ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด (เคพีเอ็มจี) (โดยนายวินิจ ศิลามงคล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3378 นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6333 และนายสุกิจ วงศ์ถาวราวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7816 เป็นผู้สอบบัญชี) ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี ปี 2556 (Audit fee)

รายการที่	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี (บาท)
1	บมจ. ไทยออยล์	(นายวินิจ ศิลามงคล) เคพีเอ็มจี	2,540,000
2	บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	439,000
3	บจ. ไทยออยล์มารีน	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	268,000
4	บมจ. ไทยลู้บเบส	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	694,000
5	บจ. ไทยพาราไซลีน	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	449,000
6	บจ. ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	153,000
7	บจ. ไทยออยล์ เอทานอล	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	153,000
8	บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	173,000
9	บจ. ท็อป โซลเว้นท์	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	265,000
10	บจ. ศักดิ์ไชยสิทธิ	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	296,000
11	บจ. ทรัพย์ทิพย์	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	180,000
12	บจ. ท๊อป มารีไทม์ เซอร์วิส	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	153,000
13	บจ. ลาบิกซ์	(นายสุกิจ วงศ์ถาวราวัฒน์) เคพีเอ็มจี	120,000
14	บจ. ท็อป เอสพีพี	(นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ) เคพีเอ็มจี	20,000
15	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานกลุ่มบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	(นางสาวบุญศรี โชติไพบูลย์พันธุ์) เคพีเอ็มจี	240,000
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee)			6,143,000

ค่าบริการอื่น ปี 2556 (Non-audit fee)

รายการที่	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ประเภทของงานบริการอื่น (Non-audit service)	ผู้ให้บริการ	ค่าตอบแทนของงานบริการอื่น (บาท)
16	บมจ. ไทยออยล์	การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริม	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด	150,000
17	บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์	การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริม	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด	75,000
18	บจ. ไทยออยล์มารีน	การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริม	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด	200,000
19	บมจ. ไทยลู้บเบส	การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริม	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด	75,000
20	บจ. ไทยพาราไซลีน	การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริม	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด	150,000
21	บจ. ท๊อป มารีไทม์ เซอร์วิส	การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริม	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด	150,000
22	บจ. ทรัพย์ทิพย์	การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริม	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด	75,000
23	บมจ. ไทยออยล์	ค่าธรรมเนียมในการจัดทำ Letter of Comfort และ Accounting Comments	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด	9,350,000
รวมค่าตอบแทนสำหรับงานบริการอื่น (Non-audit fee)				10,225,000

13.1.3 การจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 รวมงบการเงินของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ดังต่อไปนี้

	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	
	2555	2556
บจ. ไทยพาราไซลีน	99.99	99.99
บมจ. ไทยลู้บเบส	99.99	99.99
บจ. ไทยออยล์มารีน	99.99	99.99
บจ. ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส	99.99	99.99
บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์	99.99	99.99
บจ. ไทยออยล์ เอทานอล	99.99	99.99
บจ. ท็อป เอสพีพี[1]	-	99.99
บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์	73.99	73.99

บจ. ลาบิกซ์[2]	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยพาราไซลีน	-	75.00
บจ. ท็อป โซลเว้นท์	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์	99.99	99.99
บจ. ผลิตไฟฟ้าอิสระ (ประเทศไทย)[3]	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์	56.00	-
	- ถือทางตรง	24.00	-
บจ. ศักดิ์ไชยสิทธิ	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ท็อปโซลเว้นท์	80.52	80.52
TOP Solvent (Vietnam) LLC.	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ท็อปโซลเว้นท์	100.00	100.00
บจ. ทรัพย์ทิพย์	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์ เอทานอล	50.00	50.00
Thaioil Marine International Pte. Ltd.	- ถือทางอ้อมโดยบจ. ไทยออยล์มารีน	100.00	100.00
บจ. ท๊อป มารีไทม์ เซอร์วิส	- ถือทางอ้อมโดยบจ. ไทยออยล์มารีน	55.00	55.00

หมายเหตุ:

1) เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2556 บริษัทฯ ได้มีมติจัดตั้งบริษัทย่อยภายใต้ชื่อ บจ. ท็อป เอสพีพี ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นเองทั้งหมด เพื่อดำเนินการธุรกิจโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) จำนวน 2 โครงการ โดยจดทะเบียนแล้วเสร็จในวันที่ 26 ธันวาคม 2556
2) เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2556 ได้มีการจดทะเบียนจัดตั้ง บจ. ลาบิกซ์ โดยมี บจ. ไทยพาราไซลีน เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และคาดว่าจะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในปี 2558
3) เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2556 บจ. ผลิตไฟฟ้าอิสระ (ประเทศไทย) ได้ควบรวมกิจการกับ บจ. พีทีที ยูทิลิตี้ โดยมีชื่อบริษัทใหม่ว่า บจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ (GPSC) โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 11.88 และถือหุ้นทางอ้อมผ่าน บจ. ไทยออย์ เพาเวอร์ ในสัดส่วนร้อยละ 20.51

บริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกันซึ่งกลุ่มบริษัทฯได้บันทึกเงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสียตามสัดส่วนที่ถือหุ้นโดยกลุ่มบริษัทมีดังนี้

		สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	
บริษัทร่วม		2555	2556
บจ. พีทีที ไอซีที โซลูชั่นส์		20.00	20.00
บจ. พีทีที เอนเนอร์ยี่ โซลูชั่นส์[1]		20.00	20.00
บจ. แม่สอดพลังงานสะอาด	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์ เอทานอล	30.00	30.00
บจ. อุบล ไบโอ เอทานอล[2]	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์ เอทานอล	21.28	21.28
บจ. ทอม ซิพ แมนเนจเมนท์ (ประเทศไทย)[3]	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์มารีน	33.33	33.33
กิจการที่ควบคุมร่วมกัน			
บจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่[4]	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์	-	20.51
	- ถือทางตรง	-	11.88
TOP-NTL Pte. Ltd.[5]	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์มารีน	50.00	50.00
TOP-NTL Shipping Trust[6]	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์มารีน	50.00	50.00

