



บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ 4

ข้อมูลเพิ่มเติมที่แจกจ่ายให้นักลงทุน



บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



เอกสารแนบหนังสือชี้ชวน



มีโครงสร้างต้นทุนในระดับที่แข่งขันได้

โรงกลั่นน้ำมันที่มี
ประสิทธิภาพสูง



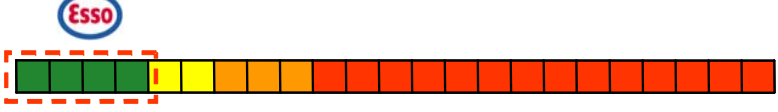
การบริหารและควบคุมต้นทุนการผลิตอย่างเคร่งครัด

- มีโครงสร้างต้นทุนที่แข่งขันได้เมื่อเปรียบเทียบกับโรงกลั่นน้ำมันแห่งอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก
- ได้รับการจัดอันดับอยู่ในกลุ่มที่ดีที่สุดของการจัดอันดับโดยแบ่งเป็น 4 กลุ่มย่อย (top quartile): จากโรงกลั่นน้ำมัน 60 แห่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ในด้าน
 - ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด (Total cash opex)
 - ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสดซึ่งไม่รวมค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพลังงาน
 - ค่าใช้จ่ายการบำรุงรักษา
 - ประสิทธิภาพในการใช้พลังงาน
 - ความพร้อมของหน่วยผลิต

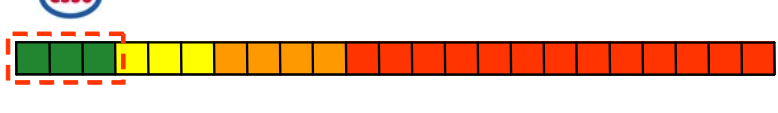
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด



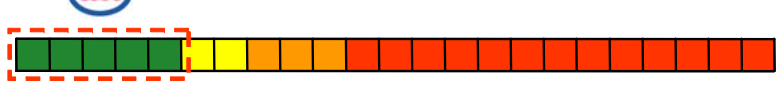
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสดที่ไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน



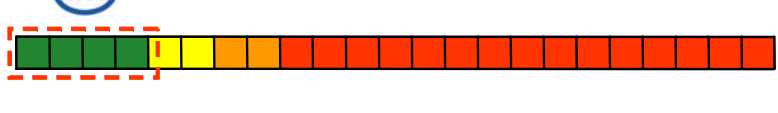
ค่าใช้จ่ายการบำรุงรักษา



ดัชนีชี้วัดประสิทธิภาพในการใช้พลังงาน



ความพร้อมของหน่วยผลิต⁽¹⁾



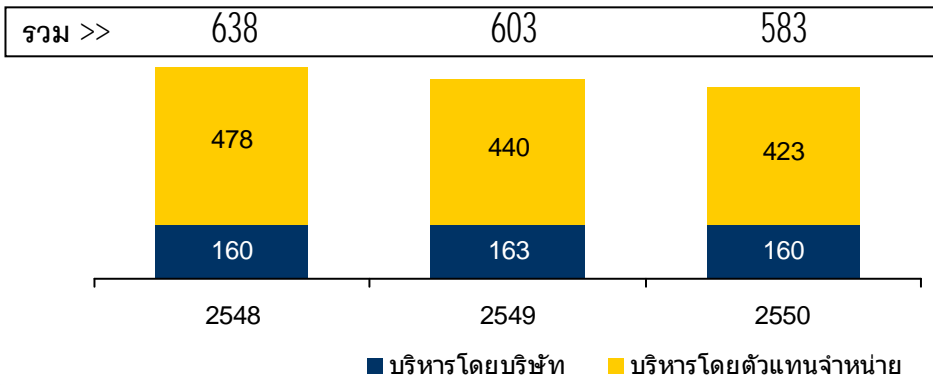
ที่มา: การสำรวจประจำปี 2549 โดย Solomon Associates
 (1) คำนวณโดยพิจารณาถึงการหยุดโรงกลั่นน้ำมันนอกกำหนดการที่วางไว้



