัวแทนจำหน่าย

ระยะเวลาเสนอขาย

- 7 ตุลาคม 2547 ระหว่างเวลา 8.30น. (หรือเวลาเปิดทำการของสาขาแต่ละธนาคาร) ถึง 15.30น.
- 8 ตุลาคม 2547 ระหว่างเวลา 8.30น. (หรือเวลาเปิดทำการของสาขาแต่ละธนาคาร) ถึง 12.00น.

จำนวนเสนอขายแก่ผู้ จองซื้อรายย่อย

- 60 ล้านหุ้น

ตัวแทนจำหน่ายหุ้น

- ธนาคารกสิกรไทย 30 ล้านหุ้น
- ธนาคารทหารไทย 30 ล้านหุ้น

วิธีการจอง

- นักลงทุนทั่วไปสามารถจองซื้อผ่านธนาคารกสิกรไทย และธนาคารทหารไทย โดยจะมีการตรวจสอบยอดการจองซื้อครั้งแรกในเวลา 10.00น. และทุกๆ ชั่วโมงหลังจากนั้น
- สงวนสิทธิในการปิดรับจองซื้อเมื่อมีการจองมากกว่า 3.0 เท่า ของจำนวนหุ้นจัดสรรผ่านแต่ละธนาคาร หรือหากวันแรกของการจองซื้อหุ้นพบว่ามียอดจองซื้อรวมกันต่ำกว่า 3.0 เท่า ของจำนวนที่เสนอขายผ่านตัวแทนจำหน่าย
- จองซื้อขั้นต่ำ 1,000 หุ้น หรือทวีคูณของ 1,000 หุ้น แต่ไม่เกิน 20,000 หุ้น โดยผู้จองซื้อ 1 คน จองได้ครั้งละ 1 ใบ
- จัดสรรโดยการสุ่มคัดเลือก (Random) โดย Settrade.com Co.Ltd โดยผู้จองซื้อแต่ละรายมีสิทธิรับจัดสรรไม่เกิน 10 ใบ

ภาพรวมของไทยออยล์

การประกอบธุรกิจ

สถานที่ตั้ง

ลูกค้าของไทยออยล์⁽¹⁾

ธุรกิจอื่นๆ
ที่บริษัทลงทุน
(สัดส่วนการถือหุ้น)

- โรงกลั่นแบบคอมเพล็กซ์ที่มีระบบการกลั่นหลายขั้นตอนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย
- มีกำลังการกลั่น 220,000 บาร์เรลต่อวัน คิดเป็น 21% ของกำลังการกลั่นในประเทศไทย
- สามารถผลิตผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปที่มีคุณภาพสูง ในสัดส่วนที่มากที่สุดแห่งหนึ่งในเอเชีย
- ใกล้เคียงท่าเรือน้ำลึกแหลมฉบังศรีราชา ห่างจากกรุงเทพฯ ประมาณ 124 กิโลเมตร
- มีท่าเรือรับน้ำมันดิบกลางทะเลและเชื่อมต่อกับระบบขนส่งผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป

ไทยพาราไซลีน และบางจาก 8%

เชลล์/คาลเท็กซ์ 18%

อื่นๆ 28%

ปตท. 46%

ไทยออยล์เพาเวอร์
(55%)

ไทยออยล์มารีน
(100%)

ไทยพาราไซลีน
(20%)

ไทยลูปเบส
(13%)

ท่อส่งปิโตรเลียมไทย
(9%)

ผลิตไฟฟ้าอิสระ
(56%)

(1) ตามปริมาณที่จำหน่าย ในปี 2546

ความสัมพันธ์กับปตท. ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่

การสนับสนุนจากปตท.

นโยบายการถือหุ้นใน ไทยออยล์

- ถือหุ้นไทยออยล์ที่มีอยู่ทั้งหมดในระยะยาว
- จะนำเงินจากการขายหุ้น TPX/TLB มาใช้จองซื้อหุ้นไทยออยล์เพื่อรักษาสัดส่วนการถือหุ้น 49.99%

นโยบายด้านการ ดำเนินธุรกิจ

- ให้ไทยออยล์เป็นโรงกลั่นน้ำมันหลักของ ปตท.
- ให้ไทยออยล์เป็นผู้จัดหาผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปหลักสำหรับธุรกิจการจำหน่ายปลีกของ ปตท.

สนับสนุนด้านการ จัดหาน้ำมันดิบ และ การรับซื้อผลิตภัณฑ์

- มีสัญญาจัดหาน้ำมันดิบให้ และเสนอที่จะรับซื้อผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปจากไทยออยล์ ในราคาตลาด ในปริมาณอย่างน้อย 49.99% ของกำลังการกลั่นของไทยออยล์
- สัญญามีระยะเวลาอย่างน้อย 14 ปีเริ่มจากปี 2543 ถึงปี 2557
- ตกลงที่จะขยายการจัดหาน้ำมันดิบ และรับซื้อผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปอย่างน้อย 49.99% ของกำลังการกลั่นที่จะขยาย

กลยุทธ์ในการขยายธุรกิจ

เราตั้งเป้าหมายที่จะก้าวไปสู่การเป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและปิโตรเคมีแบบครบวงจร



จุดเด่นทางธุรกิจของไทยออยล์



อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตสูง

เป็นโรงกลั่นชั้นนำและใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

ผู้บริหาร และพนักงานมีประสบการณ์การทำงานยาวนาน

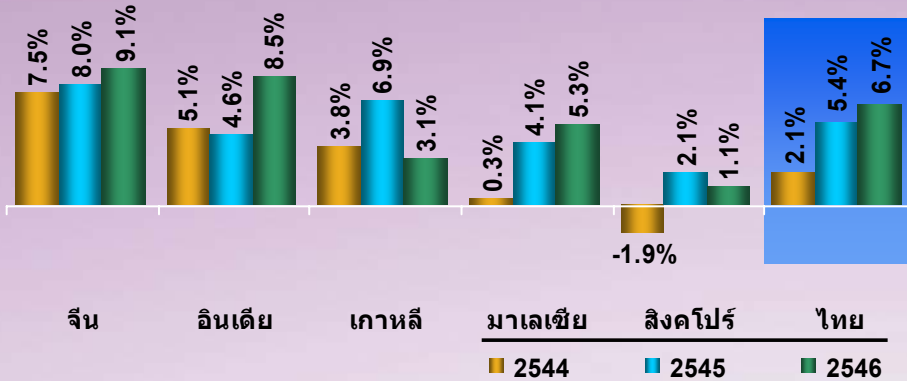
มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

มีศักยภาพในการขยายธุรกิจให้เติบโตได้อีกมาก

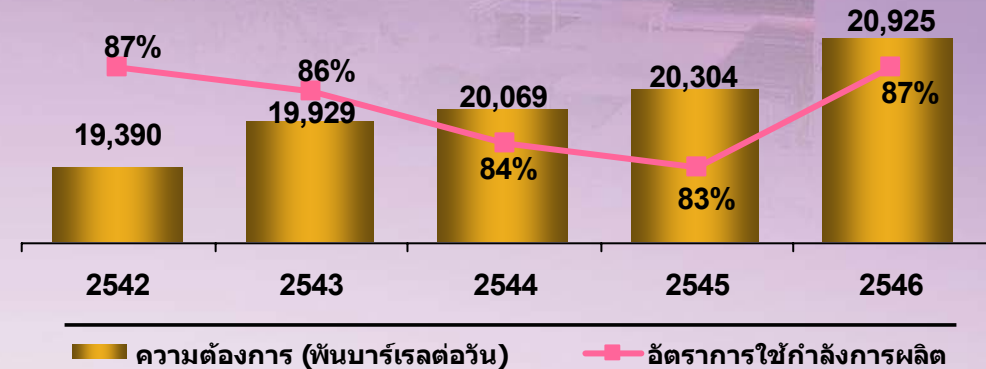
ปัจจัยพื้นฐานสนับสนุนอุตสาหกรรมการกลั่นน้ำมัน