TOP-NYK MarineOne Pte. Ltd. [7]	- ถือทางอ้อมโดย Thaioil Marine International Pte. Ltd.	50.00	50.00
TOP Nautical Star Ltd.[8]	- ถือทางอ้อมโดย บจ. ไทยออยล์มารีน	-	35.00
	- ถือทางอ้อมโดย TOP-NTL Shipping Trust	-	30.00

นอกจากนี้ บริษัทฯยังถือหุ้นใน บจ.ท่อส่งปิโตรเลียมไทยร้อยละ 9 โดยแสดงเงินลงทุนในงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทตามวิธีราคาทุน

หมายเหตุ:

1) ลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 2/54
2) ลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 1/54
3) ลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 4/54
4) ลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 1/56
5) ลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 2/55
6) ลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 4/55
7) ลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 1/54
8) ลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 3/56

13.1.4 ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่ปี 2554-2556

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	**2555**	**2556**
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18,129	10,460	15,303
เงินลงทุนชั่วคราว	1,163	17,862	28,512
ลูกหนี้การค้า	26,103	27,090	28,746
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	90	90	90
สินค้าคงเหลือ	34,039	40,004	48,509
ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า	32	20	9
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	2,331	1,468	3,089
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,262	3,388	2,891
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**84,149**	**100,382**	**127,149**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	940	946	11,156
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	314	339	422

เงินลงทุนระยะยาวอื่น	996	1,002	940
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	82	82	82
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	65,132	64,863	65,468
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,534	1,713	1,971
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	33	30	174
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,388	1,319	1,157
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**70,419**	**70,294**	**81,370**
รวมสินทรัพย์	**154,568**	**170,676**	**208,519**

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	**ณ วันที่ 31 ธันวาคม**		
	2554	**2555**	**2556**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้น	615	607	664
เจ้าหนี้การค้า	17,271	26,615	31,554
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,126	1,278	485
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,977	2,750	12,330
ภาษีสรรพสามิตค้างจ่าย	619	618	497
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,381	1,061	748
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,911	2,242	3,298
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**26,900**	**35,171**	**49,576**
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	11,084	6,376	4,314
หุ้นกู้	28,886	35,786	57,070
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	139	93	0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,525	2,526	2,721
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**42,634**	**44,781**	**64,105**
รวมหนี้สิน	**69,534**	**79,952**	**113,681**

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	2555	2556
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	20,400	20,400	20,400
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	20,400	20,400	20,400
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,456	2,456	2,456
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	2,040	2,040	2,040
อื่นๆ	245	245	245
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	54,474	61,695	65,972
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(145)	(301)	(303)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	**79,470**	**86,535**	**90,810**
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5,564	4,189	4,028
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**85,034**	**90,724**	**94,838**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**154,568**	**170,676**	**208,519**

หมายเหตุ

(1) ทุนจดทะเบียน หุ้นที่ออกและชำระแล้ว

: หุ้นสามัญ 2,040,027,873 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท จำนวนเงิน 20,400 ล้านบาท ณ วันสิ้นงวดปี 2554-2556

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	2555	2556
รายได้			
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	446,241	447,432	414,599
กำไรจากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงสุทธิ	0	890	1,292
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	0	1,987	0
รายได้อื่น	2,532	1,350	2,623
รวมรายได้	**448,773**	**451,659**	**418,514**
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการ	423,308	432,312	397,556
ค่าใช้จ่ายในการขาย	349	401	477
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,112	2,231	2,105
ขาดทุนจากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงสุทธิ	352	0	0
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	82	0	3,111
รวมค่าใช้จ่าย	**426,203**	**434,944**	**403,249**
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	37	73	533
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**22,607**	**16,788**	**15,798**
ต้นทุนทางการเงิน	2,126	2,343	3,786
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**20,481**	**14,445**	**12,012**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,274	1,789	1,158
กำไรสำหรับปี	**15,207**	**12,656**	**10,854**
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเผื่อขาย	(5)	5	(61)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(29)	(33)	59
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	**(34)**	**(28)**	**(2)**
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	**15,173**	**12,628**	**10,852**
ส่วนของกำไรสำหรับปีที่เป็นของ			
ส่วนของบริษัทใหญ่	14,853	12,320	10,394
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	354	336	460
กำไรสำหรับปี	**15,207**	**12,656**	**10,854**

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน (ต่อ)	2554	2555	2556
ส่วนของกำไรเบ็ดเสร็จรวมที่เป็นของ			
ส่วนของบริษัทใหญ่	14,819	12,292	10,392
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	354	336	460
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	**15,173**	**12,628**	**10,852**
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	7.28	6.04	**5.09**

หน่วย: ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	**15,207**	**12,656**	**10,854**
รายการปรับปรุง			
(กลับรายการ) ค่าปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	162	(148)	32
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,604	6,640	6,047
ต้นทุนทางการเงิน	2,126	2,343	3,786
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1,107	(595)	3,996
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	(37)	(73)	(533)
ผลขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	40	27	18
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	0	0	108
การรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมการเช่าที่ดินและอื่นๆ รับล่วงหน้า	(11)	(12)	(11)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0	0	(568)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,274	1,789	1,158
	30,473	**22,627**	**24,887**
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(6,872)	(1,028)	(2,875)
สินค้าคงเหลือ	(1,206)	(5,839)	(8,707)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,331)	(5,791)	(5,865)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	134	(14)	(12)
เจ้าหนี้การค้า	(2,018)	9,586	5,904
ภาษีสรรพสามิตค้างจ่าย	(412)	(1)	(121)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(506)	438	(8)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	557	5	151