เครือข่ายการตลาดค้าปลีกที่เข้มแข็ง

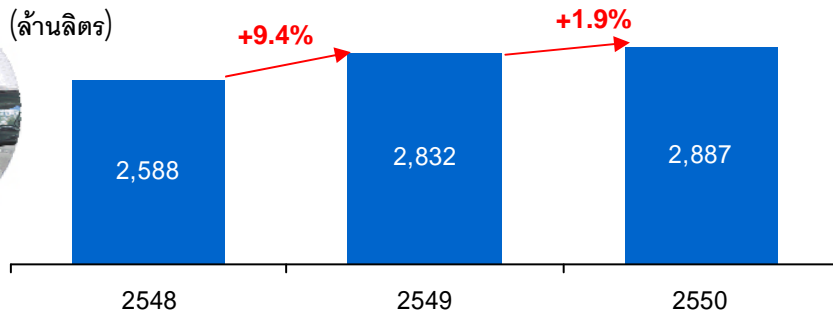
การดำเนินงานที่เชื่อมโยงกัน
อย่างครบวงจร

จำนวนสถานีบริการน้ำมัน



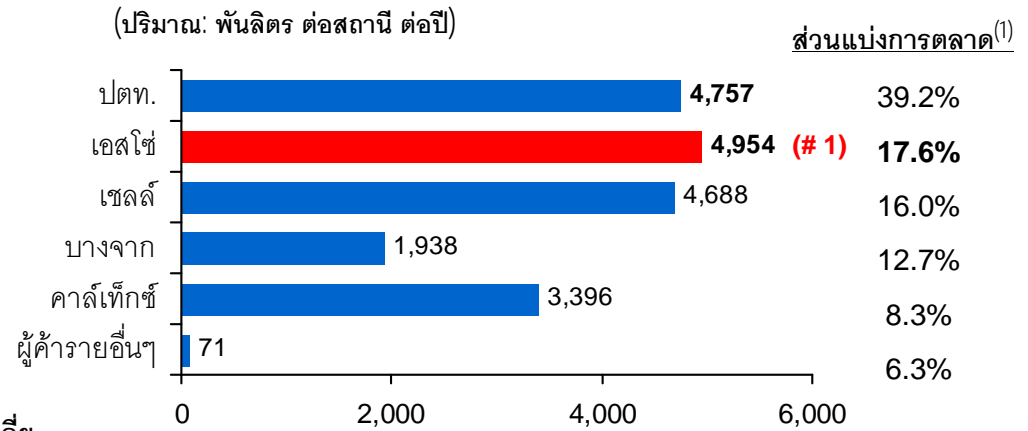
- > บริหารเครือข่ายค้าปลีกอย่างมีประสิทธิภาพ โดยสามารถเพิ่มปริมาณการขายเฉลี่ยต่อสถานีบริการ
- > มุ่งเน้นที่จะปรับปรุงสถานีเพื่อสร้างผลตอบแทนให้สูงขึ้น โดยใช้ค่าใช้จ่ายลงทุนที่ต่ำ
- > มุ่งเน้นการเพิ่มรายได้อื่นๆ ที่ไม่ได้มาจากการจำหน่ายน้ำมัน เพื่อให้มีรายได้ต่อสถานีบริการสูงสุด

มีปริมาณการค้าปลีกน้ำมันเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

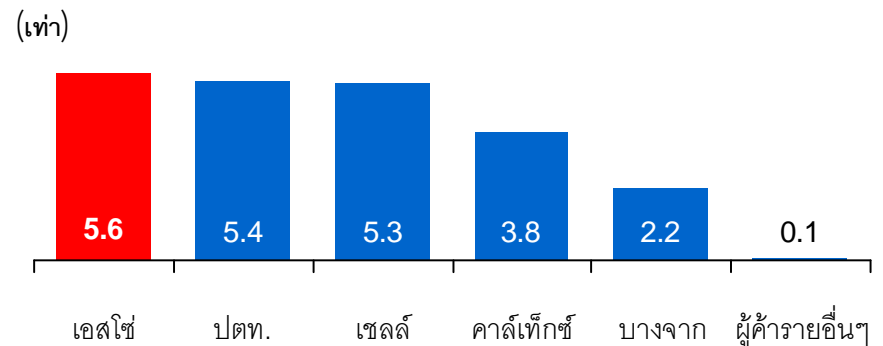


- > ปริมาณการค้าปลีกเพิ่มขึ้น แม้ว่าจำนวนสถานีบริการจะลดลง

มีปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเฉลี่ยต่อสถานีสูงสุด



มีอัตราวัดประสิทธิภาพทางการตลาดสูงสุด (ส่วนแบ่งการตลาด / ส่วนแบ่งสถานีบริการ)⁽¹⁾



ที่มา: กรมธุรกิจพลังงานยกเว้นข้อมูลของเอสโซ่ซึ่งมาจากบริษัท
หมายเหตุ: (1) ส่วนแบ่งการตลาด และปริมาณการจำหน่ายเฉลี่ยต่อสถานีไม่รวมผู้ค้าตามมาตรา 10



