

ส่วนที่ 2.2

การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมชั้นนำของประเทศไทย และบริษัทฯ เชื่อว่าโรงกลั่นน้ำมันของ บริษัทฯ เป็นหนึ่งในโรงกลั่นที่มีประสิทธิภาพสูงสุดในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยจากผลการสำรวจโดยโซโลมอนและข้อมูล ภายในของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ได้รับการจัดให้อยู่ในลำดับกลุ่มที่หนึ่งจากจำนวน โรงกลั่นน้ำมันทั้งหมดมากกว่า 80 แห่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่เข้าร่วมในการสำรวจดังกล่าวในด้านการใช้กำลังการกลั่น น้ำมันอย่างมีประสิทธิภาพ (effective utilization) ซึ่งเป็นการเปรียบเทียบจากอัตราการกลั่นเทียบเท่าที่มีการใช้จริง (EDC Utilized) บริษัทฯ ขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมส่วนใหญ่ที่ผลิตโดยโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ให้แก่เซฟรอนและ บมจ. ปตท. ตาม สัญญารับซื้อผลิตภัณฑ์ (Offtake Agreement) ที่ทำกับเซฟรอนและ บมจ. ปตท. ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่า ภายใต้สัญญาแก้ไข เพิ่มเติมสัญญารับซื้อผลิตภัณฑ์ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในวันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เซฟรอน และ บมจ. ปตท. จะยังคงเป็นผู้รับซื้อผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ต่อไป โดยเงื่อนไขราคาที่มีการแก้ไขใหม่นั้นจะสะท้อน ราคาตลาดมากขึ้นแต่ให้ประโยชน์แก่บริษัทฯ น้อยกว่าเงื่อนไขราคาที่บริษัทฯ ได้รับในปัจจุบัน โปรดพิจารณารายละเอียด เพิ่มเติมในหัวข้อ “16.2.2 ราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม”

บริษัทฯ เป็นเจ้าของและผู้ประกอบกิจการ โรงกลั่นน้ำมันแบบที่มีหน่วยปรับปรุงคุณภาพน้ำมัน (complex refinery) ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 165,000 บาร์เรลต่อวัน คิดเป็นกำลังการผลิต ประมาณร้อยละ 13.2 ของกำลังการกลั่นน้ำมันดิบทั้งหมดของประเทศไทย ทั้งนี้ ในปี 2557 ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ ปิโตรเลียมทั้งหมดของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีจำนวน 52.7 ล้านบาร์เรล น้อยลงเมื่อเทียบกับปริมาณการผลิตจำนวน 60.9 ล้านบาร์เรลในปี 2556 และ 58.5 ล้านบาร์เรลในปี 2555 เนื่องจากมีการหยุดการดำเนินการของโรงกลั่นน้ำมันของ บริษัทฯ ตามระยะเวลาที่กำหนด ในช่วงต้นปี 2557 เพื่อการดำเนินการต่าง ๆ ตามโครงการสำหรับปี 2557 และในช่วงไตรมาสแรก ของปี 2558 บริษัทฯ ผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจำนวน 14.9 ล้านบาร์เรล

ในการดำเนินการโรงกลั่นน้ำมัน บริษัทฯ มุ่งเน้นที่ความเป็นเลิศในการดำเนินงานในสภาพแวดล้อมที่ปราศจาก อุบัติการณ์และการบาดเจ็บ การเพิ่มมูลค่าแก่ผู้ถือหุ้น และการเป็นผู้นำด้านการลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โรงกลั่นน้ำมัน ของบริษัทฯ ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง และอยู่ห่างจากกรุงเทพฯ ซึ่งเป็นตลาดหลักที่สำคัญสำหรับ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของ บริษัทฯ ไปทางทิศตะวันออกเฉียงใต้ประมาณ 200 กิโลเมตร ที่ตั้งของโรงกลั่นน้ำมันของ บริษัทฯ มีความได้เปรียบและอยู่ใกล้กับสิ่งอำนวยความสะดวกหลักในการขนส่งผลิตภัณฑ์ (รวมทั้งท่อส่ง รถบรรทุกและเรือบรรทุก ชายฝั่ง) และศูนย์กลางของอุปสงค์ที่สำคัญ จึงช่วยลดต้นทุนการขนส่งและก่อให้เกิดข้อได้เปรียบหลายอย่างในการจัดหา และจัดส่งผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีลูกค้าผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีหลายรายที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ซึ่งทำให้ บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนในการขนส่งผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าเหล่านี้ได้เป็นอย่างดี

โรงกลั่นน้ำมันของ บริษัทฯ ผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว น้ำมันเบนซิน ไร้สารตะกั่ว เกรดพิเศษและเกรดธรรมดา น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน และน้ำมันเตา รวมทั้งผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ได้แก่ โพรพิลีนเกรดโพลีเมอร์ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว แนฟทาเกรดปิโตรเคมี และรีฟอร์มเมท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น เช่น ยางมะตอยและกำมะถัน ซึ่งเป็นผลผลิตพลอยได้ (by-products) ที่ได้จากกระบวนการผลิตของโรงกลั่นน้ำมันของ บริษัทฯ

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงกำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับระยะเวลาที่ระบุไว้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด
	2555	2556	2557	วันที่ 31 มีนาคม 2558
	(ล้านดอลลาร์สหรัฐ)			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	155.4	128.6	(194.1) ⁽¹⁾	79.6

(1) บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายที่มีการรับรู้ทางบัญชีลดลงเนื่องจากราคาน้ำมันดิบในปี 2557 ที่ลดลงเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบในปี 2556 และปริมาณการขายในปี 2557 ที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากการหยุดโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ตามระยะที่กำหนดในช่วงต้นปี 2557 ตามโครงการสำหรับปี 2557

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย หรือกลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัท

1.1.1 วิสัยทัศน์

วิสัยทัศน์ของบริษัทฯ คือ “ครอบครัวที่เป็นหนึ่งเดียว... ร่วมกันขับเคลื่อนอนาคตพลังงานไทย”

1.1.2 พันธกิจ

พันธกิจของบริษัทฯ คือ การเป็นครอบครัวที่มีความผูกพันและเป็นอันหนึ่งอันเดียวกัน บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้น ด้วยกระบวนการการดำเนินงานที่ปลอดภัยและเชื่อถือได้ ผลิตและส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ เพื่อสร้างความพึงพอใจอย่างสูงสุดให้กับลูกค้า พร้อมกับดูแลพัฒนาชุมชนและสิ่งแวดล้อม

1.1.3 เป้าหมาย ข้อได้เปรียบในการแข่งขัน และกลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัท

บริษัทฯ มีความตั้งใจและมุ่งมั่นในการทำธุรกิจการกลั่นน้ำมันซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ รวมทั้งสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจในฐานะที่เป็นหนึ่งในบริษัทผู้ประกอบกิจการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมชั้นนำของประเทศไทย โดยบริษัทฯ เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่มีคุณภาพสูงและเชื่อถือได้สำหรับการใช้ภายในประเทศและเพื่อการส่งออก ดังนั้น บริษัทฯ จึงมุ่งมั่นที่จะปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานของโรงกลั่นน้ำมัน และการกระจายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ ผ่านทางช่องทางการจัดจำหน่ายต่าง ๆ เพื่อเพิ่มผลกำไรให้สูงสุด โดยบริษัทฯ เชื่อว่า บริษัทฯ สามารถดำเนินการตามเป้าหมายดังกล่าวได้เนื่องจากบริษัทฯ มีข้อได้เปรียบในการแข่งขันหลายประการที่สำคัญดังนี้

