



บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัทฯ เป็นผู้ประกอบกิจการ โรงกลั่นปิโตรเลียม และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแบบครบวงจร (integrated) อีกทั้งบริษัทฯ ทำการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อะโรมาติกส์และเคมีภัณฑ์อื่น ๆ ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทในเครือที่เกี่ยวข้องได้ประกอบธุรกิจในประเทศไทยมากกว่า 100 ปี บริษัทฯ ขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแก่ลูกค้ารายย่อยผ่านทางเครือข่ายที่กว้างขวางของสถานีบริการน้ำมันค้าปลีกภายใต้ชื่อการค้าเอสโซ่ รวมทั้งขายโดยตรงให้แก่ลูกค้าในภาคอุตสาหกรรม คำส่ง การบินและการเดินเรือ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขายผลิตภัณฑ์อะโรมาติกส์และเคมีภัณฑ์อื่น ๆ ที่บริษัทฯ ผลิตให้แก่ลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมภายในประเทศ และเพื่อจำหน่ายไปยังต่างประเทศ

บริษัทฯ เป็นหนึ่งในบริษัทในเครือเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น (Exxon Mobil Corporation) ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ บริษัทอื่น ๆ ในเครือเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น จะยังคงถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ รวมกันในสัดส่วนประมาณร้อยละ 67.5 (บนสมมติฐานว่าจะไม่มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกิน (over allotment option)) และจะถือในสัดส่วนประมาณร้อยละ 65.9 (บนสมมติฐานว่าจะมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินทั้งจำนวน) เอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่นเป็นหนึ่งในบริษัทพลังงานที่ใหญ่ที่สุดของโลก โดยมีมูลค่าตลาดรวม (market capitalization) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เกินกว่า 5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ ชี้แจงแนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างมีวินัยสูงของเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น ซึ่งเน้นที่ปัจจัยพื้นฐานระยะยาวและการเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ ประโยชน์อื่น ๆ ซึ่งบริษัทฯ ได้รับจากการเป็นหนึ่งในบริษัทในเครือของเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น ยังรวมถึงความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการน้ำมันดิบและวัตถุดิบ เครือข่ายการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและเคมีภัณฑ์ทั่วโลก การบริการทางด้านเทคโนโลยี การดำเนินงานและวิศวกรรมที่ทันสมัย และการมีส่วนร่วมในโครงการวิจัยและพัฒนาของเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น และ/หรือบริษัทในเครือ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากการใช้เครื่องหมายการค้า “เอสโซ่” และเครื่องหมายการค้าอื่น ๆ ซึ่งได้รับการอนุญาตให้ใช้สิทธิจากเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่นและ/หรือบริษัทในเครือของเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น รวมทั้งความช่วยเหลือทางด้านบุคลากรฝ่ายบริหารจัดการและเทคนิค และการสนับสนุนทางด้านธุรกิจจากเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่นและ/หรือบริษัทในเครือของเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ ซึ่งผลิตในประเทศไทย รวมถึงก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) น้ำมันเบนซิน น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/น้ำมันก๊าด น้ำมันดีเซล น้ำมันเตาและยางมะตอย อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีผลิตภัณฑ์หล่อลื่นจำหน่าย นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแล้ว บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์อะโรมาติกส์ ซึ่งประกอบด้วยพาราไซลีนที่ใช่เป็นวัตถุดิบสำหรับการผลิตกรดเทเรฟทาสิก (Purified Terephthalic Acid (“PTA”)) ซึ่งจะนำไปใช้เป็นวัตถุดิบสำหรับการผลิตแผ่นฟิล์มโพลีเอสเตอร์ บรรจุภัณฑ์ เรซินและผ้าใยสังเคราะห์ ส่วนเคมีภัณฑ์อื่น ๆ ของบริษัทฯ ได้แก่ สารทำละลาย (solvents) และสารพลาสติกไซเซอร์ (plasticizers)