การปรับโครงสร้างต่างๆ ที่เกิดขึ้น

การเพิ่มทุน

- > เพิ่มทุนโดยผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวนรวม 21,000 ล้านบาท

เพิ่มกำไรสะสม

- > ล้างขาดทุนสะสมโดยการโอนทุนที่ออกและชำระแล้วไปกำไรสะสม

การรับโอนกิจการเคมี

- > การรับโอนกิจการเคมีทั้งหมดมาที่บริษัท

การจัดหาเงินกู้ใหม่เพื่อชำระหนี้เงินกู้เดิม

- > จัดหาเงินกู้ใหม่จากธนาคารพาณิชย์จำนวน 30,000 ล้านบาท เพื่อชำระหนี้เงินกู้เดิมที่มีอยู่กับบริษัทที่เกี่ยวข้อง

ผลจากการปรับโครงสร้าง

มีฐานเงินทุนมากขึ้น

มีความสามารถในการจ่ายเงินปันผล

รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายเคมีภัณฑ์

ลดดอกเบี้ยจ่าย



J

J

J

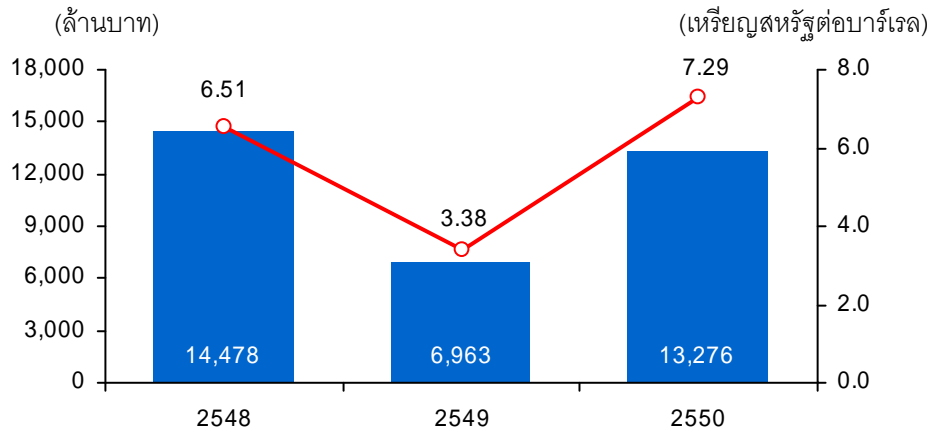
J





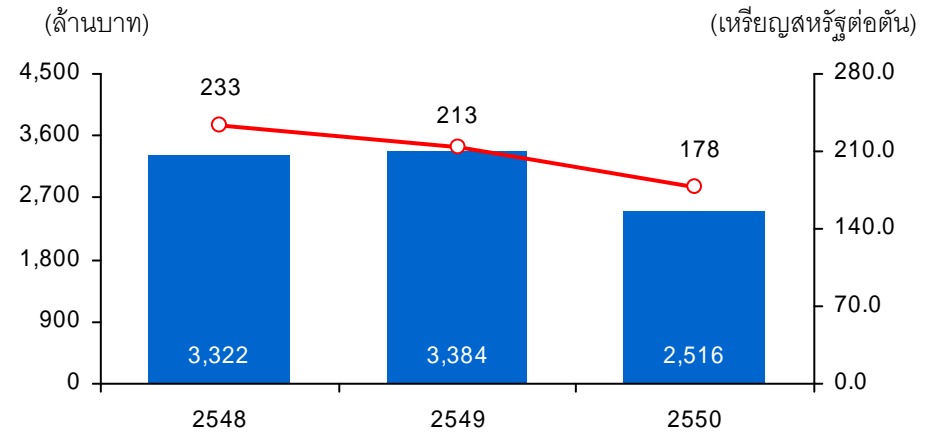
ค่าการกลั่น และกำไรขั้นต้นของพาราไซลีน

ค่าการกลั่น (GRM)⁽¹⁾



■ กำไรขั้นต้นจากการกลั่น ○ กำไรขั้นต้นจากการกลั่นต่อบาร์เรล

กำไรขั้นต้นของพาราไซลีน (Paraxylene Margins)⁽²⁾



■ กำไรขั้นต้นของพาราไซลีน ○ กำไรขั้นต้นของพาราไซลีนต่อตัน

- ▶ ค่าการกลั่นอยู่ในระดับสูงที่ 6.51 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ในปี 2548 เนื่องจากค่าการกลั่นที่สูงของอุตสาหกรรม และกำไรจาก Stock gain จากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น