อยู่ในอุตสาหกรรม
ที่มีการเติบโตสูง

อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมของแต่ละประเทศ⁽¹⁾

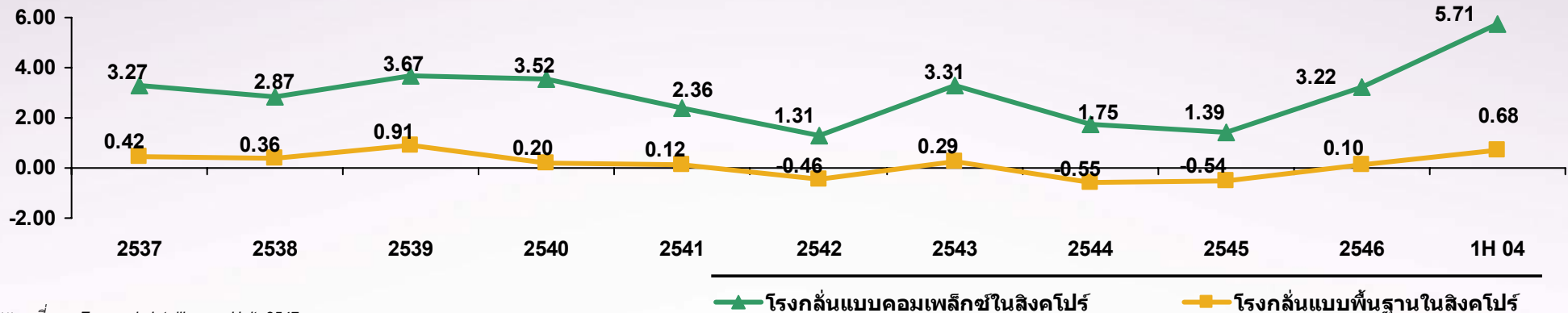


ความต้องการใช้น้ำมัน และ
อัตราการใช้กำลังการผลิต⁽²⁾



กำไรจากการกลั่นขั้นต้นต่อบาร์เรลของโรงกลั่นในสิงคโปร์⁽²⁾

ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล



(1) ที่มา : Economic Intelligence Unit, 2547

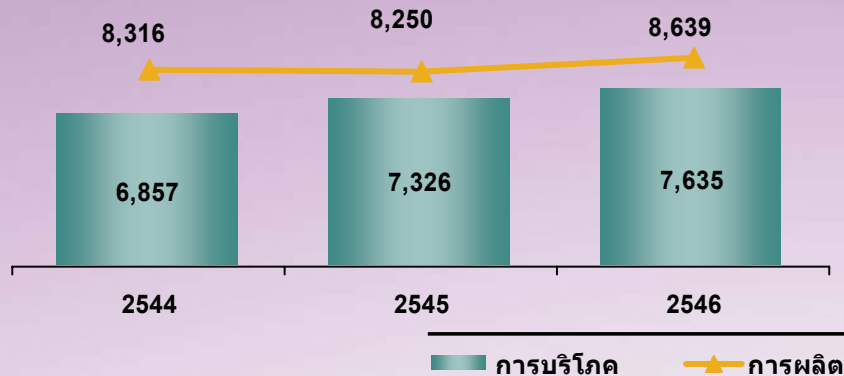
(2) ที่มา : FACTS Inc., 2547

ปริมาณความต้องการ และการผลิต ของผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปภายในประเทศ

อยู่ในอุตสาหกรรม
ที่มีการเติบโตสูง

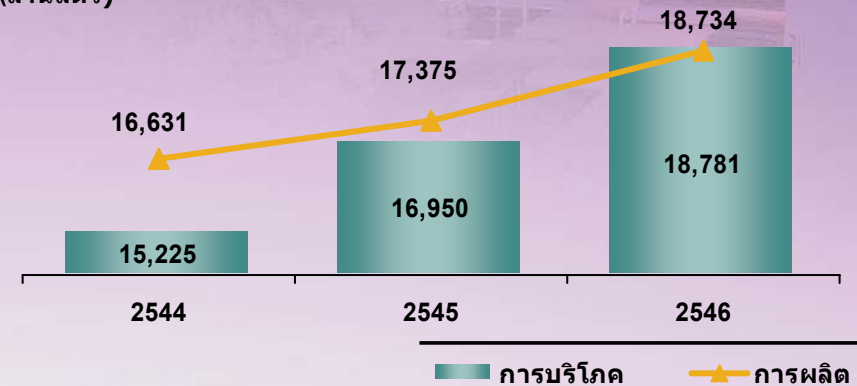
น้ำมันเบนซิน

(ล้านลิตร)



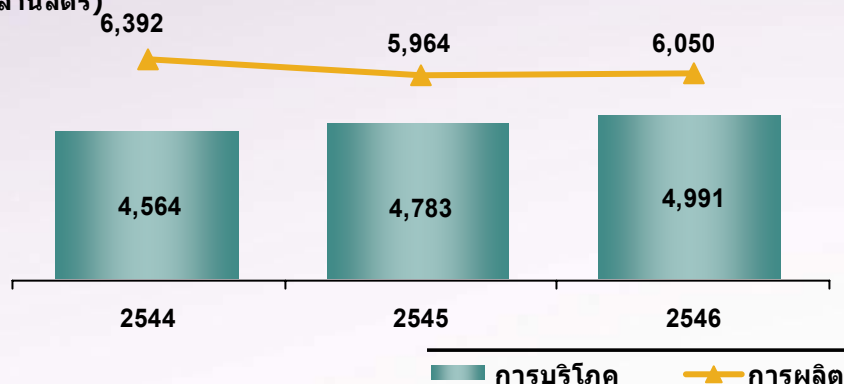
น้ำมันดีเซล

(ล้านลิตร)



น้ำมันเตา

(ล้านลิตร)