จ่ายภาษีเงินได้	(6,340)	(2,152)	(1,678)
รับคืนเงินภาษีเงินได้และภาษีมูลค่าเพิ่ม	5,123	5,218	4,455
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	**17,602**	**23,049**	**16,131**

หน่วย: ล้านบาท

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	**สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม**		
	2554	**2555**	**2556**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(345)	(16,700)	(11,129)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(90)	0	0
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทย่อย	0	(1,650)	0
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทร่วม	(801)	0	(2,375)
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	(274)	(1)	(38)
เงินสดรับ (จ่าย)สำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่สหกรณ์ออมทรัพย์ของพนักงาน	5	(14)	(61)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(3,853)	(6,169)	(12,334)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3	67	4
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(219)	(295)	(397)
เงินสดรับล่วงหน้าจากสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	0	0	27
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(6)	0	61
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	**(5,580)**	**(24,762)**	**(26,242)**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(2,089)	(2,244)	(3,067)
จ่ายเงินปันผล	(5,720)	(5,359)	(6,269)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น	(200)	(7)	56
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	355	0	0
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(4,127)	(7,490)	(15,194)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,661	2,052	13,280
ชำระคืนหุ้นกู้	0	(2,979)	(2,750)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	0	10,000	29,356
เงินสดรับค่าหุ้นจากส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	10	71	1,204
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	**(7,110)**	**(5,956)**	**16,616**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**4,912**	**(7,669)**	**6,505**
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	0	0	217
เงินสดและรายการเทียบเท่าของบริษัทย่อย (ลดลง) จากการจำหน่ายเงินลงทุน	0	0	(1,879)

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	13,217	18,129	10,460
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	**18,129**	**10,460**	**15,303**
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้จากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	321	350	743

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	2554	2555	2556
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.1	2.9	2.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.7	1.6	1.5
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.6	0.7	0.4
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	19.7	16.8	14.9
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	18.3	21.4	24.2
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	42.5	37.2	29.5
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	8.5	9.7	12.2
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	23.4	19.7	13.7
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	15.4	18.3	26.3
Cash Cycle	วัน	11.3	12.8	10.1
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	7.0%	5.0%	6.0%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	3.3%	2.7%	2.5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	18.5%	14.0%	11.2%
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	9.8%	7.6%	5.5%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	31.7%	28.4%	24.4%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	3.0	2.8	2.2
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.8	0.9	1.2
อัตราหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.3	0.2	0.3
อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชี	เท่า	1.4	1.5	1.2
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	13.5	8.7	5.9
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	1.0	0.5	0.3
อัตราการจ่ายเงินปันผล[1]	%	45%	45%	45%

หมายเหตุ

(1) เงินปันผลสำหรับปี 2554, 2555 และ 2556 ของบริษัท คิดเป็นจำนวน 3.30 บาทต่อหุ้น 2.70 บาทต่อหุ้น และ 2.30 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

13.1.5 สรุปข้อมูลการดำเนินงานที่สำคัญ

		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2554	**2555**	**2556**
1	กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	275	275	275
2	ปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิต (พันบาร์เรลต่อวัน) [1]	283	278	280
3	อัตราการใช้กำลังการกลั่น (ร้อยละ) [2] [3]	103	101	102
4	กำไรจากการกลั่นขั้นต้น – โรงกลั่น (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) [4]	4.60	5.31	4.26
5	ปริมาณวัตถุดิบรวมที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิต (Integrated Intake) (พันบาร์เรลต่อวัน) [5]	297	292	294
6	กำไรขั้นต้นรวมจากการผลิต (Integrated Margin) (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) [6]	7.78	7.63	6.75
	6.1 กำไรจากการกลั่นขั้นต้น – โรงกลั่น (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	4.39	5.07	4.06
	6.2 กำไรจากการผลิตขั้นต้น – TPX (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	2.06	1.68	1.81
	6.3 กำไรจากการผลิตขั้นต้น – TLB (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	1.33	0.87	0.87
7	ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด – โรงกลั่น (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) [7]	1.15	1.18	1.43

หมายเหตุ

(1) คำนวณจากปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของโรงกลั่นน้ำมันในแต่ละช่วงเวลาหารด้วยจำนวนวันในช่วงเวลานั้น ๆ ภายหลังการขายหน่วย Mixed Xylenes ให้แก่ บจ. ไทยพาราไซลีน ในวันที่ 1 เมษายน 2548 การคำนวณวัตถุดิบเข้ากลั่นเฉลี่ยไม่รวมผลิตภัณฑ์พลอยได้ของ บจ. ไทยพาราไซลีน ซึ่งบริษัทฯ รับกลับเข้ามาเพื่อกลั่นต่อและผสมเป็นผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป

(2) คิดตามจำนวนวันในช่วงเวลานั้น ๆ โดยคำนวณจากกำลังการกลั่น 275,000 บาร์เรลต่อวัน

(3) คำนวณจากปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตหารด้วยกำลังการกลั่น

(4) กำไรจากการกลั่นขั้นต้น ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันของโรงกลั่น ซึ่งแปลงค่าจากเงินสกุลบาทเป็นเหรียญสหรัฐฯ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (อัตราขาย) ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยในช่วงเวลานั้น ๆ และคำนวณต่อหน่วยของปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนผลิตของโรงกลั่น

(5) คำนวณจากปริมาณวัตถุดิบรวมที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของโรงกลั่นน้ำมัน โรงงานผลิตสารพาราไซลีน และโรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานในแต่ละช่วงเวลาหารด้วยจำนวนวันในช่วงเวลานั้นๆ

(6) Integrated Margin คำนวณจากกำไรขั้นต้นรวมจากการผลิตของบริษัทฯ บจ. ไทยพาราไซลีน และ บมจ. ไทยลู้บเบส ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันของโรงกลั่น หารด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของแต่ละช่วงเวลาและหารด้วยปริมาณวัตถุดิบรวมที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของบริษัทฯ บจ. ไทยพาราไซลีน และ บมจ. ไทยลู้บเบส