(ก) ผู้บริหารที่มีประสบการณ์สูงและบุคลากรที่มีประสิทธิภาพ ภายใต้วัฒนธรรมองค์กรที่แข็งแกร่ง นำไปสู่ความเป็นเลิศในการดำเนินงาน

นับตั้งแต่ที่บริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นในปี 2535 บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลของคณะผู้บริหารที่มีประสบการณ์สูงและบุคลากรที่มีประสิทธิภาพและทุ่มเทให้กับบริษัทฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลังของบริษัทฯ รายปัจจุบันเป็นบุคลากรที่มาจากเซฟรอน (secondees) และได้ร่วมทำงานกับบริษัทฯ มาเป็นเวลากว่าปีและหกปีแล้ว ตามลำดับ โดยภาพรวมนั้น ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมการกลั่นน้ำมันมาเป็นเวลานาน

วิสัยทัศน์ของบริษัทฯ คือ การสร้างวัฒนธรรมองค์กรร่วม “ครอบครัวเดียวกัน (One Family)” อันจะทำให้พนักงานรู้สึกเป็นส่วนหนึ่งขององค์กรอย่างแรงกล้าและมีความเป็นน้ำหนึ่งใจเดียวกัน มีการทำงานที่มุ่งเน้นความเป็นเลิศในการดำเนินงาน ความเชี่ยวชาญทางเทคนิคและการสร้างสถานที่ทำงานที่ปราศจากอุบัติเหตุและการบาดเจ็บ ทั้งนี้ การทำงานร่วมกันระหว่างบุคลากรและผู้บริหารที่มีประสบการณ์ของบริษัทฯ ได้นำพาให้บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการเป็นหนึ่ง

ในผู้ประกอบการโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมและผู้จัดหาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมชั้นนำของประเทศไทย และเป็นหนึ่งในโรงกลั่นน้ำมันที่มีประสิทธิภาพสูงสุดในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยผลจากการบริหารจัดการและการทำงานร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพดังกล่าว ส่งผลให้ผลการสำรวจโดยโซโลมอนและข้อมูลภายในของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ได้รับการจัดให้อยู่ในลำดับกลุ่มที่หนึ่งจากจำนวนโรงกลั่นน้ำมันทั้งหมดมากกว่า 80 แห่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่เข้าร่วมในการสำรวจดังกล่าวในด้านการใช้กำลังการกลั่นน้ำมันอย่างมีประสิทธิภาพ (effective utilization) ซึ่งเป็นการเปรียบเทียบจากอัตราการกลั่นเทียบเท่าที่มีการใช้จริง (EDC Utilized) นอกจากนี้ โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ได้รับการรับรองระบบการจัดการด้านคุณภาพ ISO9001:2008 มาตรฐานระบบการจัดการด้านสิ่งแวดล้อม ISO 14001: 2004 และการรับรองระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย OHSAS 18001:2007

บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะให้การดำเนินงานในทุกด้านของโรงกลั่นน้ำมันปราศจากอุบัติเหตุและการบาดเจ็บ โดยในปี 2548 บริษัทฯ ได้ริเริ่มเป้าหมายที่จะสร้างวัฒนธรรมความปลอดภัยในการทำงานด้วยการดำเนินโครงการปลอดอุบัติเหตุและการบาดเจ็บ (incident and injury free (“IIF”) program) ซึ่งเป็นการกำหนดหลักวิธีปฏิบัติงานที่คืบหน้าบนพื้นฐานของความเป็นที่เชื่อถือได้และมีความปลอดภัย โครงการนี้ส่งผลให้บริษัทฯ มีประวัติด้านการดำเนินงานที่ปลอดภัยเป็นเลิศ และบริษัทฯ มีความพยายามอย่างต่อเนื่องที่จะปรับปรุงวิธีปฏิบัติงานให้ดียิ่งขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ บันทึกชั่วโมงทำงานโดยไม่มีกรณีที่ทำให้พนักงานต้องหยุดการทำงาน (Days Away from Work Case หรือ DAWC) ติดต่อกันกว่า 8 ล้านชั่วโมง และในปี 2557 บริษัทฯ มีอัตราการบาดเจ็บขั้นบันทึก (Total Recordable Injury Rate) เพียง 0.03 ต่อ 200,000 ชั่วโมงทำงาน ซึ่งเป็นสถิติที่ดีที่สุดของบริษัทฯ เท่าที่เคยมีการบันทึกไว้และบริษัทฯ เชื่อว่าต่ำกว่าอัตราดังกล่าวของบริษัทน้ำมันต่างชาติรายใหญ่อื่น ๆ อย่างมีนัยสำคัญ โดยข้อมูลจากบริษัทต่าง ๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะนั้น อัตราการบาดเจ็บขั้นบันทึกของบริษัทดังกล่าวอยู่ที่ระหว่าง 0.21 ถึง 0.37 ต่อ 200,000 ชั่วโมงทำงานสำหรับปี 2554 ถึง 2556 ความมุ่งมั่นของบุคลากรและผู้บริหารของบริษัทฯ ที่จะให้การดำเนินงานของบริษัทฯ ปราศจากอุบัติเหตุและการบาดเจ็บช่วยเสริมสร้างการมีส่วนร่วมในธุรกิจของบุคลากรและพนักงาน และเป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมองค์กรที่ขับเคลื่อนด้วยผลงาน อีกทั้งยังเพิ่มขีดความสามารถของบริษัทฯ ที่จะดำเนินกิจการโรงกลั่นน้ำมันให้เป็นที่เชื่อถือได้ ตลอดจนมีส่วนช่วยในการปรับปรุงผลการดำเนินงานและเพิ่มค่าการกลั่นของบริษัทฯ ให้สูงขึ้น ในปี 2557 บริษัทฯ ได้รับรางวัล “Safety Management” จากนายกรัฐมนตรีนคร และรางวัล “Zero Unplanned Shutdown” อีกหลายครั้งจากคณะกรรมการ PTT Operational Excellence ซึ่งเป็นรางวัลที่มอบให้เพื่อแสดงให้เห็นถึงความต่อเนื่องในด้านการดำเนินงานของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ โดยไม่มีการหยุดโรงกลั่นน้ำมันนอกเหนือจากแผนที่มีการวางไว้ (โดยหน่วยการผลิตที่ได้รางวัล Zero Unplanned Shutdown ได้แก่ หอกลั่นน้ำมันดิบ (Crude Distillation Unit หรือ CDU) ตั้งแต่ปี 2554 ถึงปี 2557 หน่วยเพิ่มออกเทนด้วยตัวเร่งปฏิกิริยา (Continuous Catalytic Regeneration Reformer หรือ CCR) ในปี 2554 ปี 2556 และปี 2557 และหน่วยกำจัดกำมะถันในน้ำมันดีเซล (Diesel Hydrotreater Unit หรือ DHTU) ในปี 2557) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับรางวัล “Zero is Attainable” จากเซฟรอนเป็นจำนวนแปดปีติดต่อกัน ซึ่งสามารถแสดงให้เห็นถึงมาตรฐานความปลอดภัยของบริษัทฯ ที่เข้มแข็งและต่อเนื่อง บริษัทฯ ยังมีเป้าหมายเกี่ยวกับการปฏิบัติตามมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมเพื่อการควบคุมการปล่อยมลพิษเข้าสู่อากาศเพื่อลดปริมาณมลพิษที่ปล่อยจากโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ สู่อากาศ โดยเป็นส่วนหนึ่งขององค์ประกอบพื้นฐานในการสร้างผลการดำเนินงานอย่างเป็นเลิศ โดยในปี 2557 บริษัทฯ ได้รับรางวัล “Environmental and Safety Good Governance Award” (เดิมคือรางวัล “Green Star Award”) จาก ก.น.อ. และรางวัล “Gold Star Award” ซึ่งเป็นรางวัลที่มอบให้กับผู้ที่ได้รับรางวัล “Green Star Award” เป็นปีที่หกติดต่อกัน