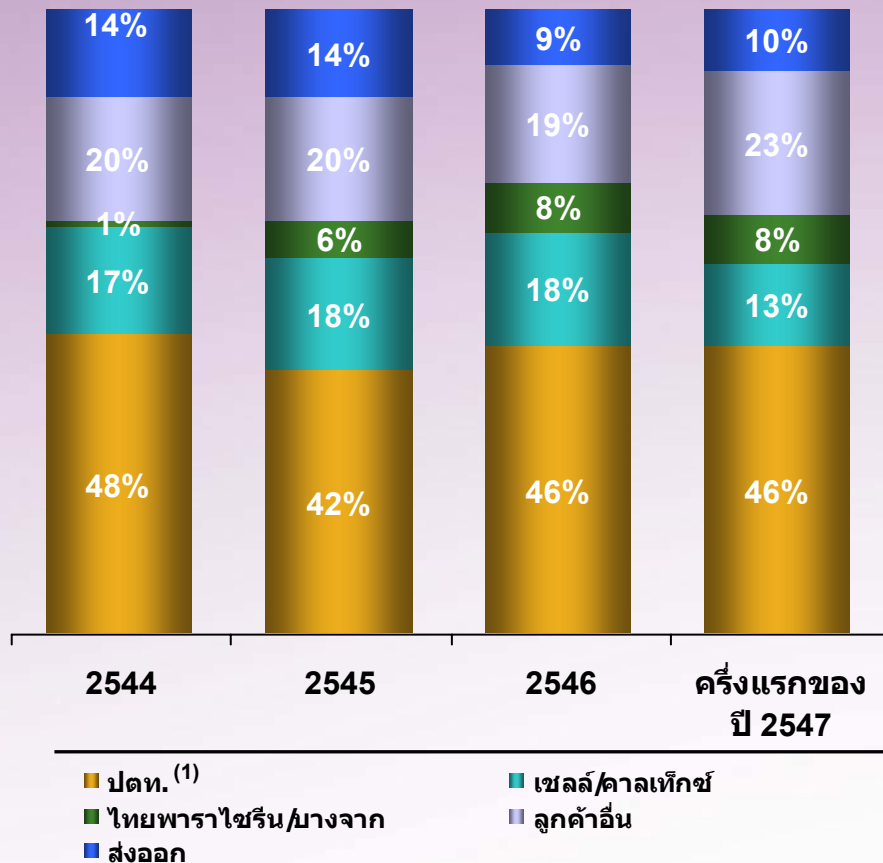
- ความต้องการน้ำมันดีเซล เติบโตเร็วกว่าความต้องการผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปชนิดอื่นๆ
- ในปี 2546 ความต้องการน้ำมันดีเซลเริ่มมีสูงกว่าปริมาณการผลิต
- ไทยออยล์สามารถปรับลดสัดส่วนการผลิตน้ำมันเบนซิน และน้ำมันเตาให้สอดคล้องกับความต้องการได้โดย
 - ผลิตรมิกซ์ไฮลินและน้ำมันดีเซลแทนการผลิตน้ำมันเบนซินได้บางส่วน
 - รับกลั่นน้ำมันลอง เรสิดิว และขายน้ำมันเตาคืนให้บางจาก

ฐานการตลาดที่มั่นคง

เป็นโรงกลั่นชั้นนำ
และใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

ปริมาณการขายแบ่งตามลูกค้า

(%)



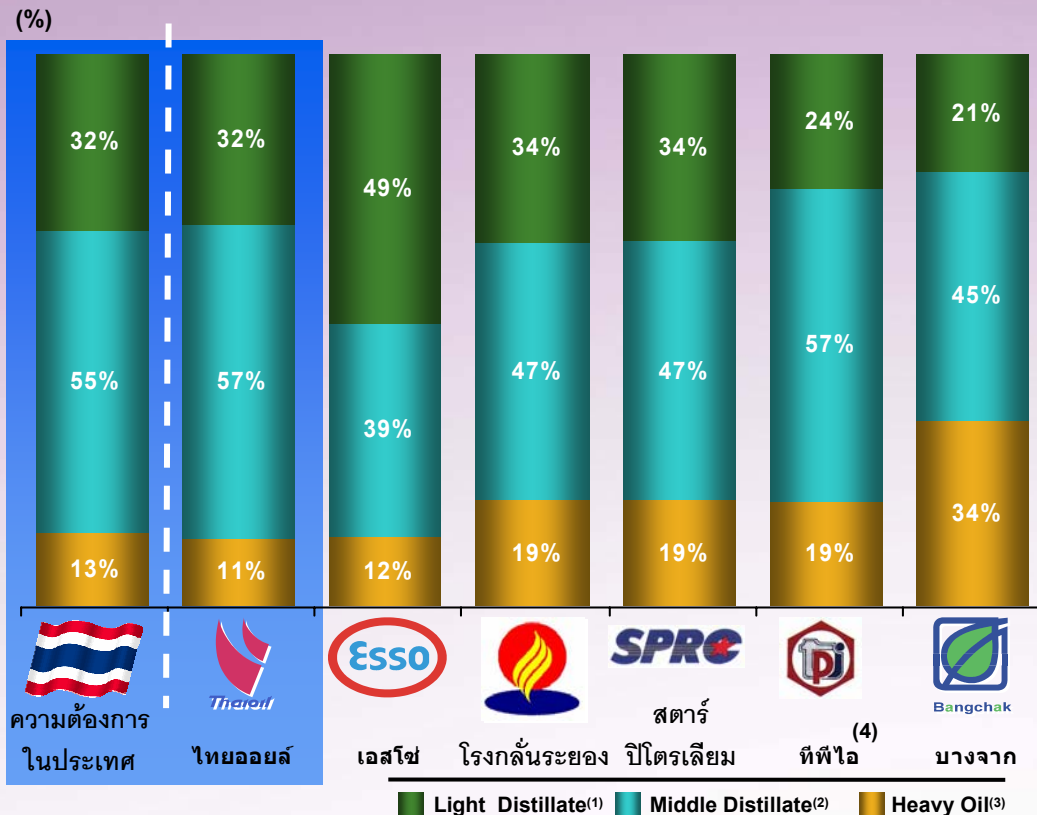
- ลูกค้ารายใหญ่ประกอบด้วย ปตท. เชลล์ (ประเทศไทย) คาลเท็กซ์ (ประเทศไทย) ไทยพาราไซรีน และบางจาก
 - มีความสัมพันธ์ที่ดีเป็นเวลานานกว่า 10 ปี
 - มีสัญญาขายผลิตภัณฑ์ระยะยาว
- ลูกค้ารายอื่นประกอบด้วยบริษัทผู้ค้าน้ำมันรายย่อยเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมีความสัมพันธ์ทางการค้าที่เกื้อหนุนกับไทยออยล์เนื่องจาก
 - ไทยออยล์ไม่มีกิจการค้าปลีก ไม่เป็นคู่แข่งทางการค้า
 - ให้บริการที่ดี ตรงเวลา
 - สามารถผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูงตรงกับความต้องการ

(1) รวมปริมาณผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปที่ขายให้ ปตท. เพื่อนำไปส่งออก

สัดส่วนผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปที่ผลิตได้ สอดคล้องกับความต้องการน้ำมันในประเทศ

เป็นโรงกลั่นชั้นนำ
และใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

สัดส่วนผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปของโรงกลั่นในประเทศ
เปรียบเทียบกับความต้องการในปี 2546



- ไทยออยล์ผลิตน้ำมันที่มีคุณค่าสูง เช่น มิกซ์โซลิน น้ำมันเบนซิน ดีเซล เชื้อเพลิงเครื่องบิน น้ำมันก๊าด และก๊าซหุงต้ม สูงถึง 89%
- ผลิตน้ำมันเตา และผลิตภัณฑ์อื่นที่มีคุณค่าน้อยในสัดส่วนที่ต่ำมาก (ประมาณ 11%)
- 91% ของผลผลิตในปี 2546 จำหน่ายในประเทศ ซึ่งมีราคาสูงกว่าการส่งออก