(7) ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าซ่อมบำรุง ค่าสารเร่งปฏิกิริยา ค่าประกันภัย ค่าเช่าที่ดิน เป็นต้น โดยตั้งแต่ปี 2549 บริษัทฯ ปรับการคำนวณค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด โดยนำรายได้ค่าไฟฟ้า ค่าไอน้ำ ที่ขายให้กับบริษัทย่อยบางส่วนไปคำนวณรวมกับกำไรจากการกลั่นขั้นต้น

13.2 ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ

13.2.1 กำไรจากการกลั่นน้ำมันขั้นต้นและ Integrated Margin

โดยปกติผู้ประกอบกิจการกลั่นน้ำมันรวมทั้งบริษัทฯ วัดผลการดำเนินงานจากกำไรจากการกลั่นน้ำมัน โดยราคาของน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปมีความผันผวนตามภาวะตลาดน้ำมันโลก ด้วยเหตุดังกล่าว รายได้จากธุรกิจการกลั่นน้ำมันและต้นทุนของผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายจึงอาจแตกต่างกันในแต่ละช่วงเวลา แม้ว่าปริมาณของน้ำมันดิบที่ซื้อและปริมาณจำหน่ายของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปจะค่อนข้างคงที่ก็ตาม โดยรายได้จากธุรกิจการกลั่นน้ำมันจะขึ้นอยู่กับราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ปริมาณการขาย ซึ่งแปรตามอัตราการใช้กำลังการกลั่นและอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปภายในประเทศและภูมิภาค ซึ่งการที่ราคาของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย จะส่งผลให้รายได้จากธุรกิจการกลั่นน้ำมันมีความผันผวนสูง

ดังนั้นการพิจารณาผลประกอบการทางการเงินของธุรกิจการกลั่นน้ำมันจึงจำเป็นต้องพิจารณาจากกำไรจากการกลั่นขั้นต้น (Gross Refining Margin) เป็นหลัก โดยโรงกลั่นน้ำมันที่ประสบความสำเร็จจะพยายามรักษาระดับกำไรจากการกลั่นขั้นต้นในแต่ละปี แม้ว่าจะมีความผันผวนของราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปก็ตาม เช่นเดียวกับโรงกลั่นน้ำมันรายอื่นๆ บริษัทฯ ใช้กำไรจากการกลั่นขั้นต้นเป็นตัววัดผลกำไรจากการกลั่น โดยการแปลงสภาพน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ในปริมาณ 1 บาร์เรลให้เป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป ซึ่งกำไรจากการกลั่นจะแสดงอยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นอัตราต่อบาร์เรล ทั้งนี้ กำไรจากการกลั่นขั้นต้นคำนวณจากผลต่างระหว่างมูลค่าของผลิตภัณฑ์ที่ผลิตได้และต้นทุนรวมค่าขนส่งถึงท่าปลายทาง (Landed Costs) ของน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ที่ใช้ในกระบวนการผลิต รวมถึงต้นทุนค่าเชื้อเพลิงที่ใช้ในการกลั่นน้ำมันด้วย

โดยทั่วไปแล้วต้นทุนของน้ำมันดิบจะเป็นไปตามอุปสงค์และอุปทานของน้ำมันดิบในตลาด รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ แต่เนื่องจากน้ำมันดิบมีหลายประเภทและมีคุณภาพต่างกันหลายระดับ รวมทั้งคุณสมบัติทางกายภาพและความพอเพียงของน้ำมันดิบในตลาดทำให้ราคาน้ำมันดิบแต่ละชนิดแตกต่างกัน ส่วนราคาของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปก็จะแตกต่างกันไปโดยขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์แต่ละชนิด

กำไรจากการกลั่นขั้นต้นของโรงกลั่นน้ำมันขึ้นอยู่กับองค์ประกอบหลายๆอย่าง ประกอบด้วย ความสามารถในการเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์ (Complexity) ของโรงกลั่นน้ำมัน อัตราการใช้กำลังการกลั่นและกลยุทธ์ในการซื้อน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่นๆ เพื่อเพิ่มมูลค่าในเชิงพาณิชย์ของผลิตภัณฑ์ให้ได้สูงสุด โดยมีต้นทุนน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่นๆต่ำที่สุด ดังนั้น โรงกลั่นน้ำมันแบบคอมเพล็กซ์ (Complex Refinery) เช่นโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ที่สามารถผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีราคาสูง เช่น น้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่ว (Light Products) และน้ำมันดีเซลและน้ำมันเชื้อเพลิง

เครื่องบิน (Middle Distillates) ในสัดส่วนสูงสุดต่อการกลั่นน้ำมันดิบ 1 บาร์เรล จะทำให้มีกำไรจากการกลั่นขั้นต้นสูงกว่าโรงกลั่นน้ำมันที่มีหน่วยกลั่นน้ำมันที่เพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์น้อยกว่า (Simple Refinery) นอกจากนี้ กำไรจากการกลั่นขั้นต้นยังขึ้นอยู่กับแหล่งที่มาของน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่นๆ และสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปในประเทศและต่างประเทศ โดยในการจัดหาน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่นๆ โรงกลั่นน้ำมันที่ตั้งอยู่ใกล้แหล่งน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่นๆ จะมีต้นทุนการขนส่งน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่นๆ ที่ต่ำกว่า ส่วนในด้านการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ โรงกลั่นน้ำมันที่ตั้งอยู่ใกล้ลูกค้าจะทำให้ต้นทุนการขนส่งและการจัดการสินค้าต่ำกว่าโรงกลั่นน้ำมันที่ตั้งอยู่ไกลและจะทำให้สามารถขายผลิตภัณฑ์ได้โดยมีกำไรที่สูงกว่า ทั้งนี้ โรงกลั่นน้ำมันอาจเพิ่มกำไรจากการกลั่นได้ด้วยการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีราคาสูง ถ้าโรงกลั่นดังกล่าวสามารถผลิตผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษที่ผู้ซื้อยินดีซื้อในราคาที่สูงกว่า