(ข) การมุ่งสู่ความเป็นเลิศในการดำเนินงานของบริษัทฯ นำไปสู่การเติบโตทางธุรกิจ

บริษัทฯ เชื่อว่าการบริหารจัดการบุคลากรและผู้รับเหมาที่ท้องถิ่นที่มีทักษะความสามารถและความเชี่ยวชาญเป็นองค์ประกอบสำคัญในการดำเนินกลยุทธ์เพื่อพัฒนาโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ให้มีความเชื่อถือได้และมีความปลอดภัยสูง

และช่วยให้บริษัทฯ สามารถดำเนินโครงการเพิ่มประสิทธิภาพต่าง ๆ ได้อย่างรวดเร็ว รวมทั้งทำให้เกิดความได้เปรียบในการแข่งขัน ยกตัวอย่างเช่น บริษัทฯ สามารถติดตั้งหน่วยกำจัดสารปรอท (Mercury Removal Unit) ได้อย่างมีประสิทธิภาพซึ่งทำให้บริษัทฯ มีข้อได้เปรียบในการดำเนินกระบวนการกลั่นน้ำมันดิบที่มีสารปรอทในปริมาณที่สูง ซึ่งมีต้นทุนต่ำกว่าการกลั่นน้ำมันดิบที่มีสารปรอทในปริมาณต่ำ รวมทั้งบริษัทฯ ยังสามารถติดตั้งหน่วยปรับปรุงคุณภาพน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน (Jet Mercox Unit) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงทำให้บริษัทฯ สามารถผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานที่มีคุณลักษณะเป็นไปตามที่กำหนด ช่วยเพิ่มกำลังการผลิตที่หอกลิ้นน้ำมันดิบ (crude throughput) และเพิ่มยอดขายภายในประเทศของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามโครงการต่าง ๆ จำนวนสามโครงการซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการสำหรับปี 2557 ไปพร้อมกับการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ตามกำหนดการ ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพกระบวนการผลิตโพรพิลีนเกรดโพลิเมอร์ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง (high-value polymer grade propylene recovery) เพิ่มความเชื่อถือได้ในการผลิตของหน่วยแตกโมเลกุลด้วยตัวเร่งปฏิกิริยา (RFCCU) และปรับปรุงประสิทธิภาพด้านการใช้พลังงาน (energy efficiency) ของเตาเผาที่ใหญ่ที่สุดสองเตาแรกของบริษัทฯ โดยมีต้นทุนในการดำเนินงานรวมทั้งสิ้นประมาณ 134.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ การดำเนินการตามโครงการสำหรับปี 2557 เป็นไปตามงบประมาณที่ตั้งไว้ โดยมีระดับความปลอดภัยที่ได้มาตรฐานระดับสากล

เพื่อการมุ่งสู่ความเป็นเลิศในการดำเนินงานนั้น บริษัทฯ มีกระบวนการในการค้นหา จัดลำดับความสำคัญและริเริ่มโครงการใหม่ ๆ เพื่อปรับปรุงค่าการกลั่นของบริษัทฯ บริษัทฯ ดำเนินการเหล่านี้ภายใต้โครงการการปรับปรุงผลกำไร (Bottom Line Improvement Program) โดยมีจุดมุ่งหมายทั้งในปัจจุบันและในอนาคตในการเลือกใช้น้ำมันดิบให้ได้ผลคุ้มค่ามากที่สุด การกำหนดสัดส่วนของผลิตภัณฑ์แต่ละชนิด (product slate) อย่างเหมาะสม การปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพสูงสุด การปรับปรุงความเชื่อถือได้ของโรงกลั่นน้ำมัน การใช้ผลิตภัณฑ์ชั้นกลางสำหรับหน่วยแตกโมเลกุล (cracker feed) ร่วมกับ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล การปรับปรุงประสิทธิภาพของการใช้พลังงาน การลดการสูญเสียน้ำมัน การเพิ่มประสิทธิภาพของบุคลากร และการกำจัดของเสียของบริษัทฯ

บริษัทฯ เชื่อว่าการมุ่งสู่ความเป็นเลิศในการดำเนินงาน วัฒนธรรมองค์กรที่แข็งแกร่งซึ่งมุ่งเน้นที่ผลประกอบการควบคู่ไปกับความปลอดภัย และความเชี่ยวชาญของบุคลากรของบริษัทฯ ในด้านการดำเนินงาน วิศวกรรม เทคโนโลยี การค้า การเงินและด้านอื่น ๆ มีส่วนสนับสนุนอย่างสำคัญต่อความสำเร็จที่ผ่านมาของบริษัทฯ และจะยังคงช่วยเสริมสร้างธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีความแข็งแกร่ง และสนับสนุนการเติบโตในอนาคตต่อไป

(ค) ความเชื่อถือได้และความคล่องตัวของโรงกลั่นน้ำมันจะช่วยลดต้นทุนการดำเนินงานและทำให้มีผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่ง

โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ เป็นโรงกลั่นน้ำมันที่ใหม่ที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศไทยและมีการออกแบบที่ช่วยเพิ่มความเชื่อถือได้ของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ในขณะที่คุณสมบัติของหน่วยแตกโมเลกุลด้วยตัวเร่งปฏิกิริยา (RFCCU) ของบริษัทฯ ที่ช่วยให้บริษัทฯ สามารถเลือกใช้น้ำมันดิบได้หลากหลายประเภท ก็มีส่วนในการเพิ่มความคล่องตัวและความสามารถในการทำกำไรของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ

(1) ความเชื่อถือได้และความมีประสิทธิภาพของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ

ระยะเวลาที่สั้นลงในการหยุด โรงกลั่นน้ำมันเพื่อการบำรุงรักษาและซ่อมแซมจะส่งผลให้อัตราส่วนของต้นทุนการดำเนินงานคงที่ต่อบาร์เรลของน้ำมันดิบลดลงด้วย และทำให้โรงกลั่นน้ำมันมีกำลังการผลิตเพิ่มสูงขึ้นสำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง กลยุทธ์การบำรุงรักษาโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ คือการใช้บุคลากรซึ่งมีความสามารถสูงในการบริหารจัดการ ผู้รับเหมาในประเทศ ทั้งสำหรับโครงการบำรุงรักษาตามกำหนดเวลาและโครงการที่มีความซับซ้อน ระบบการจัดการทรัพย์สินภายในโรงกลั่นน้ำมัน (Refinery Asset Management System) ของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงที่