บริษัทฯ เป็นเจ้าของและผู้ประกอบกิจการ โรงกลั่นน้ำมันแบบคอมเพล็กซ์ (complex refinery) ซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 177,000 บาร์เรลต่อวัน และเป็นเจ้าของและผู้ประกอบการ โรงงานอะโรมาติกส์ (aromatics plant) ซึ่งมีกำลังการผลิต



พาราไซลีน 500,000 ตันต่อปี และหน่วยผลิตสารทำละลายซึ่งมีกำลังการผลิต 50,000 ตันต่อปี โดยโรงงานแต่ละแห่งนี้ได้เชื่อมโยงเข้ากับหน่วยกลั่นน้ำมันและกระบวนการกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ แบบครบวงจร ทั้งนี้ หน่วยกลั่นน้ำมันดิบและหน่วยผลิตของบริษัทฯ มีที่ตั้งซึ่งมีความได้เปรียบเพราะอยู่ใกล้กับท่าเรือน้ำลึกแหลมฉบังที่ศรีราชา จังหวัดชลบุรี และอยู่ห่างไปเพียงประมาณ 120 กิโลเมตรทางทิศตะวันออกเฉียงใต้ของกรุงเทพฯ ซึ่งเป็นตลาดหลักที่สำคัญของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ ความได้เปรียบของที่ตั้งโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ยังช่วยลดต้นทุนและก่อให้เกิดความคล่องตัวในการจัดส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ โดยผ่านทั้งทางท่อส่ง ทางรถบรรทุกและทางเรือ

ผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของบริษัทฯ ที่ปรากฏในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548, 2549 และ 2550 สามารถสรุปได้ดังนี้

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2548	2549	2550
		(ล้านบาท)	
รวมสินทรัพย์	73,231	74,665	70,814
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	61,694	62,316	34,710
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	(5,388)	(3,529)	24,394
รายได้จากการขาย	173,658	195,305	199,904
กำไรสุทธิสำหรับปี	6,781	1,573	7,053
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ⁽¹⁾ (บาท)	13.30	3.08	6.60
กำไรต่อหุ้นปรับลด (Fully Diluted) ⁽²⁾ (บาท)	1.96	0.45	2.03
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ⁽³⁾ (บาท)	*	*	9.35
มูลค่าทางบัญชีต่อปรับลด (Fully Diluted) ⁽²⁾ (บาท) ..	*	*	7.03

* ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นลบในช่วงปี 2548 – 2549

- (1) จำนวนหุ้นสามัญถ้อยถ่วงน้ำหนักทั้งหมดเท่ากับ 510 ล้านหุ้น, 510 ล้านหุ้นและ 1,068 ล้านหุ้น ในปี 2548, 2549 และ 2550 ตามลำดับ
- (2) ภายหลังจากเสนอขายหุ้นในครั้งนี้นี้ บริษัทฯ จะมีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้นประมาณ 3,468 ล้านหุ้น โดยแบ่งเป็นจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนประมาณ 773 ล้านหุ้น และหุ้นจัดสรรส่วนเกินจำนวนประมาณ 85 ล้านหุ้น
- (3) จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดเท่ากับ 510 ล้านหุ้น, 510 ล้านหุ้นและ 2,610 ล้านหุ้น ในปี 2548, 2549 และ 2550 ตามลำดับ

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างกิจการและโครงสร้างเงินทุนซึ่งเป็นสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นและการลดลงของหนี้สินรวม โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “2. ลักษณะการประกอบ

ธุรกิจ – 2.2 การปรับโครงสร้างกิจการ” และ “12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน – 12.3 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน”