นอกเหนือจากกำไรจากการกลั่นน้ำมันขั้นต้น บริษัทฯ ยังได้เชื่อมโยงระบบการกลั่นน้ำมันไปสู่ธุรกิจปิโตรเคมีและธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานที่เกี่ยวเนื่องของ บจ. ไทยพาราไซลีน และ บมจ. ไทยลู้บเบส ตามลำดับ เพื่อเปลี่ยนผลิตภัณฑ์กึ่งสำเร็จรูปบางชนิดของโรงกลั่นน้ำมันให้เป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีและน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานที่มีมูลค่าเชิงเศรษฐศาสตร์ที่สูงกว่าผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป โดยเมื่อนำเอากำไรขั้นต้นจากการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีและน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานเหล่านี้มารวมกับกำไรจากการกลั่นขั้นต้น จะได้เป็นกำไรขั้นต้นรวมจากกระบวนการกลั่นและการผลิตที่เชื่อมโยงกัน (Integrated Margin)

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงมุ่งมั่นในการเพิ่มประสิทธิภาพหน่วยผลิต การวางแผนผลิตและการขาย รวมถึงปรับปรุงพัฒนาสมรรถนะ เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและเพิ่มความยืดหยุ่นในการดำเนินงานให้อยู่ในระดับสูงสุด เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว รวมทั้งเสาะหาโอกาสในการเข้าสู่ตลาดใหม่ได้เร็วกว่าผู้ประกอบการรายอื่น ส่งผลให้กลุ่มสามารถดำเนินการผลิตโดยมีวัตถุดิบป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตประมาณ 294,000 บาร์เรลต่อวันหรือประมาณ 107 ล้านบาร์เรลต่อปี แม้ว่าอุตสาหกรรมการกลั่นจะมีความผันผวนอันเนื่องมาจากปัจจัยทางด้านราคาทั้งน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงสำเร็จรูป แต่ด้วยโครงสร้างธุรกิจของบริษัทฯ ที่มีเครือข่ายเชื่อมโยงระหว่างโรงกลั่นน้ำมัน โรงงานผลิตสารอะโรเมติกส์ โรงกลั่นน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน โรงงานผลิตสารทำละลาย โรงงานผลิตเอทานอล และโรงไฟฟ้า ตลอดจนเรือขนส่งผลิตภัณฑ์ทางทะเล ทำให้เกิดโครงสร้างรายได้ที่แข็งแกร่งและมีความยืดหยุ่นเพียงพอที่จะรองรับความผันผวนของเศรษฐกิจและตลาดโลกได้ โดยในปี 2556 เครือไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มรวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน (Gross Integrated Margin : GIM) อยู่ที่ระดับ 7.6 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

กำไรจากการกลั่นขั้นต้น และ Integrated Margin ของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ รวมทั้งอุปสงค์และอุปทานของน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ รวมทั้งปัจจัยดังต่อไปนี้

- ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป ผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ และผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน

- ความต้องการของตลาดภายในประเทศ และระดับการผลิตของโรงกลั่นรายอื่นในประเทศและในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก
- สภาวะเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ และจีน และปัญหาวิกฤตหนี้ในยุโรป รวมทั้งความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา โดยเฉพาะค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐฯ
- ปัญหาการเมืองระหว่างประเทศ และเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่
- ระดับน้ำมันสำรองทั่วโลก และปริมาณน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป
- การเข้ามาเก็งกำไรราคาน้ำมันจากกองทุนต่างๆ
- ต้นทุนการขนส่งน้ำมันดิบ วัตถุดิบอื่น ๆ และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป
- การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศและภัยธรรมชาติ ที่ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และอุปทานในตลาด
- เหตุการณ์ที่ไม่คาดฝัน เช่น ภัยธรรมชาติต่างๆ รวมทั้ง การปิดซ่อมบำรุงของแหล่งผลิตน้ำมันดิบ โรงกลั่น และท่อส่งน้ำมันดิบ ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณอุปทานในตลาด
- ความพอเพียงและความเหมาะสม รวมทั้ง ราคาที่แข่งขันได้ของแหล่งพลังงานทดแทนอื่น ๆ และ
- ผลกระทบจากกฎเกณฑ์ของภาครัฐ เช่น การกำหนดคุณภาพน้ำมันเชื้อเพลิง การควบคุมราคาจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทฯและกลุ่มบริษัทได้ดำเนินการบริหารจัดการเพื่อเพิ่มกำไรขั้นต้น (Margin Improvement) จากการเพิ่มประสิทธิภาพหน่วยกลั่นและการวางแผนการขายและการผลิต อาทิ การนำน้ำมันดิบชนิดใหม่ที่มีความคุ้มค่าทางเศรษฐศาสตร์เข้ามากลั่น การพัฒนาประสิทธิภาพการผลิต และการขยายกำลังการผลิตเพื่อเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์สารอะโรเมติกส์

13.2.2 ผลกระทบจากภาวะตลาด

ปัจจัยหลักที่มีผลกระทบจากสภาวะตลาดของบริษัทฯ คือ ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่นๆ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอัตราดอกเบี้ย โดยมีรายละเอียดพอสรุปได้ดังนี้

ราคาวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป

ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ วัตถุดิบอื่นๆ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และปิโตรเคมีสำเร็จรูป จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ทั้งต่อยอดขายสุทธิ ต้นทุนขาย กำไรขั้นต้น และกระแสเงินสดของบริษัท โดยทั่วไปราคาผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปจะมีการเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบ แต่จะเปลี่ยนแปลงในอัตราที่มากหรือน้อยกว่าราคาน้ำมันดิบนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยพื้นฐานทั้งอุปสงค์และอุปทานของราคาผลิตภัณฑ์นั้นๆ ดังนั้น กำไรจากการกลั่นขั้นต้นของบริษัทจะมีความผันผวนในแต่ละช่วงเวลาขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะนั้น นอกจากนี้ในช่วงเวลาที่ราคาน้ำมันดิบและวัตถุดิบปรับสูงขึ้น จะทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นที่ต้องใช้เงินทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นด้วย รวมทั้งบริษัทฯ มีการเก็บรักษาสินค้าคงคลังสำหรับน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป ดังนั้นมูลค่าสินค้าคงคลังจะผันผวนไปตามราคาตลาดด้วยเช่นกัน

ในส่วนของต้นทุนเชื้อเพลิงสำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้า บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ ได้ทำสัญญาระยะยาวจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้า โดยภาระต้นทุนเชื้อเพลิงส่วนหนึ่งตกเป็นของ กฟผ. นอกจากนี้ บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ ขายกระแสไฟฟ้าให้กับ บริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยใช้สูตรราคาเดียวกับผู้จำหน่ายไฟฟ้ารายสำคัญคือ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ซึ่งรวมถึงต้นทุนค่าเชื้อเพลิงและการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนไปไว้ในค่าไฟ สำหรับรายได้จากการขายพลังงานไอน้ำของ บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ นั้นอิงกับอัตราค่าเชื้อเพลิงและอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯเป็นหลัก

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ความผันผวนของค่าเงินบาทต่อเงินเหรียญสหรัฐฯ มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เนื่องจากต้นทุนการผลิตส่วนใหญ่เกิดจากการนำเข้าน้ำมันดิบ หรือวัตถุดิบที่ต้องจ่ายชำระเป็นเงินเหรียญสหรัฐฯ นอกจากนี้ รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และปิโตรเคมียังอ้างอิงราคาตลาดโลก ซึ่งกำหนดราคาขายเป็นเหรียญสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ผลการเปลี่ยนแปลงค่าเงินบาทยังอาจส่งผลกระทบต่อกำไรได้ในระดับหนึ่ง เนื่องจากเกิดความแตกต่างเรื่องระยะเวลาของต้นทุนและรายได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารความเสี่ยงและลดผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงินบาทดังกล่าว บริษัทฯจึงพิจารณาจัดโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทย่อยให้มีสัดส่วนเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับโครงสร้างรายได้ (Natural Hedge) ตลอดจนทำรายการซื้อ-ขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสำหรับธุรกรรมการค้า การเบิกเงินกู้และการชำระคืนเงินกู้ให้เหมาะสมกับภาระรับ-จ่ายจริง (Forward Contracts)

อัตราดอกเบี้ย

ภาระหนี้เงินกู้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ร้อยละ 6 ของเงินกู้ระยะยาวคิดอัตราดอกเบี้ยลอยตัว สำหรับการกู้ยืมเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐใช้อัตราอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยที่เสนอในตลาดเงินกู้ยืมระหว่างธนาคารในลอนดอน (LIBOR) ส่วนกรณีการกู้ยืมเงินบาทใช้อัตราอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำหรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (MLR) หรืออัตราดอกเบี้ยลอยตัวชนิด THBFIX ของธนาคารหรืออัตราเฉลี่ยตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้แต่ละสัญญา

13.2.3 ฤดูกาล

ความต้องการและราคาของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปเปลี่ยนแปลงขึ้นลงระหว่างปี ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากปัจจัยในเรื่องของฤดูกาล โดยความต้องการ (ในด้านปริมาณ) สำหรับน้ำมันดีเซลในช่วงมรสุมในประเทศไทยนั้นจะต่ำกว่าฤดูอื่นๆ นอกจากนี้ราคาต่อหน่วยสำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป เช่น น้ำมันเบนซินในช่วงฤดูร้อนตามปกติจะสูงกว่าฤดูอื่น เนื่องจากในสหรัฐอเมริกานั้นประชาชนจะมีการใช้น้ำมันเบนซินมากขึ้นในช่วงฤดูร้อน ส่วนราคาต่อหน่วยของน้ำมันดีเซลจะเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาว เนื่องจากใช้เป็นน้ำมันเชื้อเพลิงให้ความอบอุ่นในญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ยุโรปและสหรัฐฯ

13.2.4 อัตราเงินเฟ้อ

กระทรวงพาณิชย์ได้รวบรวมอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย ซึ่งสามารถอ้างอิงได้จากดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) ดังนี้

ปี	ร้อยละ
2543	1.6
2544	1.6
2545	0.7
2546	1.8
2547	2.7

ปี	ร้อยละ
2548	4.5
2549	4.7
2550	2.3
2551	5.5
2552	-0.9

ปี	ร้อยละ
2553	3.3
2554	3.8
2555	3.0
2556	2.2

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวม

บมจ. ไทยออยล์ ("บริษัทฯ")

บริษัทฯเป็นหนึ่งในผู้นำในการดำเนินธุรกิจเชิงบูรณาการด้านการกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมีที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเป็นเจ้าของและเป็นผู้ประกอบกิจการโรงกลั่นน้ำมันแบบเดี่ยว (Single - Site) ที่ใหญ่ที่สุดในประเทศ ซึ่งเป็นโรงกลั่นที่มีกระบวนการกลั่นแบบคอมเพล็กซ์ (Complex Refinery) ที่สุดแห่งหนึ่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยปัจจุบันมีกำลังการกลั่น 275,000 บาร์เรลต่อวัน