เกิดจากการชำรุดของอุปกรณ์และลดความจำเป็นที่จะต้องทำการซ่อมแซมแก้ไขนอกกำหนดการที่วางไว้ โดยบริษัทฯ ได้จัดทำบันทึกการตรวจสอบโดยละเอียด ตรวจสอบคุณภาพของสินทรัพย์ด้วยการใช้โปรแกรมตรวจสอบและการติดตามผล โดยพิจารณาจากความถี่ ความถี่ขึ้นตอนการออกแบบและดำเนินงาน และการทำงานในเชิงรุกในด้านการตรวจสอบ การบำรุงรักษา การทดสอบและการตรวจติดตามสภาพ การดำเนินการต่าง ๆ เหล่านี้ทำให้โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีความพร้อมของหน่วยการผลิต (Operational Availability) ตารางต่อไปนี้จะแสดงข้อมูลเกี่ยวกับความพร้อมของหน่วยการผลิต (Operational Availability) ของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ สำหรับระยะเวลาที่ระบุไว้

	ข้อมูลจากการสำรวจโดยโซโลมอน			ข้อมูลภายในของบริษัทฯ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่	
	2553	2555	2556	2557	31 มีนาคม 2558
			(ร้อยละ)		
ความพร้อมของหน่วยการผลิต (Operational Availability) ⁽¹⁾	97.1	96.1	97.2	97.8	97.7

(1) ความพร้อมของหน่วยการผลิต (Operational Availability) แสดงค่าเฉลี่ยของจำนวนวันปฏิทินในหนึ่งปีซึ่งอุปกรณ์ต่าง ๆ ในโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีความพร้อมในการผลิต ปรับปรุงด้วยเวลาเฉลี่ยรายปีในการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ตามกำหนดการ

ด้วยระดับความพร้อมของหน่วยการผลิตดังกล่าวนี้ บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการการใช้ประโยชน์จากกำลังการผลิตของโรงกลั่นน้ำมันให้ได้ในระดับที่สูงมาก ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงอัตราการใช้โรงกลั่นเทียบเท่าที่มีการใช้จริง (EDC Utilized) ซึ่งเป็นตัววัดกำลังการผลิตที่ใช้จริงของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ สำหรับระยะเวลาที่ระบุไว้

	ข้อมูลจากการสำรวจโดยโซโลมอน			ข้อมูลภายในของบริษัทฯ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่	
	2553	2555	2556	2557	31 มีนาคม 2558
			(ร้อยละ)		
อัตราการใช้โรงกลั่นเทียบเท่าที่มีการใช้จริง (EDC Utilized)	91.8	95.0	92.4	91.9 ⁽¹⁾	97.0

(1) รวมผลกระทบจากการดำเนินการตามโครงการต่าง ๆ จำนวนสามโครงการซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการสำหรับปี 2557 แต่ไม่ได้นับรวมผลกระทบที่เกิดจากการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ในช่วงต้นปี 2557

ทั้งนี้ จากผลการสำรวจโดยโซโลมอนและข้อมูลภายในของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ได้รับการจัดให้อยู่ในลำดับกลุ่มที่หนึ่งจากจำนวนโรงกลั่นน้ำมันทั้งหมดมากกว่า 80 แห่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกซึ่งเข้าร่วมการสำรวจโดยโซโลมอนในด้านการใช้กำลังกลั่นอย่างมีประสิทธิภาพ (effective utilization) ซึ่งเป็นการเปรียบเทียบจากอัตราการใช้โรงกลั่นเทียบเท่าที่มีการใช้จริง (EDC Utilized)

(2) ความคล่องตัวของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ

โครงสร้างโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ช่วยให้บริษัทฯ มีความคล่องตัวสูงในการบริหารจัดการน้ำมันดิบที่มีต้นทุนต่ำกว่าเพื่อนำมากลั่นให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงในปริมาณที่มากกว่า และตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า โดยบริษัทฯ

สามารถเพิ่มผลกำไร (margins) ได้อย่างเต็มที่ ตัวอย่างเช่น บริษัทฯ สามารถเพิ่มการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง อาทิ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ซึ่งบริษัทฯ จำหน่ายให้กับลูกค้าภาคอุตสาหกรรมหลายรายที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ส่งผลให้บริษัทฯ มีค่าการกลั่นสูงขึ้น ความคล่องตัวในการกลั่นน้ำมันดิบได้หลากหลายทำให้บริษัทฯ สามารถเลือกใช้น้ำมันดิบได้หลายประเภท เช่น น้ำมันดิบชนิดเบา น้ำมันดิบชนิดกลาง และน้ำมันดิบชนิดหนัก รวมทั้งน้ำมันดิบซึ่งมีปริมาณกำมะถัน สารปรอท หรือค่าความเป็นกรดในระดับต่าง ๆ ไม่ว่าจะสูงหรือต่ำ และน้ำมันดิบอื่น ๆ ที่ยากต่อการกลั่น ความสามารถในการกลั่นน้ำมันดิบได้หลากหลายชนิด ถือเป็นข้อได้เปรียบในการแข่งขันของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายด้านวัตถุดิบ และผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงขึ้น และในขณะเดียวกันก็เพิ่มการใช้กำลังการกลั่น น้ำมันของบริษัทฯ อีกด้วย นอกจากนี้ การปรับปรุงเทคโนโลยีที่ใช้ในหน่วยแตกโมเลกุลด้วยตัวเร่งปฏิกิริยา (RFCCU) ของบริษัทฯ ในช่วงที่ดำเนินการตามโครงการสำหรับปี 2557 ยังช่วยพัฒนาในด้านสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ (yield) และความสามารถด้านการผลิตของหน่วยการผลิตดังกล่าว และทำให้การเพิ่มอุณหภูมิของเครื่องปฏิกรณ์ (reactor) และอัตราการทำปฏิกิริยาปรับตัวดีขึ้นและได้รับประโยชน์ต่าง ๆ จากกระบวนการการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงซึ่งได้รับการพัฒนาให้ดีขึ้น รวมทั้งทำให้สัดส่วนการผลิตก๊าซเชื้อเพลิงที่ลดลงในขณะที่สัดส่วนการผลิตน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีความสามารถในการใช้น้ำมันดิบที่ยากต่อการกลั่น การเพิ่มผลผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ และการลดการสูญเสียของโรงกลั่นน้ำมัน รวมทั้งผลจากการดำเนินโครงการปรับปรุงผลกำไร (Bottom Line Improvement Program) ของบริษัทฯ ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงอัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ (Return on Capital Employed) ค่าการกลั่น (gross refining margin) และค่าการกลั่นตลาด (market gross refining margin) ของบริษัทฯ สำหรับระยะเวลาที่ระบุไว้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่
	2555	2556	2557	31 มีนาคม 2558
	(ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ยกเว้นอัตราร้อยละ)			
อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ (Return on Capital Employed) (ร้อยละ) ⁽¹⁾	9.6	8.0	(13.1)	(5.2) ⁽²⁾
ค่าการกลั่น (gross refining margin)	5.46	5.26	(1.45)	9.34
ค่าการกลั่นตลาด (market gross refining margin)	5.84	5.18	6.15	11.82

(1) อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้คำนวณ โดยใช้ข้อมูลที่อยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการกำหนดสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน (Functional Currency) โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ดังนั้นการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้สำหรับปี 2555 จึงไม่มีการใช้ค่าเฉลี่ยในการคำนวณ เนื่องจากตัวเลขงบการเงินสำหรับปี 2554 ไม่มีการนำเสนอในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

(2) จำนวน โดยปรับยอดรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและรายการในงบกระแสเงินสดของงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 เป็นยอดเต็มปีซึ่งคำนวณจากยอดสะสม 12 เดือนล่าสุด