- ▶ ค่าการกลั่นในปี 2549 ลดลงตามค่าการกลั่นในอุตสาหกรรมที่ลดลง และขาดทุนจาก Stock loss
- ▶ ค่าการกลั่นในปี 2550 อยู่ในระดับสูงที่ 7.29 เหรียญต่อบาร์เรล เนื่องจากค่าการกลั่นในอุตสาหกรรมอยู่ในระดับสูง และมีกำไรจาก Stock gain

- ▶ กำไรขั้นต้นของพาราไซลีนลดลงในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากราคาฟอร์เมต และมิกซ์ไซลีน ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาพาราไซลีนไม่ได้เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกัน

(1) ค่าการกลั่น (GRM) คำนวณจาก มูลค่าที่มีการขายหรือโอนผลิตภัณฑ์หนักด้วย ต้นทุนน้ำมันดิบ และวัตถุดิบอื่น ๆ ซึ่งใช้ในกระบวนการกลั่น และค่าขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมไปยังคลังกระจายน้ำมัน และค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน (energy cost)

(2) กำไรขั้นต้นของพาราไซลีน (gross paraxylene margins) คำนวณจาก มูลค่าที่มีการขายหรือโอน หนักด้วย ต้นทุนวัตถุดิบซึ่งใช้ในการผลิตพาราไซลีน และค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน (energy cost)

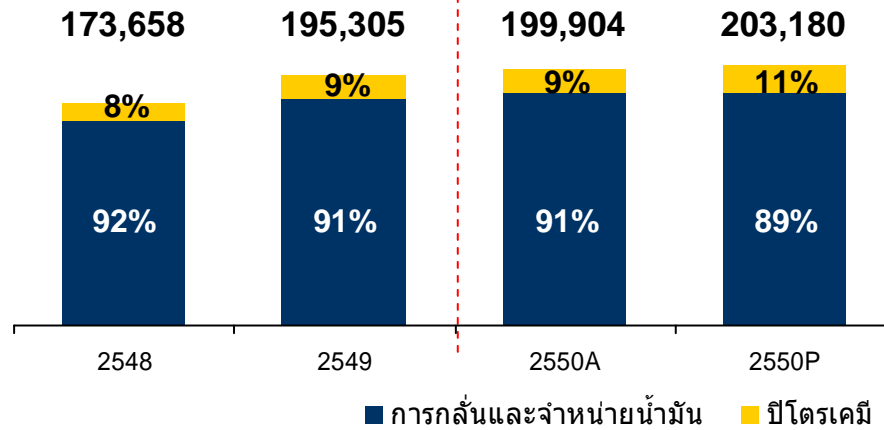


ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

(2550A = งบจริงปี 2550 / 2550P = งบเสมือนปี 2550)

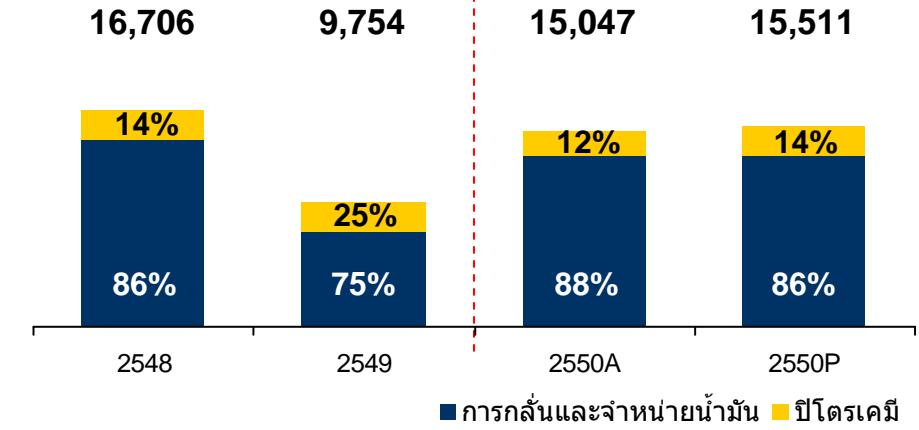
รายได้จากการขาย

(ล้านบาท)