รายได้ของเครือไทยออยล์ประกอบด้วย การจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป การจำหน่ายผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ การจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน การจำหน่ายพลังงานกระแสไฟฟ้า การจำหน่ายผลิตภัณฑ์สารสะลาย รายได้จากการให้บริการขนส่งน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทางเรือ การจำหน่ายพลังงานทางเลือก เช่น เอทานอล และรายได้จากการให้บริการแก่ธุรกิจหรือบริษัทในเครือ

บจ. ไทยพาราไซลีน

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์โดยการลงทุนผ่าน บจ. ไทยพาราไซลีน ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมด โดย บจ. ไทยพาราไซลีน ดำเนินกิจการโรงงานผลิตอะโรเมติกส์

บจ. ไทยพาราไซลีน ได้เริ่มโครงการ PxMax^{sm} ซึ่งเป็นโครงการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต โดยปรับเปลี่ยนสารโทลูอีนให้เป็นสารเบนซีนและสารพาราไซลีนที่มีมูลค่าสูงกว่า ทั้งนี้โครงการดังกล่าวได้ดำเนินการแล้วเสร็จ และสามารถเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2555 ส่งผลให้ปัจจุบันโรงงานผลิตสารอะโรเมติกส์ของ บจ. ไทยพาราไซลีน มีกำลังการผลิตสารพาราไซลีน 527,000 ตันต่อปี และเมื่อรวมกำลังการผลิตสารเบนซีน 259,000 ตันต่อปี และสารมิกซ์ไซลีน 52,000 ตันต่อปี จะทำให้กำลังการผลิตสารอะโรเมติกส์รวมเป็น 838,000 ตันต่อปี โดยโครงการนี้จะช่วยสร้างรายได้ให้กับ บจ. ไทยพาราไซลีนได้เพิ่มขึ้น

ในปี 2556 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างโรงงานผลิตสาร LAB แห่งแรกในประเทศไทย โดยเป็นกิจการร่วมค้ากับ บจ. มิตซุยแอนด์คัมปนี ภายใต้ชื่อ บจ. ลาบิกซ์ (LABIX) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นผ่าน บจ. ไทยพาราไซลีน ร้อยละ 75 ซึ่ง บจ. ลาบิกซ์ จะเป็นผู้ผลิตสาร LAB (Linear Alkyl Benzene) รายแรกของประเทศไทย และเป็นผู้ผลิตครบวงจรที่สุดรายแรกในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยสาร LAB เป็นวัตถุดิบที่สำคัญในการผลิตผงซักฟอกและผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด ซึ่งจะสามารถเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2558 และจะมีกำลังการผลิตประมาณ 100,000 ตันต่อปี

บมจ. ไทยลู้บเบส

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานโดยลงทุนผ่าน บมจ. ไทยลู้บเบส ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมด โดย บมจ. ไทยลู้บเบส ดำเนินกิจการโรงงานกลั่นน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานตามการออกแบบพื้นฐาน (Basic Design Capacity) จำนวน 267,015 ตันต่อปีโดยใช้ Arabian Light Long Residue เป็นวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต และใช้เทคโนโลยีจาก Bechtel Corporation ในกระบวนการผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน โดยมีกำลังการผลิตยางมะตอยจำนวน 350,000 ตันต่อปี และผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่น 124,212 ตันต่อปี นอกจากนี้ บมจ. ไทยลู้บเบส ยังได้ดำเนินการเพิ่ม

ประสิทธิภาพในการบริหารไฮโดรคาร์บอน (Hydrocarbon Management Review) ร่วมกับโรงกลั่นไทยออยล์ ตัวอย่างเช่น โครงการนำกากน้ำมันจากหน่วยไฮโดรแครกเกอร์ (Hydrocracker Bottom) ของไทยออยล์ มาผลิตเป็นน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานคุณภาพสูง ซึ่งทำให้ได้ผลผลิตเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีการเชื่อมต่อกับส่วนขยายหน่วยผลิต TDAE (Treated Distillate Aromatic Extract) กำลังการผลิต TDAE 67,520 ตันต่อปี ซึ่ง TDAE นำไปใช้ในอุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์ในประเทศยุโรป

บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าผ่าน บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ ซึ่งเดิมบริษัทฯถือหุ้นร้อยละ 55 ทั้งนี้ บจ .ไทยออยล์เพาเวอร์ ประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมแบบโคเจนเนอเรชั่นโดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง (Combined-Cycle Co-Generation Power Plant) ด้วยกำลังการผลิตไฟฟ้า 118 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 168 ตันต่อชั่วโมง โดย บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ตามสัญญาซื้อไฟฟ้าซึ่งมีกำหนดระยะเวลา 25 ปี และจำหน่ายไฟฟ้าส่วนที่เหลือและไอน้ำให้แก่บริษัทฯ บจ. ไทยพาราไซลีน และ บมจ. ไทยลู้บเบส ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำระยะยาว ทั้งนี้ รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าของ บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ ได้รับการประกันรายได้ภายใต้ข้อตกลงการรับประกันปริมาณการซื้อไฟฟ้าขั้นต่ำ (Take-or-Pay) ซึ่งกำหนดให้ลูกค้าต้องซื้อไฟฟ้าหรือไอน้ำขั้นต่ำในปริมาณที่ไม่น้อยกว่าที่ตกลงกัน โดย กฟผ. ต้องรับซื้อไฟฟ้าอย่างน้อยร้อยละ 80 ของปริมาณที่ตกลงตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ลูกค้ารายอื่น ๆ ต้องรับซื้อไฟฟ้าอย่างน้อยร้อยละ 70 ของปริมาณที่ตกลงตามสัญญาและ บมจ. ไทยลู้บเบส และบริษัทฯ ต้องรับซื้อไอน้ำอย่างน้อยร้อยละ 85 ของปริมาณที่ตกลงกันตามสัญญา ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า กฟผ. ตกลงจ่ายเงินค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) ให้แก่ บจ .ไทยออยล์เพาเวอร์ตามจำนวนและราคาที่มีการตกลงกันตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และ กฟผ. ยังตกลงที่จะจ่ายค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) ให้แก่ บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ ตามสูตรที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ ได้ลงนามซื้อหุ้นของ บจ. ไทยออยล์ เพาเวอร์ เพิ่มเติมจาก บจ. เจพาวเวอร์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) ในสัดส่วนร้อยละ 19 โดยภายหลังการเข้าซื้อหุ้นแล้วเสร็จ บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน TP รวมร้อยละ 74