(ง) **ความได้เปรียบของสถานที่ตั้งซึ่งอยู่ใกล้กับระบบการคมนาคมสำหรับการขนส่งมาจากผู้จัดหาและการขนส่งไปยังลูกค้ารายใหญ่ และความคล่องตัวในการเติบโตในอนาคต**

โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ตั้งอยู่บนที่ดินซึ่งมีเนื้อที่ประมาณ 1,300 ไร่ ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง และอยู่ห่างจากกรุงเทพฯ ไปทางทิศตะวันออกเฉียงใต้ประมาณ 200 กิโลเมตร โดยที่ตั้งดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากความพร้อมในการเข้าถึงท่าเรือน้ำลึก เครือข่ายถนนและระบบท่อส่งผลิตภัณฑ์ รวมถึงการที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดเป็นฐานอุตสาหกรรมที่สำคัญ โดยมีบริษัทปิโตรเคมีจำนวนมากตั้งอยู่ในบริเวณใกล้เคียง การมีที่ตั้งอยู่ใกล้กับ

สิ่งอำนวยความสะดวกหลักในการขนส่ง ลูกค้าน้ำมันหลายราย รวมทั้งผู้ขายสินค้าและผู้ให้บริการ นั้นช่วยลดต้นทุนในการขนส่งและเอื้อประโยชน์ด้านการขนส่งและการกระจายผลิตภัณฑ์หลายประการ การที่บริษัทฯ มีที่ตั้งอยู่ใกล้กับกลุ่มบริษัทปิโตรเคมีทำให้บริษัทฯ สามารถขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวสำหรับเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีได้เป็นจำนวนมาก ยอดขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวที่มีโพรพิลีนเกรดโพลีเมอร์ในสัดส่วนที่สูงของบริษัทฯ มีส่วนต่างกำไร (margins) สูงกว่าผลิตภัณฑ์อื่น ๆ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากการที่บริษัทฯ มีพื้นที่ว่างอยู่มากภายในที่ตั้ง โรงกลั่นน้ำมัน ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีความสามารถที่จะเติบโตและขยายกิจการได้

ด้วยข้อได้เปรียบของสถานที่ตั้ง บริษัทฯ จึงสามารถรับเรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาดใหญ่ (very large crude carriers หรือ VLCC) ซึ่งมีขนาดใหญ่ที่สุดได้ถึง 265,000 เดทเวทตัน (dwt) ผ่านทางทุ่นผูกเรือน้ำลึกแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเล (Single Point Mooring System) ซึ่งบริษัทฯ เป็นเจ้าของร่วมกับ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล การใช้เรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาดใหญ่จะช่วยลดต้นทุนการขนส่งน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากการลดต้นทุนการขนส่งและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลือได้ดีขึ้น ด้วยการขนส่งน้ำมันดิบด้วยเรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาดใหญ่ร่วมกับ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล อีกทั้งบริษัทฯ สามารถใช้เรือบรรทุกขนาดเล็กในการรับน้ำมันดิบที่มาจากแหล่งภายในประเทศและต่างประเทศผ่านทางท่าเทียบเรือเดินทะเลของบริษัทฯ การขนส่งโดยเรือบรรทุกขนาดเล็กนี้ช่วยลดจำนวนเงินลงทุนหมุนเวียนที่บริษัทฯ ต้องใช้เมื่อเปรียบเทียบกับการขนส่งโดยเรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาดใหญ่

ที่ตั้งของ โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีเนื้อที่สำหรับใช้ผลิตไฟฟ้าและไอน้ำเพื่อตอบสนองความต้องการของบริษัทฯ สำหรับหน่วยผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (combined cycle power plant) ซึ่งประกอบด้วยกังหันก๊าซจำนวนสองเครื่อง กังหันไอน้ำจำนวนหนึ่งเครื่อง และหม้อต้มไอน้ำ (fired steam boiler) จำนวนสามเครื่อง รวมผลิตพลังงานไฟฟ้าสำหรับโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ประมาณ 35 ถึง 36 เมกะวัตต์ และไอน้ำประมาณ 170 ถึง 190 ตันต่อชั่วโมงซึ่งเพียงพอต่อความต้องการของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ

(จ) ความสัมพันธ์ที่ยาวนานกับฐานลูกค้าที่มีชื่อเสียง

บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากการมีความสัมพันธ์ที่ยาวนานกับลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงผู้ประกอบการปิโตรเคมีรายใหญ่ของโลก เช่น เชฟรอน บมจ. ปตท. และเชลล์ รวมทั้งผู้ประกอบการธุรกิจด้านปิโตรเคมี เช่น บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล บริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด บริษัท เอ็ชเอ็มซี โพลีเมอร์ จำกัด (“บจก. เอ็ชเอ็มซี”) บริษัท ระยองโอเลฟินส์ จำกัด และบริษัท มาบตาพุดโอเลฟินส์ จำกัด เป็นต้น โดยความสัมพันธ์กับลูกค้าหลายรายเกิดขึ้นมาตั้งแต่ช่วงปี 2539 ถึงปี 2544 ซึ่งเป็นช่วงห้าปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มประกอบธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทฯ มีสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ระยะยาวกับเชฟรอนและ บมจ. ปตท. เพื่อจำหน่ายผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาดังกล่าวในหัวข้อ “14.1.3(ก) สัญญาจัดหาวัตถุดิบและสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์” นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจำหน่ายผลิตภัณฑ์พิเศษหลายชนิด เช่น ก๊าซปิโตรเลียมเหลว โพรพิลีนเกรดโพลีเมอร์ (PGP) ก๊าซผสม C4 และเนฟทา ให้กับลูกค้ารายอื่น ๆ เช่น บจก. เอ็ชเอ็มซี บริษัท ระยองโอเลฟินส์ จำกัด บริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (“บมจ. ไออาร์พีซี”) และบริษัท ไทย เอ็มเอ็มเอ จำกัด ทั้งนี้ เชฟรอนและ บมจ. ปตท. มีส่วนช่วยให้บริษัทฯ เข้าถึงตลาดต่างประเทศในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ โดยเป็นผู้ดำเนินการส่งออกและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ไปยังลูกค้าที่อยู่ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

(ข) ความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับเชฟรอน

ในฐานะที่บริษัทฯ เป็นบริษัทในเครือของเชฟรอน บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากการที่เชฟรอนสามารถจัดหา น้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ให้แก่บริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ และสามารถรับซื้อผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ผลิตโดยโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญตามสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากโอกาสในการซื้อ

สินค้าหรือรับบริการจากผู้ขายสินค้าหรือผู้ให้บริการภายนอกซึ่งเข้าทำสัญญาไว้กับเซฟรอนรวมทั้งสามารถเข้าถึงความเชี่ยวชาญทางด้าน การดำเนินงานและเทคนิคของเซฟรอน หลักวิธีปฏิบัติที่ดีของเซฟรอน รวมทั้งการสนับสนุนและการเข้าถึงข้อมูลและเทคโนโลยีที่เป็นทรัพย์สินส่วนบุคคล (proprietary information) ของเซฟรอน