ที่มา: PTIT Focus Special Annual Issue 2547

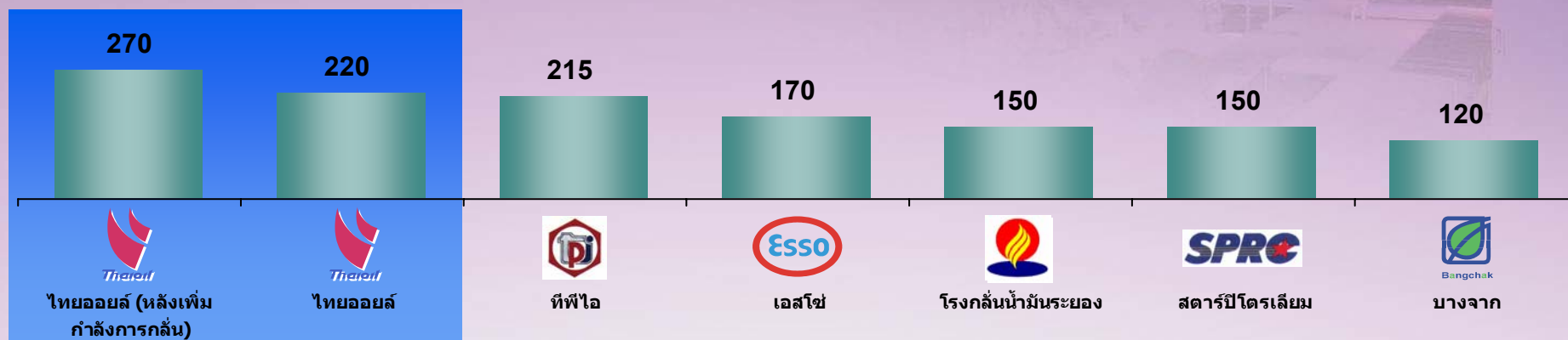
- (1) Light Distillate ประกอบด้วยโพรไพลีน ก๊าซปิโตรเลียมเหลว น้ำมันเบนซิน ก๊าซโซลอล Isomate Reformate แนฟทา สารทำละลาย และมิกซ์โซลินส์
- (2) Middle Distillate ประกอบด้วยน้ำมันก๊าด น้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบิน และน้ำมันดีเซล
- (3) Heavy Oil ประกอบด้วยน้ำมันเตา ลอว์ เรสิดิว และยางมะตอย
- (4) ไม่รวมผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีกเว้นสารทำละลาย

ไทยออยล์เป็นเจ้าของและผู้ประกอบธุรกิจ โรงกลั่นน้ำมันที่ใหญ่ที่สุดในประเทศ

เป็นโรงกลั่นชั้นนำ
และใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

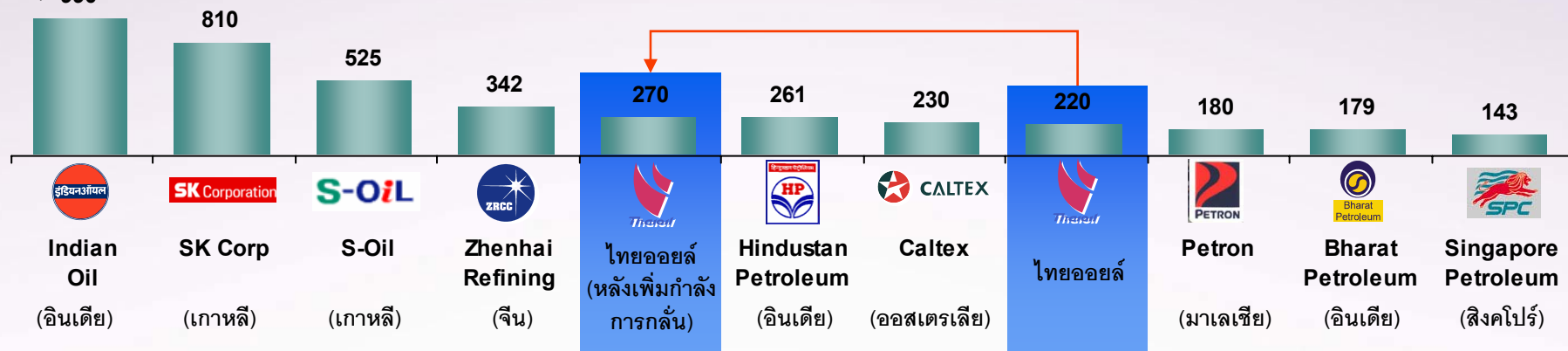
กำลังการกลั่นน้ำมันในประเทศ⁽¹⁾

(พันบาร์เรลต่อวัน)



กำลังการกลั่นน้ำมันในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก⁽²⁾

(พันบาร์เรลต่อวัน)