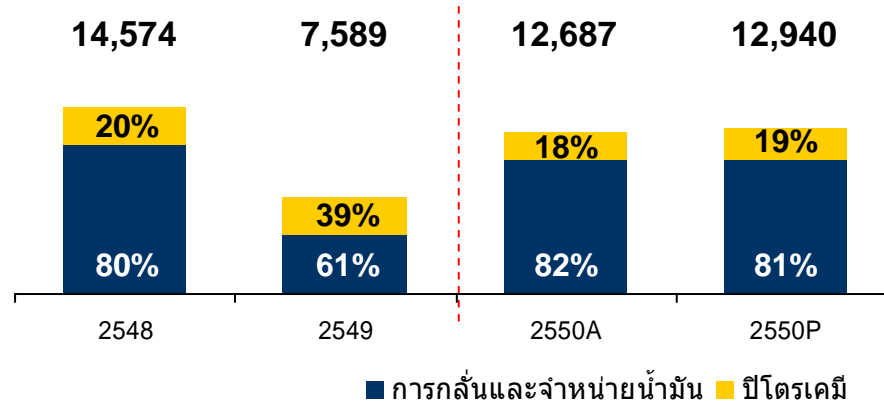
กำไรขั้นต้น (Gross Profits)

(ล้านบาท)



กำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

(ล้านบาท)



- > รายได้และกำไรส่วนใหญ่มาจากธุรกิจการกลั่น และจำหน่ายน้ำมัน ในขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีช่วยเพิ่มความหลากหลายของแหล่งรายได้
- > ความผันผวนของกำไรขั้นต้นมีสาเหตุหลักมาจากความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ
- > การรับโอนกิจการเคมีเข้ามาทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้น และยังช่วยเพิ่มความหลากหลายของแหล่งรายได้

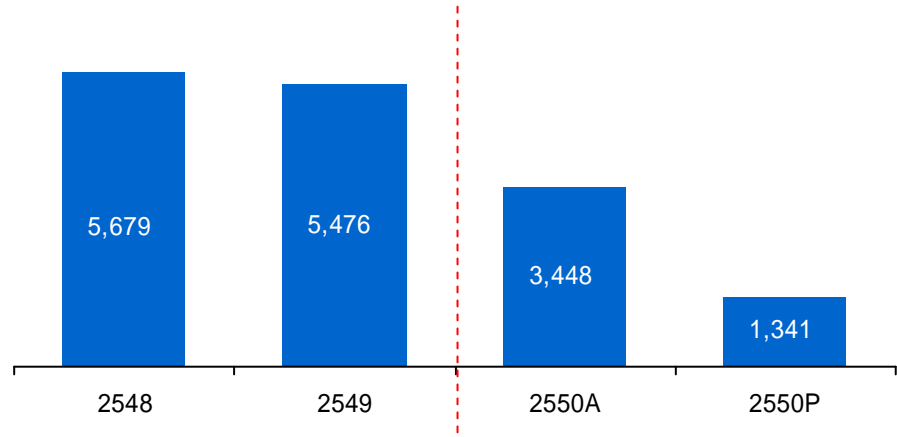


ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากการปรับโครงสร้างทางการเงิน

(2550A = งบจริงปี 2550 / 2550P = งบเสมือนปี 2550)

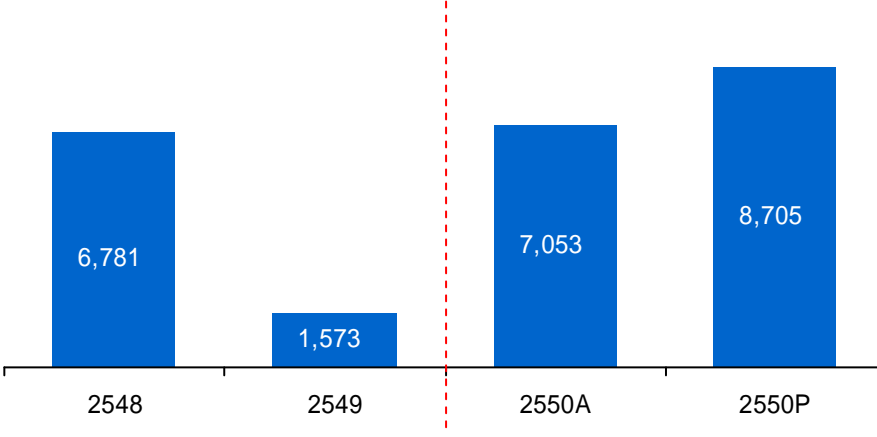
ดอกเบี้ยจ่าย

(ล้านบาท)