(1) **สัญญาจัดหาวัตถุดิบ และสัญญารับซื้อผลิตภัณฑ์**

ตามสัญญาจัดหาวัตถุดิบที่บริษัทฯ เข้าทำกับเซฟรอน บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากความสามารถและความเชื่อถือได้ของเซฟรอนในการจัดซื้อน้ำมันดิบจากทั่วโลกเพื่อให้ได้มาซึ่งน้ำมันดิบและวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพทางด้านต้นทุน และด้วยสัญญารับซื้อผลิตภัณฑ์ที่เข้าทำกับเซฟรอน และการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมภายใต้สัญญาดังกล่าวให้กับเซฟรอน บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากเครือข่ายการขายผลิตภัณฑ์จากการกลั่นปิโตรเลียมทั่วโลกของเซฟรอน ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มยอดขายสุทธิของผลิตภัณฑ์ได้อย่างสูงสุด นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากโอกาสในการซื้อสินค้าหรือรับบริการจากผู้ขายสินค้าหรือผู้ให้บริการภายนอกซึ่งเข้าทำสัญญาไว้กับเซฟรอน เพื่อการจัดหาวัสดุอื่น ๆ ที่ใช้ในการดำเนินงานหรือการยกระดับโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ในหัวข้อ “16.2.2 ราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม”

(2) **ความเชี่ยวชาญทางด้าน การดำเนินงานและเทคนิค และหลักวิธีปฏิบัติที่ดี**

บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนทางด้าน การดำเนินงานและเทคโนโลยีของเซฟรอน และบริษัทฯ สามารถเรียนรู้หลักวิธีปฏิบัติที่ดีซึ่งได้มาจากทั้งเครือข่ายการผลิตที่เป็นของเซฟรอนเองทั้งหมดและเครือข่ายการผลิตที่เป็นกิจการร่วมค้า (joint venture) ของเซฟรอน อีกทั้งสามารถเลือกนำหลักวิธีปฏิบัติเหล่านั้นมาใช้ ตัวอย่างเช่น บริษัทฯ ได้เข้าร่วมในเครือข่ายการเพิ่มศักยภาพธุรกิจต่าง ๆ (Business Improvement Networks หรือ BIN) ของเซฟรอน อาทิ เครือข่ายการเพิ่มศักยภาพธุรกิจในด้านกระบวนการและเทคนิค (Process and Technical BINs) นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เข้าร่วมในคณะทำงานด้านกิจการร่วมค้า (Joint Venture Committees) คณะทำงานต่าง ๆ ของเซฟรอน เช่น Joint Venture Refining Operating Committee และ Joint Venture Reliability and Maintenance Managers รวมทั้ง Joint Venture Technical Leadership Group ด้วยสัญญาบริการทางเทคนิคที่บริษัทฯ เข้าทำกับเซฟรอน บริษัทฯ สามารถเข้าถึงบริการทางเทคนิคที่เกี่ยวข้องกับประสิทธิภาพทางด้านต้นทุน เช่น การสนับสนุนโรงกลั่นน้ำมัน การตลาด การวิจัย และการวางแผนกลยุทธ์ เป็นต้น นอกจากนี้ เซฟรอนยังมีผู้เชี่ยวชาญทางด้านเทคนิคและเฉพาะด้านจำนวนหนึ่งซึ่งทำหน้าที่ให้การสนับสนุนแก่โรงกลั่นน้ำมันในเครือของเซฟรอนในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกอีกด้วย การที่บริษัทฯ มีความสัมพันธ์กับเซฟรอนยังคงทำให้พนักงานของบริษัทฯ ได้รับโอกาสไปปฏิบัติงานชั่วคราว (secondment) ภายในองค์กรของเซฟรอน อีกทั้งยังมีโอกาสที่พนักงานเซฟรอนจะถูกส่งตัวมาปฏิบัติงานชั่วคราว (secondment) กับบริษัทฯ อีกด้วย

(3) **การเข้าถึงข้อมูลและเทคโนโลยีที่เป็นทรัพย์สินทางปัญญา**

การเป็นบริษัทในเครือของเซฟรอนทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากข้อมูลและเทคโนโลยีที่เป็นทรัพย์สินของเซฟรอน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เซฟรอนได้วิเคราะห์น้ำมันดิบชนิดต่าง ๆ ไว้อย่างครอบคลุม และจัดทำศูนย์ข้อมูลน้ำมันดิบ โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับคุณลักษณะทางเคมีและทางกายภาพอย่างสมบูรณ์ บริษัทฯ สามารถใช้ข้อมูลนี้เพื่อปรับปรุงการใช้วัตถุดิบที่ป้อนเข้าโรงกลั่นน้ำมันให้มีความเหมาะสมที่สุด เพื่อที่จะเพิ่มค่าการกลั่นจากผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ผลิตโดยโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ นอกจากนี้ โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ยังใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีและการวิจัยเฉพาะของเซฟรอนด้วย อาทิ เช่น บริษัทฯ ใช้เทคโนโลยีของเซฟรอนในการดำเนินการปรับปรุงหน่วยกำจัดกำมะถันในน้ำมัน โดยใช้ไฮโดรเจน (hydrotreating unit) และใช้งานวิจัยที่ได้จากเครือข่ายแบ่งปันความรู้ (knowledge sharing networks) ของเซฟรอนในการดำเนินโครงการเชื้อเพลิงสะอาดและปรับปรุงหน่วยกำจัดกำมะถันบางหน่วยของบริษัทฯ

(ข) การรักษาวินัยทางการเงินและการมีอัตราส่วนทางการเงินที่เข้มแข็ง รวมทั้งความมุ่งมั่นในการเติบโตทางธุรกิจด้วยการลงทุนด้วยความรอบคอบ

การที่บริษัทฯ มีแนวปฏิบัติทางการเงินที่เคร่งครัดทำให้บริษัทฯ เชื่อว่า บริษัทฯ สามารถดำรงระดับการใช้เงินกู้ยืม (leverage) ให้อยู่ในระดับที่ต่ำได้ เมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งของบริษัทฯ ในประเทศไทย ในปี 2557 บริษัทฯ ได้มีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้สนับสนุน โครงการสำหรับปี 2557 ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวทั้งหมดแล้ว ทั้งนี้ บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อภายใต้สัญญาสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์บางแห่งในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างทุนของบริษัทฯ เมื่อพิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะแล้ว บริษัทฯ เชื่อว่าแม้บริษัทฯ จะมีการเบิกเงินกู้ตามวงเงินที่บริษัทฯ ได้รับภายใต้สัญญาสินเชื่อดังกล่าวทั้งหมด อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระการจ่ายดอกเบี้ยต่อทุนของบริษัทฯ จะยังคงอยู่ในระดับต่ำที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทผู้ประกอบการธุรกิจ โรงกลั่นน้ำมันอื่นในอุตสาหกรรม ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าการรักษาวินัยทางการเงินของบริษัทฯ ช่วยให้บริษัทฯ สามารถรักษาสมาดุลของเป้าหมายที่จะเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นให้สูงสุดได้อย่างเหมาะสม ในขณะที่เดียวกันก็สามารถดำรงสภาพคล่องทางการเงิน ให้มีความคล่องตัว บริษัทฯ เชื่อว่าสภาพคล่องทางการเงินนี้เอื้อประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการวางแผน โครงการขยายกิจการในอนาคต การรับมือกับภาวะวิกฤตด้านราคาในระยะสั้น และสามารถตอบสนองต่อความจำเป็นที่จะต้องเพิ่มเงินทุนหมุนเวียนอันเนื่องมาจากความผันผวนของราคา