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2551 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบในแผนการที่บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลโดยเงินปันผลที่คาดว่าจะพิจารณาจ่ายจะเป็นจำนวน 1 บาทต่อหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ (1) บริษัทฯ ดำเนินการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนแล้วเสร็จ (2) หุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้รับการจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว และ (3) มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณา และยืนยันแผนการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งการประชุมดังกล่าวคาดว่าจะมีขึ้นภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้รับการจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ยืนยันและมีมติเห็นชอบตามที่กล่าวมาข้างต้น ผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ (รวมถึงผู้ลงทุนในการเสนอขายหุ้นครั้งนี้) ที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น (ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ จะได้พิจารณากำหนดในคราวที่มีการประชุมเพื่อยืนยันการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล) จะมีสิทธิได้รับเงินปันผลตามที่ประกาศ

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินสุทธิต่างที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ (รวมถึงเงินที่จะได้รับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน หากผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินใช้สิทธิซื้อหุ้นภายหลังการเสนอขายหุ้น) ส่วนหนึ่งเพื่อนำไปชำระคืนหนี้สินระยะสั้นของบริษัทฯ บางส่วนภายใต้สินเชื่อเงินกู้ร่วม (Syndicated Bank Loan) จากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ โดยสินเชื่อระยะสั้นดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมจำนวน 19,000 ล้านบาทที่มีกำหนดระยะเวลา 1 ปี โดยจะครบกำหนดชำระคืนเต็มจำนวนในวันที่ 8 ธันวาคม 2551 โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน – 12.3 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน – 12.3.9 หนี้สิน – (จ) สินเชื่อเงินกู้ร่วมจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์” และส่วนที่เหลือจะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไปของบริษัทฯ

สรุปภาพรวมอุตสาหกรรมถ่านหินปิโตรเลียม

ปริมาณอุปสงค์ในผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่ผ่านมามีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนและอินเดีย นอกจากนี้ อัตราการเติบโตของอุปสงค์ที่ผ่านมายังสูงกว่าอัตราการเติบโตของกำลังการผลิต จึงส่งผลให้อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงกลั่นน้ำมันในภูมิภาคเพิ่มขึ้นอย่างมากและทำให้ค่าการกลั่นอยู่ในระดับสูงตั้งแต่ปี 2547 สำหรับอุตสาหกรรมถ่านหินปิโตรเลียมในประเทศไทย ในปี 2550 แม้อุปสงค์ของน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลจะเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ดี อุปสงค์โดยรวมในประเทศของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมกลับลดลงเล็กน้อย เนื่องจากอุปสงค์ที่ลดลงอย่างมากของน้ำมันเตา โดยการใช้ น้ำมันเตาในภาคอุตสาหกรรม และภาคพลังงานถูกแทนที่ด้วยพลังงานทดแทน ซึ่งโดยหลักคือ ก๊าซธรรมชาติ ถ่านหิน และน้ำมันไบโอดีเซล โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “3. การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ – 3.10 อุตสาหกรรมถ่านหินปิโตรเลียม”

อุปสงค์ของพาราไซลีนได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และครอบคลุมกำลังการผลิตส่วนเกินเป็นลำดับในรอบหลายปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเริ่มเปิดดำเนินการของโรงงานผลิตกรดเทเรฟทริก (Purified Terephthalic Acid (PTA)) แห่งใหม่ และการขยายกำลังการผลิตของผู้ผลิต PTA ในประเทศ นอกจากนี้ ผู้ผลิตพาราไซลีนรายสำคัญในประเทศยังได้วางแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตอีกในอนาคตอันใกล้ด้วย โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “3. การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ – 3.10 อุตสาหกรรมการกลั่นปิโตรเลียม – 3.10.5 อุตสาหกรรมพาราไซลีนในประเทศไทย”

โดยที่ การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงค้ำปลีกในประเทศไทยมีการแข่งขันสูงมาก สถานะบริการน้ำมันจึงหันมาให้ความสำคัญมากขึ้นกับการขายสินค้าที่ไม่ใช่น้ำมันเชื้อเพลิงเพื่อเสริมรายได้จากน้ำมันเชื้อเพลิง อย่างไรก็ตาม จากการที่ค่าการตลาด (marketing margin) ที่ต่ำ จึงทำให้สถานะบริการน้ำมันหลายแห่งที่ไม่สามารถทำกำไรได้จำเป็นต้องหยุดดำเนินการลง โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “3. การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ – 3.10 อุตสาหกรรมการกลั่นปิโตรเลียม – 3.10.6 อุตสาหกรรมการตลาดค้ำปลีก”

ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ มีปัจจัยความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หลายประการ โดยปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวรวมถึง ปัจจัยความเสี่ยงจากกำไร (margins) ในอุตสาหกรรมกลั่นน้ำมันและการผลิตอะโรเมติกส์ที่มีความผันผวน โดยความผันผวนที่เกิดขึ้นในอนาคตอาจมีผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เนื่องจากส่วนต่างระหว่างราคาของผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ขาย และราคาของน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ อาจลดลง ปัจจัยความเสี่ยงที่ราคาตลาดของน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ตลอดจนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์และเคมีภัณฑ์อื่น ๆ มีความผันผวนและเป็นวัฏจักร อีกทั้งได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ทั่วโลกที่ไม่สามารถจะคาดการณ์ได้ เนื่องจากราคาที่บริษัทฯ ซื้อน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ และราคาขายของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์และเคมีภัณฑ์อื่น ๆ ของบริษัทฯ ถูกกำหนดโดยอ้างอิงกับราคาตลาด ซึ่งราคาตลาดเหล่านี้มีความผันผวนและคาดว่าจะยังคงผันผวนต่อไป อีกทั้งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ และปัจจัยความเสี่ยงที่บริษัทฯ ต้องพึ่งพาบริษัทในเครือเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่นเป็นอย่างมาก สำหรับบริการสนับสนุนต่าง ๆ และบุคลากรอาวุโสบางตำแหน่งในการประกอบกิจการของบริษัทฯ โดยประโยชน์ที่ได้รับจากการเป็นบริษัทในเครือที่ถือหุ้นข้างมากโดยเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น และ/หรือบริษัทในเครือ ได้แก่ การเข้าถึงความเชี่ยวชาญในการบริการจัดหาน้ำมันดิบและวัตถุดิบ เครือข่ายการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและเคมีภัณฑ์ทั่วโลก การบริการทางด้านเทคโนโลยี การดำเนินงานและวิศวกรรมที่ทันสมัย และการมีส่วนร่วมในโครงการวิจัยและพัฒนาของเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น และ/หรือบริษัทในเครือ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากการใช้เครื่องหมายการค้า “เอสโซ่” และเครื่องหมายการค้าอื่น ๆ ซึ่งได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิจากเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น และ/หรือบริษัทในเครือของเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น รวมทั้งความช่วยเหลือทางด้านบุคลากรฝ่ายบริหารจัดการและเทคนิค และการสนับสนุนทางด้านธุรกิจจากเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น และ/หรือบริษัทในเครือของเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น ซึ่งหากบริษัทฯ ต้องสูญเสียการสนับสนุนดังกล่าวจากเอ็กซอน โมบิล คอร์ปอเรชั่น และ/หรือบริษัทในเครือ ธุรกิจ กระแสเงินสด ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ

การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ โดยรอบคอบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งปัจจัยความเสี่ยงในหัวข้อ “ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ – 1. ปัจจัยความเสี่ยง”

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

หุ้นสามัญที่เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปในครั้งนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนมีจำนวน 773,333,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4.9338 บาท คิดเป็นร้อยละ 22.86 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังจากการเสนอขายหุ้นครั้งนี้ (ไม่รวมการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน) และเป็นหุ้นสามัญเดิมของกระทรวงการคลังมีจำนวนไม่เกิน 326,250,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4.9338 บาท ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน หุ้นส่วนเกินดังกล่าวจะมีจำนวนไม่เกิน 84,583,300 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 7.7 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้ง นี้ โดยมีช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้นหุ้นละ 9 – 13 บาท กำหนดการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อรายย่อยและบุคคลทั่วไปในวันที่ 21 และ 22 เมษายน 2551 และสำหรับนักลงทุนสถาบันในวันที่ 23 – 25 เมษายน 2551 และวันที่ 28 เมษายน 2551 โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน “ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้น” โดยการเสนอขายหุ้นในครั้ง นี้ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2551

ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้ง นี้ (รวมทั้งหุ้นที่ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินจากบริษัทฯ ตามการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน) บริษัทฯ จะมีหุ้นรวมทั้งสิ้นจำนวน 3,467,916,600 หุ้น

ทั้งนี้ ราคาหุ้นที่จะเสนอขายต่อนักลงทุนสถาบัน ผู้จองซื้อรายย่อยและบุคคลทั่วไปในครั้ง นี้ที่ช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น คือ 9 - 13 บาท ต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earning Ratio) สำหรับผลการดำเนินงานปี 2007 เท่ากับ 4.3 – 6.2 เท่า โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายครั้ง นี้ แต่ไม่รวมหุ้นที่อาจมีการใช้สิทธิซื้อจากบริษัทฯ ตามการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน หรือเท่ากับ 4.4 – 6.4 เท่า โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายในครั้ง นี้ หากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินทั้งจำนวน ตามการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต และไม่ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในปีปัจจุบันหรือผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาในการตัดสินใจลงทุน

อนึ่ง ในการให้ยืมหุ้นเพื่อการจัดสรรหุ้นส่วนเกินนั้น บริษัทเอ็กซ์คอน โมบิลอินเตอร์เนชันแนล โฮลดิ้ง ینگค์ ซึ่งเป็นผู้ยืมหุ้นเพื่อการจัดสรรหุ้นส่วนเกินสามารถเรียกให้ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินส่งมอบคืนหุ้นที่ให้ยืมได้ภายใน 5 วันทำการ นับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งให้มีการส่งมอบคืนหุ้น ซึ่งอาจเป็นในเวลาใด ๆ ก่อนสิ้นสุดระยะเวลา 30 วัน นับแต่วันแรกที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อันจะเป็นผลทำให้ระยะเวลาในการจัดหาหุ้นเพื่อส่งมอบคืนของผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินโดยการซื้อหุ้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจสิ้นสุดก่อนระยะเวลา 30 วัน หรืออาจไม่มีการดำเนินการเพื่อรักษาระดับราคา (Stabilization) หากผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินมีหน้าที่ต้องส่งมอบคืนหุ้นที่ให้ยืมให้แก่บริษัทเอ็กซ์คอน โมบิลอินเตอร์เนชันแนล โฮลดิ้ง ینگค์ก่อนวันที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ทั้งนี้ บริษัทเอ็กซอน โมบิลอินเตอร์เนชันแนล โฮลดิ้ง อิงค์ มีความประสงค์ที่จะให้ยืมหุ้นตลอดระยะเวลาการรักษา
ระดับราคา (Stabilization Period) และตกลงที่จะมีการใช้สิทธิโดยสุจริตหากจะมีการใช้สิทธิเรียกให้ส่งมอบคืนหุ้นที่ยืม
ดังกล่าว แต่อย่างไรก็ดี หากมีความจำเป็นที่สมเหตุสมผล บริษัทเอ็กซอน โมบิลอินเตอร์เนชันแนล โฮลดิ้ง อิงค์ อาจจะยกเลิก
การให้ยืมหุ้นก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการรักษาระดับราคา และเรียกให้ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินส่งมอบคืนหุ้นที่ยืมดังกล่าว เพื่อ
ลดความเสี่ยงของความเสียหาย หรือเพื่อให้ได้รับประโยชน์จากโอกาสในการทำกำไรจากหุ้นที่ยิมนั้นของบริษัทเอ็กซอน
โมบิลอินเตอร์เนชันแนล โฮลดิ้ง อิงค์

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)