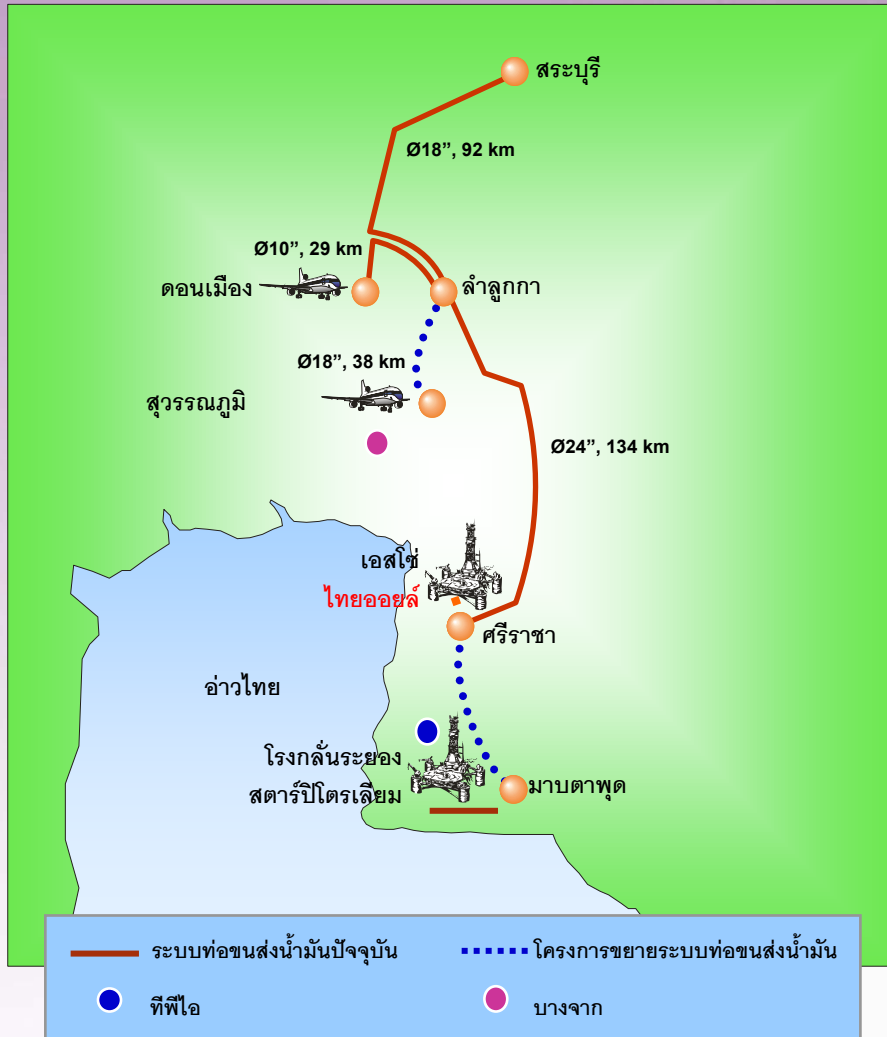


(1) ที่มา: PTIT Focus Special Annual Issue ปี 2547

(2) ที่มา: รายงานประจำปี 2546 ของแต่ละบริษัท

ที่ตั้งโรงกลั่นที่เอื้อประโยชน์ต่อการดำเนินงาน

เป็นโรงกลั่นชั้นนำ
และใหญ่ที่สุดในประเทศไทย



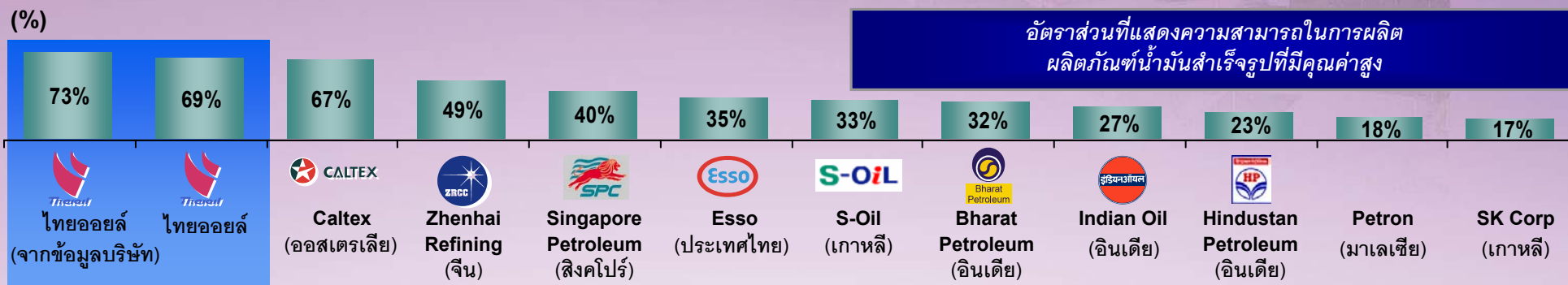
สถานที่ตั้งโรงกลั่น

- มีทุ่นผูกเรือน้ำลึก (Single Buoy Mooring : SBM) สามารถรับน้ำมันดิบจากเรือบรรทุกน้ำมันขนาดใหญ่ ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนค่าขนส่งน้ำมันดิบของบริษัท
- เชื่อมต่อกับเครือข่ายระบบท่อสำหรับขนส่งน้ำมันไปยังแหล่งที่มีความต้องการผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปสูง ช่วยลดต้นทุนในการขนส่งของลูกค้า
- ระบบท่อน้ำมันนี้ยังสามารถรองรับปริมาณน้ำมันเพิ่มขึ้นได้อีกมาก
- มีที่ดิน และระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานพร้อมสำหรับการขยายงานในอนาคต

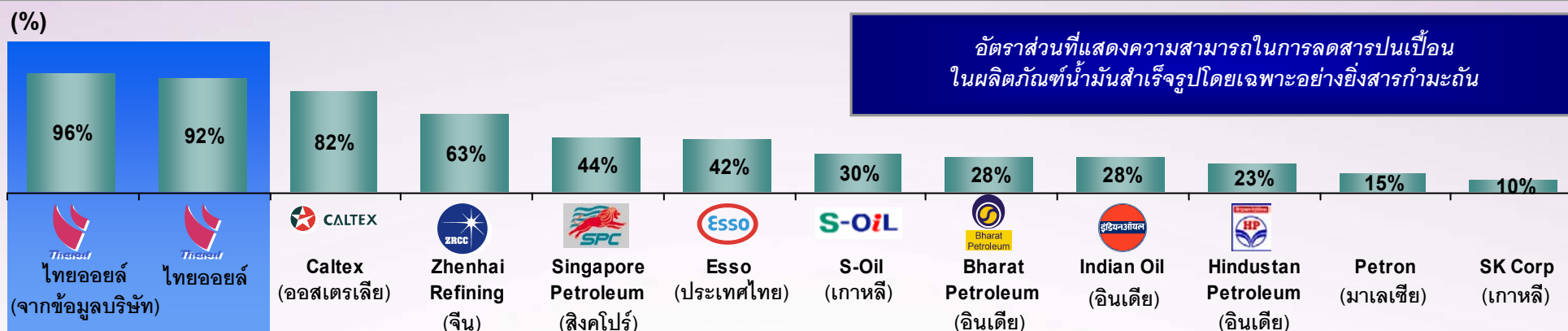
มีระบบการกลั่นที่สามารถเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปได้ในสัดส่วนที่สูงสุดแห่งหนึ่งในเอเชียแปซิฟิก

เป็นโรงกลั่นชั้นนำและใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

อัตราส่วนกำลังการผลิตของหน่วยเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์ต่อกำลังการกลั่น⁽¹⁾ (Upgrading-to-Refining Ratio)



อัตราส่วนกำลังการกลั่นของหน่วยกำจัดสารปนเปื้อนต่อกำลังการกลั่น⁽²⁾ (Hydrotreating-to-Refining Ratio)



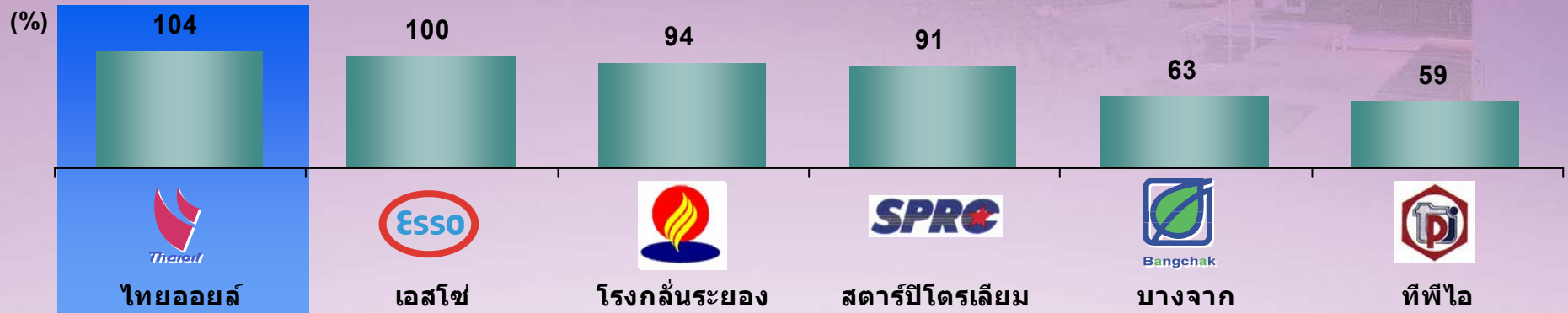
ที่มา: Oil and Gas Journal ปี 2546

- (1) อัตราส่วนคำนวณจากผลรวมของกำลังการกลั่นของหน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยาโดยใช้ไฮโดรเจนร่วม หน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยา หน่วยแตกโมเลกุลด้วยความร้อน หน่วยเพิ่มออกเทนด้วยสารเร่งปฏิกิริยา และหน่วยเพิ่มออกเทนด้วยสารเร่งปฏิกิริยาโดยใช้ไฮโดรเจนร่วม หารด้วยกำลังการกลั่นน้ำมันดิบของหน่วยกลั่น
- (2) อัตราส่วนคำนวณจากผลรวมของกำลังการกลั่นของหน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยาโดยใช้ไฮโดรเจนร่วม หน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันเบนซิน และหน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันดีเซลหกรด้วยกำลังการกลั่นน้ำมันดิบของหน่วยกลั่น