นอกจากนี้ บริษัทฯ เชื่อว่ารายได้ซึ่งมีความต่อเนื่องของบริษัทฯ เป็นแหล่งที่มาของเงินทุนหมุนเวียนที่มั่นคงเพื่อใช้สำหรับโครงการพัฒนาต่าง ๆ ของบริษัทฯ และช่วยลดการพึ่งพาการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก

ทั้งนี้ บริษัทฯ รักษาแนวทางปฏิบัติในการพิจารณาตัดสินใจลงทุนในโครงการต่าง ๆ อย่างเคร่งครัด โดยโครงการลงทุนแต่ละโครงการจะถูกวิเคราะห์ตรวจสอบโดยใช้แบบจำลองผลตอบแทนทางธุรกิจในสถานการณ์ต่าง ๆ เพื่อเตรียมพร้อมรับมือต่อสถานการณ์ที่อาจเปลี่ยนแปลงไป บริษัทฯ ได้ใช้กระบวนการพัฒนาและจัดการโครงการ Chevron Project Development and Execution Process (CPDEP) และเครื่องมือวิเคราะห์การตัดสินใจ (Decision Analysis tools) ของเชฟรอน ในการคัดเลือกโครงการและบริหารโครงการอย่างมีประสิทธิภาพ ภายหลังจากการลงทุน บริษัทฯ จะประเมินผลอย่างรอบคอบ และความรู้ที่ได้จากการประเมินนี้จะนำไปผนวกเข้ากับการวางแผนและออกแบบโครงการในอนาคต เพื่อเพิ่มมูลค่าของสินทรัพย์ของบริษัทฯ อย่างสูงสุด ทั้งนี้ เพื่อการขยายธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทฯ อาจจะประเมินโอกาสการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจปลายน้ำในอนาคต

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

1.2.1 ความเป็นมา

โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ เริ่มดำเนินงานในปี 2539 โดยมีกำลังการกลั่นน้ำมันตามทีออกแบบ (design capacity) วันละ 130,000 บาร์เรล และบริษัทฯ ได้ทยอยปรับเพิ่มการผลิตจนกระทั่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันตามทีออกแบบวันละ 165,000 บาร์เรลในปัจจุบัน โดยผ่านการพัฒนาและยกระดับการผลิตหลายครั้ง โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “8.1 สัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการ โรงกลั่นปิโตรเลียมกับกระทรวงพลังงาน”

จากสถานการณ์ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำหลังจากที่เกิดวิกฤตการเงินในเอเชีย ในปี 2542 บริษัทฯ ได้เข้าร่วมดำเนินการกลั่นในรูปแบบพันธมิตร (Operating Alliance) กับ บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง เพื่อร่วมดำเนินการจัดการ โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ และ โรงกลั่นน้ำมันของ บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง โดยได้มีการจัดตั้งบริษัท อัลลายแอนซ์ รีไฟน์นิ่ง จำกัด ขึ้น โดยมีบริษัทฯ และ บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยองเป็นเจ้าของร่วมกัน เพื่อดำเนินกิจการ โรงกลั่นน้ำมันทั้งสองแห่ง ต่อมาเมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2549 บริษัทฯ และ บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง ได้ตกลงยกเลิกการร่วมดำเนินการกลั่นในรูปแบบ

พันธมิตร โดยให้มีผลในวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2552 อนึ่ง ในเดือนธันวาคม 2550 บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง ได้ควมรวมกิจการเข้ากับ บมจ. อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย) และจดทะเบียนเป็น บมจ. ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น และได้เข้าสวมสิทธิ์และภาระผูกพันทั้งปวงของ บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง ภายใต้การร่วมดำเนินการกลั่นในรูปแบบพันธมิตร ทั้งนี้ ในเดือนตุลาคม 2554 บมจ. ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น และ บมจ. ปตท. เคมิคอล ได้ควมรวมบริษัทและจดทะเบียนเป็น บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล

เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2555 กระทรวงพาณิชย์ได้รับจดทะเบียนการแปรสภาพบริษัทฯ เป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามพรบ. บริษัทมหาชนจำกัด และได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)

ในช่วงต้นปี 2557 บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการที่มีการใช้เงินทุนขนาดใหญ่เพื่อปรับปรุงหน่วยการผลิตต่าง ๆ ที่เป็นส่วนสำคัญของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ รวมถึงการปรับปรุงหน่วยแตกโมเลกุลด้วยตัวเร่งปฏิกิริยา (RFCCU) เพื่อเพิ่มความเร็วในการผลิต และความสามารถในการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงของหน่วยการผลิตดังกล่าว และบริษัทฯ ยังได้ลงทุนเพิ่มประสิทธิภาพกระบวนการผลิตโพรพิลีนเกรดโพลีเมอร์ซึ่งมีมูลค่าสูง (high-value polymer grade propylene) และติดตั้งหน่วยเพิ่มอุณหภูมิของอากาศก่อนเข้าเตาเผา (air pre-heater project) ในเตาเผาของหอกกลั่นน้ำมันดิบและหอกกลั่นสุญญากาศ ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านการใช้พลังงาน (energy efficiency)

1.2.2 พัฒนาการที่สำคัญ

พัฒนาการที่สำคัญที่ผ่านมาของบริษัทฯ สามารถสรุปโดยสังเขปได้ดังนี้

- ปี 2535 บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด จัดตั้งขึ้นด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 500,000,000 บาท เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2535 ตามข้อตกลงแห่งสัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการโรงกลั่นปิโตรเลียม ซึ่งทำขึ้นระหว่างกระทรวงอุตสาหกรรม กับบริษัท คาลเท็กซ์ เทรคคิง แอนด์ ทรานสปอร์ต (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2534 โดยมีการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย และบริษัท คาลเท็กซ์ เทรคคิง ทรานสปอร์ต (ประเทศไทย) จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนประมาณร้อยละ 36.0 และ 64.0 ตามลำดับ และบริษัทฯ ได้รับโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการโรงกลั่นปิโตรเลียมดังกล่าว จากบริษัท คาลเท็กซ์ เทรคคิง แอนด์ ทรานสปอร์ต (ประเทศไทย) จำกัด ในเวลาต่อมา
- ปี 2539 โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ เริ่มดำเนินการเต็มกำลังการผลิต
- ปี 2540 บริษัทฯ เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการโรงกลั่นปิโตรเลียม (ฉบับที่ 1) กับกระทรวงอุตสาหกรรม เมื่อวันที่ 3 กันยายน 2540 เพื่อยกเลิกข้อตกลงที่สำคัญเกี่ยวกับการจ่ายเงินประจำปีและเงินพิเศษ
- ปี 2541 บริษัทผู้ถือหุ้นของ บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง และโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ บริษัท เชลล์ บริษัท คาลเท็กซ์ และการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย ได้บรรลุความตกลงในการร่วมดำเนินการกลั่นในรูปแบบพันธมิตร เพื่อให้โรงกลั่นที่รวมกันนี้มีความเข้มแข็งในการแข่งขันระดับภูมิภาค และเป็นผู้นำในธุรกิจการกลั่นน้ำมัน (global pacesetter)
- ปี 2542 บริษัทฯ ร่วมกับ บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง จัดตั้งบริษัท อัดลาเยอแนซ์ รีไฟน์นิ่ง จำกัด ตามความตกลงในการร่วมดำเนินการกลั่นในรูปแบบพันธมิตร (Operating Alliance)