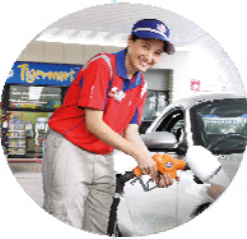
กำไรสุทธิ

(ล้านบาท)



- › ดอกเบี้ยจ่ายลดลงอย่างมากในปี 2550 เป็นผลจากการชำระหนี้จากเงินเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นเดิม กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และการจัดหาแหล่งเงินทุนใหม่เพื่อชำระหนี้เงินกู้เดิม

- › กำไรสุทธิในปี 2550 เพิ่มขึ้นอย่างมากเนื่องจากมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นและมีดอกเบี้ยจ่ายลดลง





สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นตามลำดับ

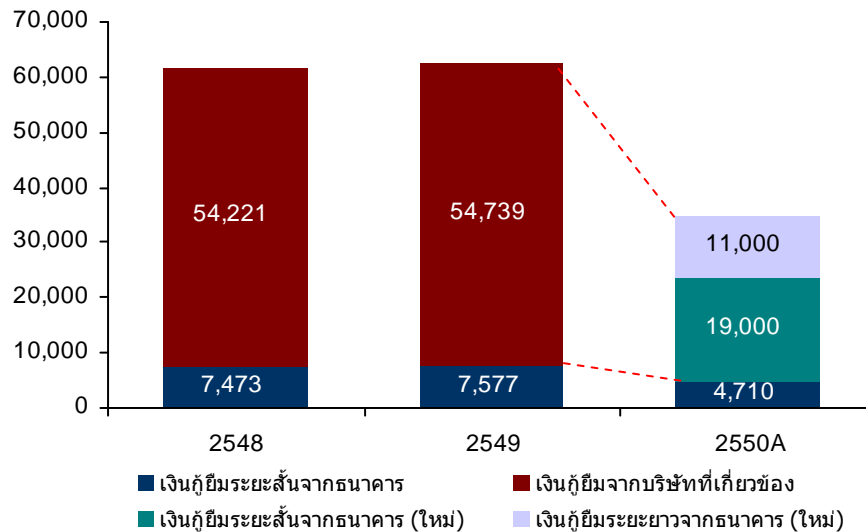
การปรับโครงสร้างทางการเงินที่ผ่านมา ทำให้หนี้เงินกู้ยืมลดลงและมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

(2550A = งบจริงปี 2550 / 2550P = งบเสมือนปี 2550)

หนี้เงินกู้ยืมลดลงอย่างมาก

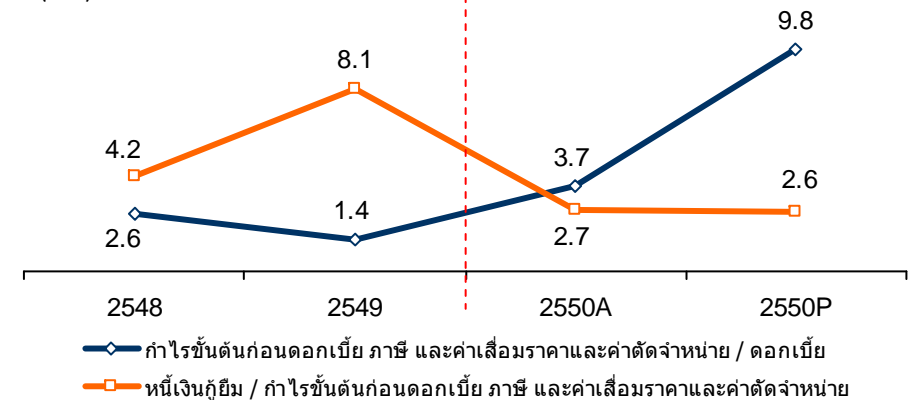
(ล้านบาท)