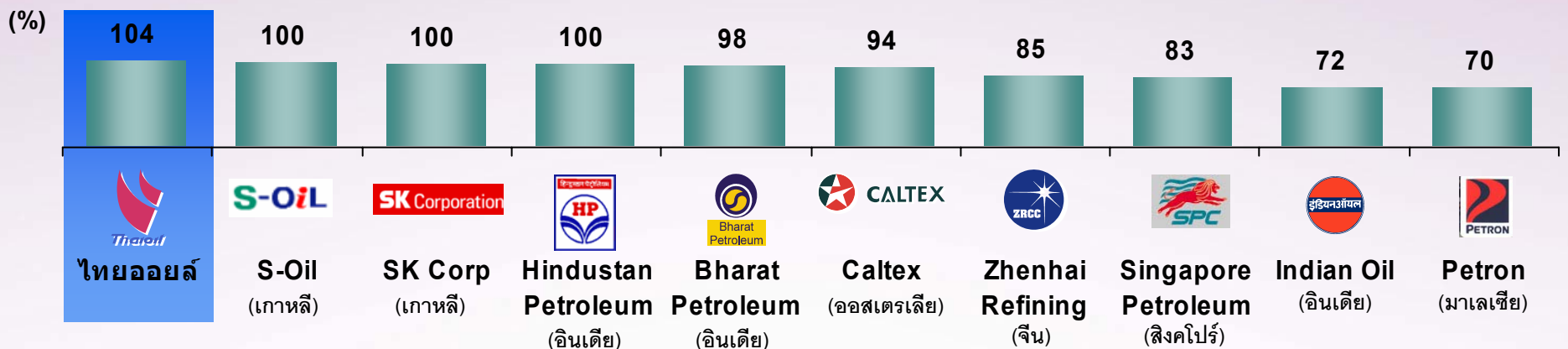
มีอัตราการใช้กำลังการกลั่นสูงสุดแห่งหนึ่งในภูมิภาค

เป็นโรงกลั่นชั้นนำ
และใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

อัตราการใช้กำลังการกลั่นของโรงกลั่นในประเทศ⁽¹⁾⁽²⁾



อัตราการใช้กำลังการกลั่นของโรงกลั่นในเอเชียแปซิฟิก⁽²⁾⁽³⁾



- (1) ที่มา: รายงานประจำปีของ ปตท. ยกเว้นเอสโซ่ (จาก PTIT Special Issue) บางจากและทีพีไอ (จากรายงานประจำปี 2546)
- (2) ที่มา: รายงานประจำปี ปี 2546 ของแต่ละบริษัท
- (3) รวมกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ และวัตถุดิบอื่นๆ

ประสบการณ์ของผู้บริหาร และพนักงาน

ผู้บริหาร และพนักงานมี
ประสบการณ์การทำงานยาวนาน

ผู้บริหาร

- ✓ มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมการกลั่น
น้ำมันเฉลี่ยกว่า 20 ปี
- ✓ ส่วนใหญ่เป็นผู้บริหารของไทยออยล์
มากกว่า 10 ปี
- ✓ บริหารงานในช่วงการปรับโครงสร้างหนี้
จนประสบความสำเร็จอย่างสูง
- ✓ มีความชำนาญและมีวิสัยทัศน์ในการ
บริหารการเงิน อย่างมีประสิทธิภาพ

พนักงาน

- ✓ ระดับการศึกษาสูง —
มากกว่า 1 ใน 3 ได้รับปริญญาตรี
หรือสูงกว่า
- ✓ มีประสบการณ์และผลงานในการ
เพิ่มประสิทธิภาพของโรงกลั่น
- ✓ Shell Global Solution ให้การ
สนับสนุนด้านการฝึกอบรมทางด้าน
เทคนิคอย่างต่อเนื่อง

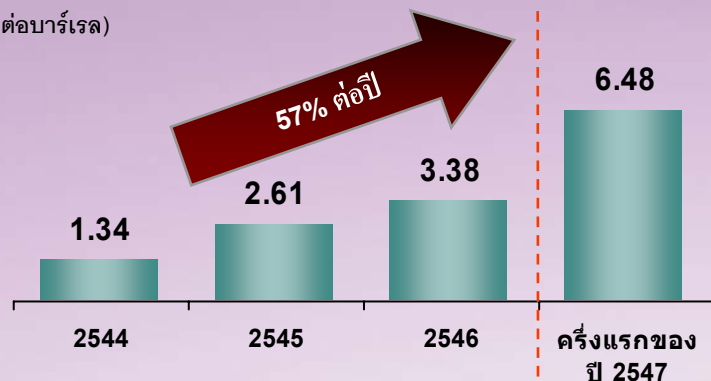
ผู้บริหาร และพนักงานไทยออยล์ถือเป็นทรัพยากรสำคัญที่ช่วยสร้างความสำเร็จให้แก่ไทยออยล์

กำไรจากการกลั่น และรายได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

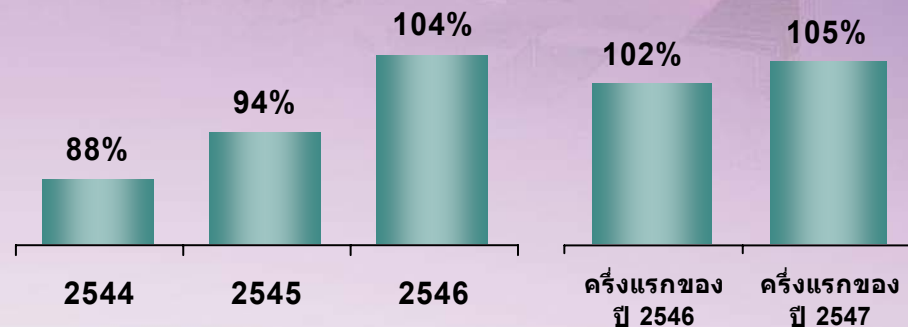
กำไรจากการกลั่นขั้นต้น

(ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)



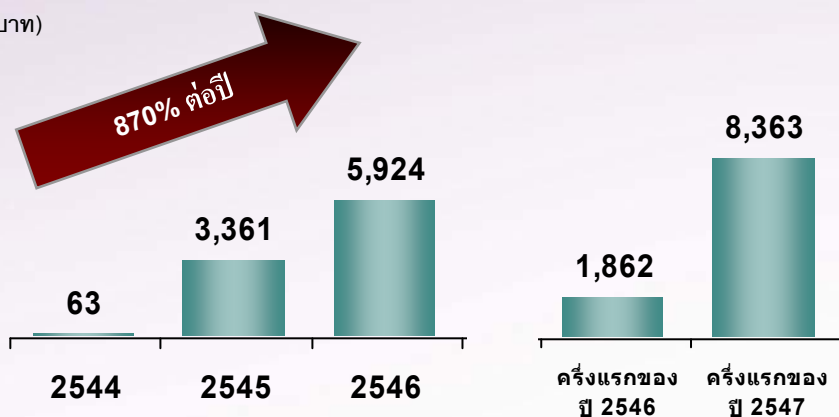
อัตราการใช้กำลังการกลั่น

(%)