- ปี 2549 ยกเลิกความตกลงในการร่วมดำเนินการกลั่นในรูปแบบพันธมิตร (Operating Alliance) ระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง โดยการยกเลิกความตกลงดังกล่าวมีผลบังคับใช้ในปี 2552
- ปี 2552 การยกเลิกความตกลงในการร่วมดำเนินการกลั่นในรูปแบบพันธมิตร (Operating Alliance) ระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง มีผลบังคับใช้และบริษัทฯ เริ่มดำเนินการโรงกลั่นน้ำมันด้วยตนเอง เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2552
- ปี 2554 บริษัทฯ เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการ โรงกลั่นปิโตรเลียม (ฉบับที่ 2) กับกระทรวงพลังงาน เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2554 เพื่อให้สอดคล้องกับข้อเท็จจริงที่เปลี่ยนแปลงไป อาทิ การโอนสิทธิและหน้าที่ภายใต้สัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการ โรงกลั่นปิโตรเลียม จากกระทรวงอุตสาหกรรม ไปยังกระทรวงพลังงาน การเปลี่ยนชื่อและการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของเซฟรอนและการแปรสภาพการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทยเป็น บมจ. ปตท. อีกทั้งเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการจำหน่ายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่ประชาชน อาทิ กำหนดเวลาในการจำหน่ายหุ้น
- ปี 2555 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัด โดยใช้ชื่อว่า “บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2555
- ปี 2557 บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการที่มีการใช้เงินทุนขนาดใหญ่เพื่อปรับปรุงหน่วยการผลิตต่าง ๆ ที่เป็นส่วนสำคัญของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ รวมถึงการปรับปรุงหน่วยแตกโมเลกุลด้วยตัวเร่งปฏิกิริยา (RFCCU) เพื่อเพิ่มความเชื่อถือได้ของหน่วยการผลิตดังกล่าว และบริษัทฯ ยังได้ลงทุนปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต โพรพิลีนเกรด โพลีเมอร์ซึ่งมีมูลค่าสูง (high-value polymer grade propylene) และติดตั้งหน่วยเพิ่มอุณหภูมิของอากาศก่อนเข้าเตาเผา (air pre-heater project) ในเตาเผาของหอกกลั่นน้ำมันดิบและหอกกลั่นสุญญากาศ ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านการใช้พลังงาน (energy efficiency)
- ปี 2558
- บริษัทฯ เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการ โรงกลั่นปิโตรเลียม (ฉบับที่ 3) กับกระทรวงพลังงาน เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2558 เพื่อแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเกี่ยวกับสัดส่วนการถือหุ้นและกำหนดเวลาในการจำหน่ายหุ้นในกับประชาชน และเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558 คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ ได้มีมติเห็นชอบให้ขยายระยะเวลาการจำหน่ายหุ้นของบริษัทฯ ให้กับประชาชนเป็นภายในปี 2558 ซึ่งกระทรวงพลังงานอยู่ระหว่างการขอร่างสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการ โรงกลั่นปิโตรเลียม (ฉบับที่ 4) และจะได้ทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวภายหลังจากที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติเห็นชอบตามมติคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ
 - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2558 มีมติให้บริษัทฯ ดำเนินการลดทุนโดยการลดมูลค่าที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 6.92 บาท และออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 671,391,978 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 6.92 บาท เพื่อเสนอขายและจัดสรรให้แก่ประชาชน รวมทั้งผู้บริหารและ

พนักงานของบริษัทฯ ภายใต้โครงการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้บริหารและพนักงาน (ESOP)

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นในปี 2535 โดยเป็นรูปแบบบริษัทจำกัดและตั้งอยู่ในประเทศไทย ทั้งนี้ ณ วันที่เอกสารฉบับนี้มีผลบังคับใช้ เซฟรอนถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 64.0 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และ บมจ. ปตท. ถือหุ้นส่วนที่เหลืออยู่คิดเป็นร้อยละ 36.0 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากที่มีการเสนอขายหุ้นครั้งนี้และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดของบริษัทฯ ตามโครงการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้บริหารและพนักงาน (ESOP) เซฟรอนจะถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 57.3 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (บนสมมติฐานว่าจะไม่มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินทั้งจำนวน) หรือร้อยละ 55.0 ของหุ้นทั้งหมดที่ออกและจำหน่ายได้แล้วของบริษัทฯ (บนสมมติฐานว่าจะมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินทั้งจำนวน) ส่วน บมจ. ปตท. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่เสนอขายหุ้นในครั้งนี้ด้วย จะไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ อีก

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่เอกสารฉบับนี้มีผลบังคับใช้ บริษัทฯ เป็นบริษัทในเครือของเซฟรอน โดยเซฟรอนถือหุ้นของบริษัทฯ ร้อยละ 64.0 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และภายหลังจากที่มีการเสนอขายหุ้นครั้งนี้ เซฟรอนจะถือหุ้นของบริษัทฯ ร้อยละ 57.3 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (บนสมมติฐานว่าจะไม่มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินทั้งจำนวน) หรือร้อยละ 55.0 ของหุ้นทั้งหมดที่ออกและจำหน่ายได้แล้วของบริษัทฯ (บนสมมติฐานว่าจะมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินทั้งจำนวน) โดยนับรวมหุ้นที่บริษัทฯ และ บมจ. ปตท. จะทำการเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้ และหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดของบริษัทฯ ที่ออกและเสนอขายตามโครงการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้บริหารและพนักงาน (ESOP)

ในการเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้ บมจ. ปตท. ได้ตกลงที่จะเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ บมจ. ปตท. ถืออยู่ทั้งหมด ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลดการถือหุ้นในบริษัท โรงกลั่นน้ำมันในประเทศไทยเพื่อให้มีการแข่งขันของอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันภายในประเทศมากขึ้น และเพื่อสนับสนุนการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการ โรงกลั่นปิโตรเลียมกับกระทรวงพลังงาน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “8.1 สัญญาจัดสร้างและประกอบกิจการ โรงกลั่นปิโตรเลียมกับกระทรวงพลังงาน”

เซฟรอนเป็นหนึ่งในบริษัทพลังงานที่ใหญ่ที่สุดของโลก โดยมีมูลค่าตลาดรวม (market capitalization) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เกินกว่า 188 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ประโยชน์ซึ่งบริษัทฯ ได้รับจากการเป็นบริษัทในเครือของเซฟรอน ได้แก่ การเข้าถึงบริการจัดหา น้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ของเซฟรอน เครือข่ายการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมทั่วโลก การบริการทางด้านเทคโนโลยี การดำเนินงานและวิศวกรรมที่ทันสมัย และการบริการสนับสนุนทางเทคนิคอื่น ๆ รวมทั้งการได้รับประโยชน์จากโอกาสในการซื้อสินค้าหรือรับบริการจากผู้ขายสินค้าหรือผู้ให้บริการภายนอกซึ่งเข้าทำสัญญารับซื้อผลิตภัณฑ์และบริการหลักกับเซฟรอน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากความช่วยเหลือทางด้านบุคลากรฝ่ายบริหารจัดการและเทคนิคของเซฟรอนและบริษัทในเครือ รวมทั้งบุคลากรระดับสูงของบริษัทฯ ทั้งนี้ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer) และผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง (Chief Financial Officer) รายปัจจุบันของบริษัทฯ เป็นบุคลากรที่มาจากเซฟรอน