D/E >> - - 1.4x



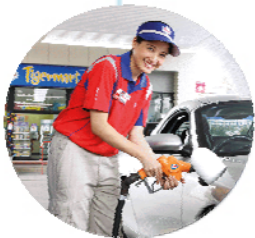
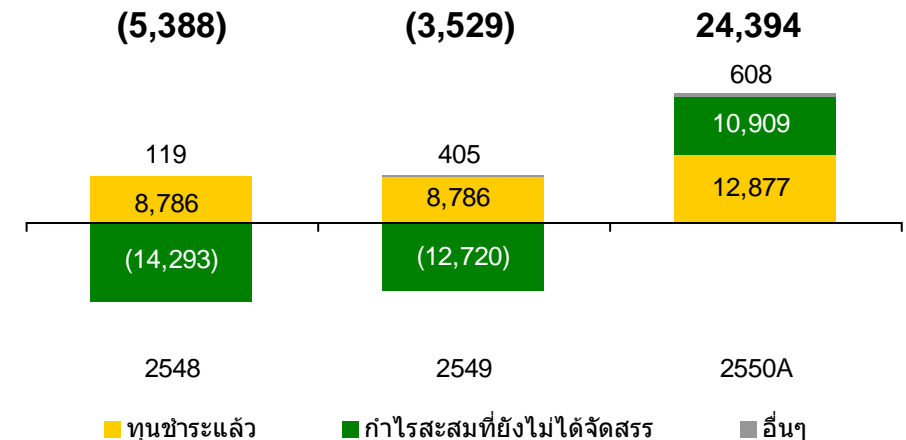
อัตราส่วนด้านความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมที่ดีขึ้น

(เท่า)



ส่วนของผู้ถือหุ้นที่แข็งแกร่งขึ้นตามลำดับ

(ล้านบาท)



- > หนี้เงินกู้ยืมลดลงอย่างมาก จากการปรับโครงสร้างทางการเงิน
- > อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมดีขึ้น
- > กำไรสะสมที่มีอยู่ทำให้สามารถจ่ายเงินปันผลได้
- > เงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นจะช่วยให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นและช่วยลดเงินกู้ยืมได้อีก



ผลประโยชน์ทางภาษี

ผลประโยชน์ทางภาษีต่างๆที่บริษัทได้รับ

ผลประโยชน์จากการ ขาดทุนสะสมทางภาษี

- › ตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษี ผลประโยชน์ทางภาษีจากการที่มีผลขาดทุนสะสมจากการดำเนินธุรกิจปกติสามารถยกยอดไปใช้ได้เป็นระยะเวลา 5 ปี หลังจากปีที่เริ่มมีผลขาดทุนสะสม
- › ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมียอดขาดทุนสะสมทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 9,240 ล้านบาท (คิดเป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 2,772 ล้านบาท) ซึ่งจะสามารถใช้ประโยชน์ได้จนกระทั่งปี 2555

ผลประโยชน์ ทางภาษีอื่นๆ

- › บริษัทสามารถที่จะเลือกจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลระหว่าง
 - อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ 25% จาก 30% เป็นระยะเวลา 3 ปี โดยจะมีผลในปี 2552 หากบริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในปีนี้ หรือ
 - หักค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมได้ 25% สำหรับค่าใช้จ่ายการลงทุนบางอย่างที่ได้ลงทุนภายในปี 2553



บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิภายหลังจากการจัดสรรทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภท และขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็นและข้อพิจารณาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

- › บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในระดับที่สูงที่สุดที่สามารถทำได้
- › นโยบายการลงทุนอย่างมีวินัยช่วยสนับสนุนนโยบายการจ่ายเงินปันผล
- › กำไรสะสมที่มีอยู่ทำให้สามารถจ่ายเงินปันผลได้
- › เงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้จะช่วยให้ส่วนของผู้ถือหุ้นและฐานเงินทุนเพิ่มขึ้น

แผนการจ่าย
เงินปันผล
ระหว่างกาล

- › คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติแผนการที่จะจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่อัตรา 1 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับมติคณะกรรมการบริษัทที่จะมีการประชุม ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นครั้งนี้ (ประมาณเดือนพฤษภาคม)
- › ผู้จองซื้อหุ้นในครั้งนี้จะมียกสิทธิได้รับเงินปันผลหากมีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อกำหนดสิทธิการรับเงินปันผล (คาดว่าในเดือนมิถุนายน)