กำไรขั้นต้น

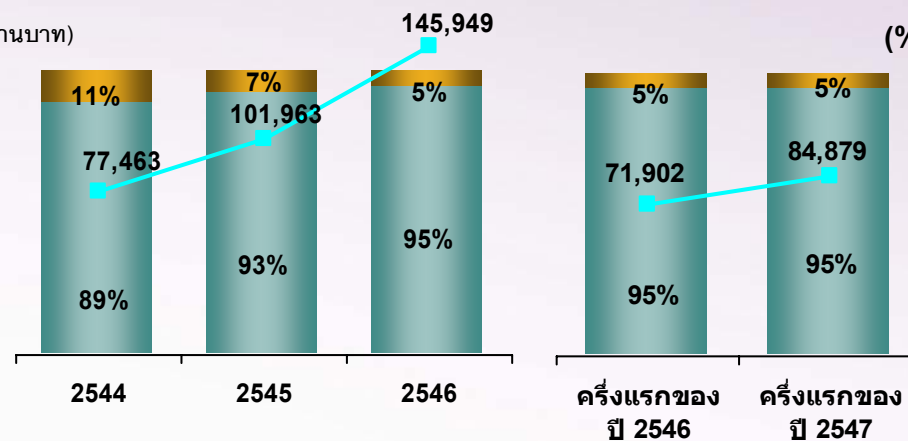
(ล้านบาท)



ขายสุทธิ

(ล้านบาท)

(%)



รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป

รายได้จากธุรกิจอื่นๆ

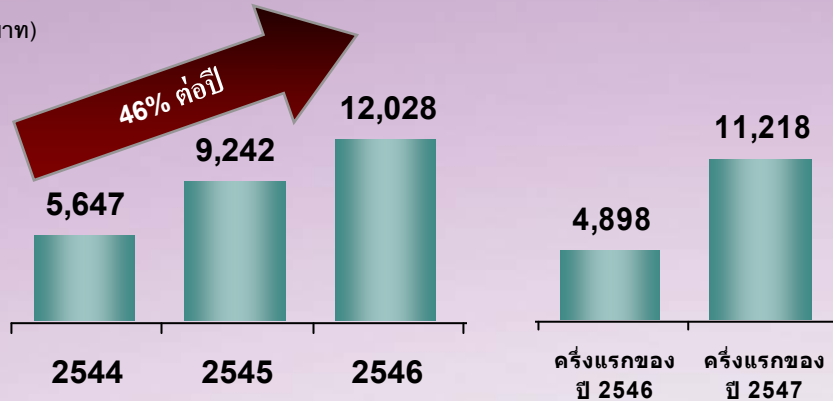
ขายสุทธิ

ผลกำไรเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

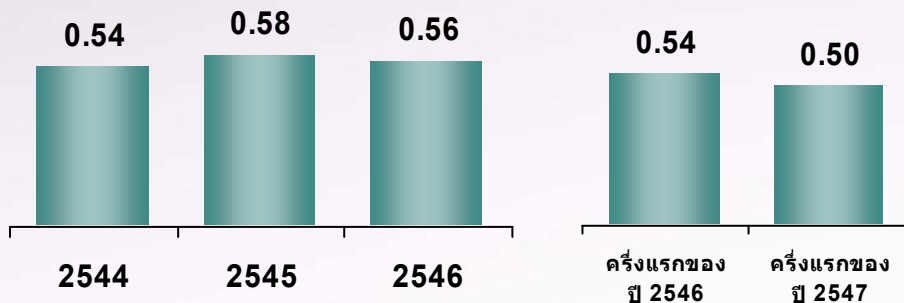
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา
และค่าเสื่อมตัดจำหน่าย (EBITDA)

(ล้านบาท)



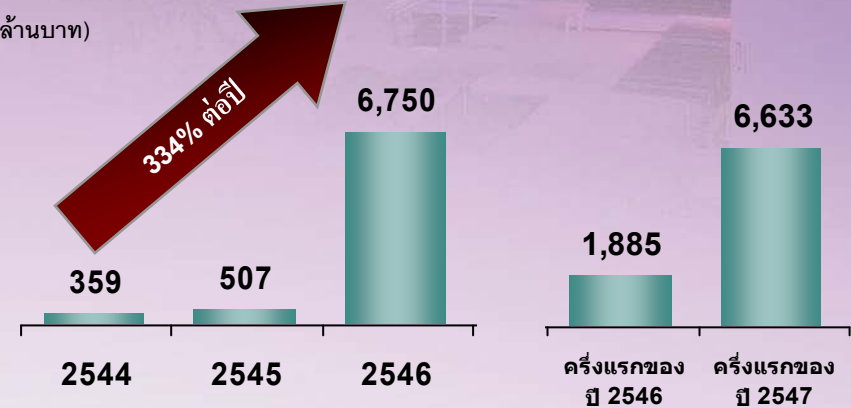
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด
(Cash Operating Cost)

(ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)



กำไรสุทธิ

(ล้านบาท)



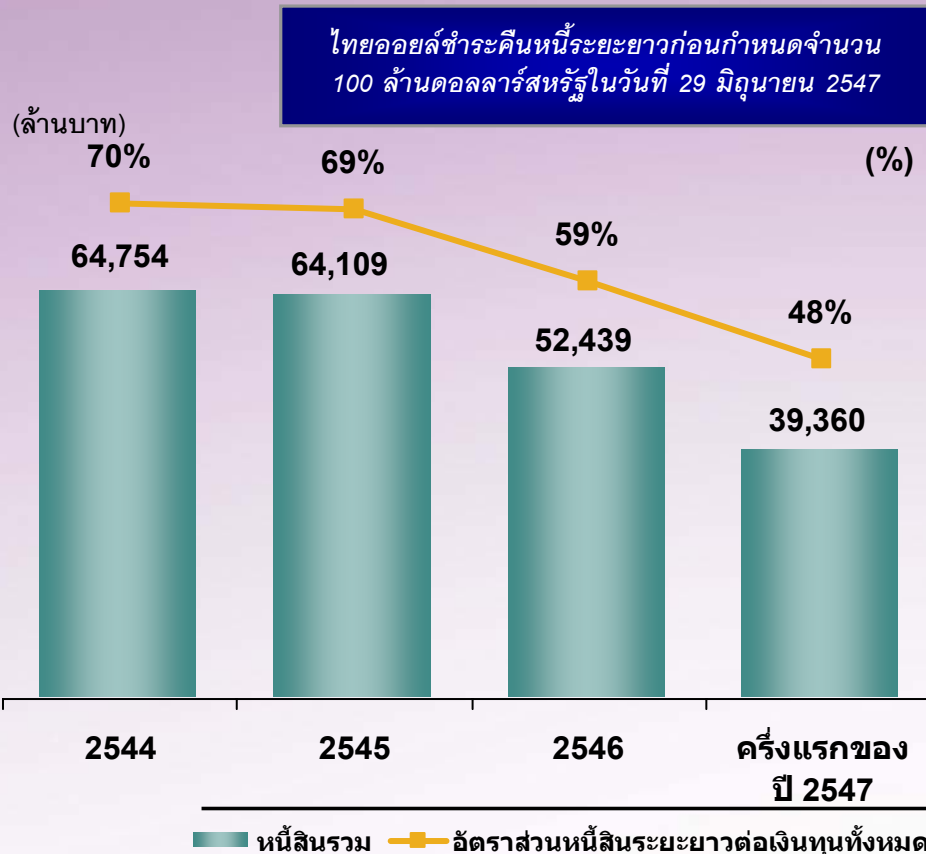
- ✓ EBITDA และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องใน 3 ปี ที่ผ่านมา
- ✓ ผลประกอบการโดดเด่นยิ่งขึ้นในครึ่งแรกของปี 2547
- ✓ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสดอยู่ในระดับต่ำ

อัตราการจ่ายเงินปันผลมากกว่า 25% ของกำไรสุทธิหลังหักสำรองต่างๆ

มุมมองในการลดสัดส่วนหนี้สิน ดอกเบี้ย และค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัท

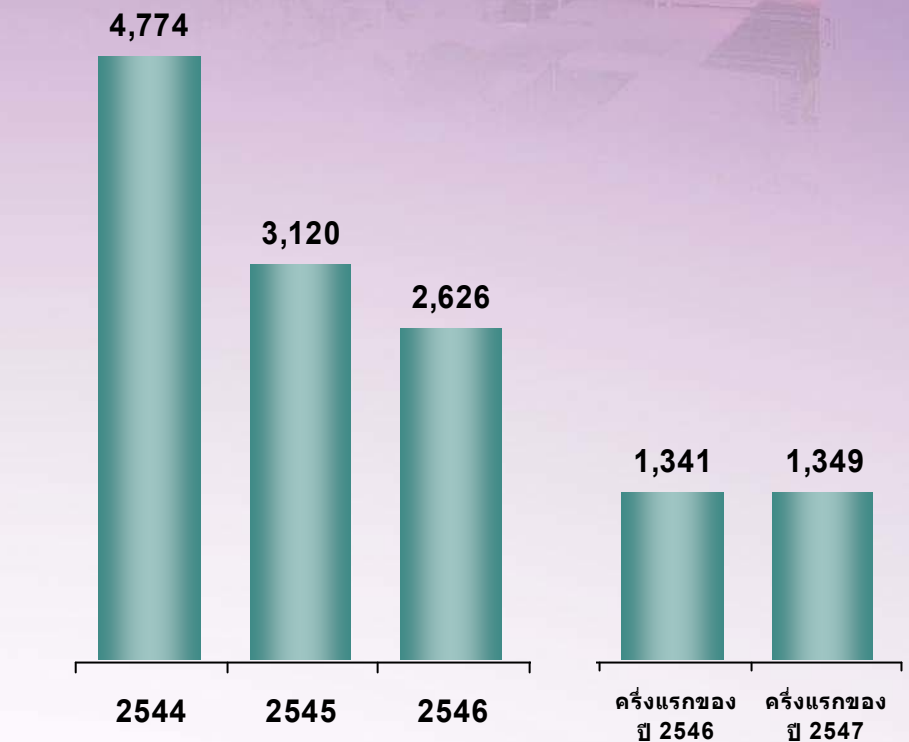
มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

หนี้สินระยะยาว⁽¹⁾



ดอกเบี้ยจ่าย และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

(ล้านบาท)



โครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งทำให้ไทยออยล์มีความคล่องตัวในการบริหารเงินทุน

(1) รวมส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากงบการเงินรวม

เพิ่มกำลังการกลั่นและเพิ่มกำไรจากการกลั่น

มีศักยภาพในการขยายธุรกิจ
ให้เติบโตได้อีกมาก

เพิ่มกำลังการกลั่นโดยการขยาย หน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (CDU-3)

- เพิ่มกำลังการกลั่น 50,000 บาร์เรลต่อวัน เป็น 270,000 บาร์เรลต่อวัน
- ใช้เงินลงทุนประมาณ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นค่าก่อสร้างต่อบาร์เรลต่ำมาก
- คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 4 ปี 2549



- ✓ สอดคล้องกับความต้องการที่เพิ่มขึ้น
- ✓ ใช้กำลังการกลั่นของหน่วยเพิ่มคุณค่าที่มีอยู่ให้เต็มที่
- ✓ ลดการพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันถึงสำเร็จรูปเพื่อมาเป็นวัตถุดิบ

เพิ่มกำไรจากการกลั่น

- ติดตั้งหน่วยกรองสารปรอท เพื่อให้สามารถใช้ น้ำมันดิบจากแหล่งในประเทศได้มากขึ้น
- ศึกษาและดำเนินการโครงการเพิ่มประสิทธิภาพ ในการกลั่น การเลือกใช้ และการจัดหาน้ำมันดิบ อย่างต่อเนื่อง
 - ปรับปรุงกระบวนการทำงานของหน่วยกลั่น เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพและได้ผลผลิตมากขึ้น
 - เพิ่มประสิทธิภาพในการใช้พลังงานความร้อนของหน่วยกลั่น เพื่อลดการสูญเสีย

การควบรวมกิจการของไทยพาราไซลีนและไทยลูบเบส และการขยายการผลิต

มีศักยภาพในการขยายธุรกิจ
ให้เติบโตได้อีกมาก

การลงทุน

- ซื้อหุ้นทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นของ TPX และ TLB โดยใช้เงินสดจากการดำเนินงาน ทั้งนี้ ต่อเมื่อ IPO แล้วเสร็จ
- ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นมาซื้อหุ้นไทยออยล์ได้ โดยมีข้อกำหนดการห้ามจำหน่าย 2 ปี

ไทยพาราไซลีน (TPX)

- ใช้เงินซื้อหุ้นประมาณ 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ควบรวมการดำเนินงานโรงงาน TPX กับโรงกลั่นเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และลดค่าใช้จ่าย
- ขยายกำลังผลิตพาราไซลีน 41% เป็น 407,000 ตันต่อปี โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ในไตรมาส 4 ปี 2549
 - ✓ ใช้หน่วยผลิตของไทยออยล์ที่มีอยู่ได้เต็มที่มากขึ้น
 - ✓ ขายมิกซ์ไซลีนให้ TPX แทนการส่งออกได้มากขึ้น

ไทยลูบเบส (TLB)

- ใช้เงินซื้อหุ้นประมาณ 48 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- สามารถใช้กำลังการกลั่นส่วนเกินของ TLB ในกระบวนการผลิตของไทยออยล์ได้
- TLB อาจใช้วัตถุดิบจากหน่วย Hydrocracker ของไทยออยล์ในการผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกลุ่ม 3 ที่มีมูลค่าสูงกว่าได้
- ไทยออยล์อาจขายน้ำมัน Long Residue ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของ TLB ได้ในอนาคต

แผนการลงทุนในอนาคต

	ครึ่งหลังของปี 2547	2548	2549	รวม
	(ล้านบาทสหรัฐ)			
ไทยออยล์	18	153	151	322
ไทยออยล์เพาเวอร์ และบจ.ผลิตไฟฟ้าอิสระ	3	17	17	37
ไทยออยล์มารีน	0	6	6	12
โครงการอื่นๆ	0	33	67	100
เงินลงทุนรวม	21	209	241	471

การลงทุนในโครงการต่างๆ จะได้รับการพิจารณาอย่างรอบคอบ เพื่อให้แน่ใจว่า
จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนขั้นต่ำที่ไทยออยล์กำหนด

จุดเด่นทางธุรกิจของไทยออยล์



อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตสูง

โรงกลั่นคอมเพล็กซ์ชั้นนำและใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

ผู้บริหาร และพนักงานมีประสบการณ์การทำงานยาวนาน

มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

มีศักยภาพในการขยายธุรกิจให้เติบโตได้อีกมาก