ปี	ปริมาณจำหน่ายไฟฟ้ารวม (เมกะวัตต์)	สัดส่วนการจำหน่าย	
		กฟผ.	บริษัทฯ บจ. ไทยพาราไซลีน และ บมจ. ไทยลู้บเบส
2554	102	32%	68%
2555	101	33%	67%
2556	104	33%	71%

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตกระแสไฟฟ้าผ่าน บจ. ผลิตไฟฟ้าอิสระ(ประเทศไทย) ซึ่งเดิม บจ . ไทยออยล์เพาเวอร์ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 56 และ บริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงอีกร้อยละ 24 อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2556 ได้มีการควบรวมบริษัทระหว่าง บจ. ผลิตไฟฟ้าอิสระ (ประเทศไทย) และบจ. พีทีที ยูทิลิตี้ โดยมีชื่อบริษัทใหม่ว่า บจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ (GPSC) และมีทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 8,630 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะถือหุ้นทั้งทางตรงและ

ทางอ้อมรวมเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.39 โดยผลิตกระแสไฟฟ้าและไอน้ำ เพื่อจำหน่ายให้กับ กฟผ. เครือไทยออยล์ และกลุ่ม ปตท.

บจ. ท็อป เอสพีพี

บริษัทฯ มีแผนที่จะประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าผ่าน บจ. ท็อป เอสพีพี จากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมแบบโคเจนเนอเรชั่น โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง (Combined-Cycle Co-Generation Power Plant) ซึ่งเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2556 บริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จัดตั้งบริษัทย่อย บจ. ท็อป เอสพีพี โดยจดทะเบียนแล้วเสร็จในวันที่ 26 ธันวาคม 2556 ทั้งนี้ บริษัทฯ ถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 100 เพื่อดำเนินการธุรกิจโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) จำนวน 2 โครงการ โดยมีทุนจดทะเบียนจำนวน 3,500 ล้านบาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 875 ล้านบาท กำหนดวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ในวันที่ 1 เมษายน 2559 และวันที่ 1 มิถุนายน 2559

บจ. ไทยออยล์มารีน

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจขนส่งน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วยการลงทุนผ่าน บจ. ไทยออยล์มารีน ซึ่ง บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดแต่เพียงผู้เดียว และผ่าน บจ. ท่อส่งปิโตรเลียมไทย ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 9 ทั้งนี้ บจ. ไทยออยล์มารีน ประกอบธุรกิจขนส่งผลิตภัณฑ์น้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ด้วยเรือขนส่งทางทะเลทั้งภายในและต่างประเทศ นอกจากนี้ บจ. ไทยออยลมารีน ยังได้ประกอบธุรกิจขนส่งและจัดเก็บ ผ่านบริษัทร่วม และบริษัทย่อย ดังนี้

TOP-NYK MarineOne Pte. Ltd. ซึ่งเป็นการร่วมทุนกับ Bulk & Energy B.V. (Netherland) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ NYK Line (Japan) ที่มีกองเรือขนาดใหญ่และเป็นหนึ่งในบริษัทขนส่งรายใหญ่ที่สุดในโลก เพื่อลงทุนซื้อเรือขนส่งน้ำมันดิบ (VLCC) เพื่อให้บริการในเครือไทยออยล์และกลุ่มปตท. โดยเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2554 TOP-NYK MarineOne Pte. Ltd. ได้รับมอบเรือ TENYO ขนาด 280,000 ตันบรรทุก เข้ามาประจำกองเรือ ซึ่งได้เริ่มให้บริการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2554 เป็นต้นมา

บจ. ท๊อป มารีไทม์ เซอร์วิส ซึ่งเป็นการร่วมทุนกับ บจ. มาร์ซัน เพื่อจัดตั้ง โดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อให้บริการเดินเรือรับส่งลูกเรือ และ/หรือ ขนส่งสัมภาระระหว่างแท่นขุดเจาะในอ่าวไทย (Crew and Utility Boat) หรือการขนส่งทางทะเลในลักษณะอื่นที่เกี่ยวข้องในอ่าวไทย

บจ. ทอม ชิพ แมนเนจเมนท์ โดยเป็นการซื้อหุ้นบางส่วนจากผู้ถือหุ้นเดิม ดำเนินธุรกิจให้บริการทางด้านการบริหารจัดการเรือและพัฒนากองเรือในระดับสากล รวมทั้งให้บริการเป็นที่ปรึกษาและพัฒนาบุคลากรด้านปฏิบัติการ ด้านเทคนิค และด้านคุณภาพในธุรกิจขนส่งทางเรือ ซึ่งการเข้าซื้อหุ้นและสินทรัพย์ธุรกิจดังกล่าว เป็นไปเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทในการขยายฐานธุรกิจเพื่อการเติบโตที่ยั่งยืน

TOP-NTL Shipping Trust และกองทุนธุรกิจ TOP-NTL Private Limited ซึ่งเป็นการร่วมทุนกับ บจ. นทลิน เพื่อพัฒนากองเรือขนส่งน้ำมันและปิโตรเคมี บุคลากรประจำเรือ รวมทั้งการเพิ่มขีดความสามารถในการบริหารเรือด้วยตนเองเพื่อรองรับการขยายกองเรือในอนาคต

ในปี 2556 บจ. ไทยออยล์มารีน ได้จำหน่ายเรือ “ภูไบอัมรา 2” ออกไปตามแผนกลยุทธ์ธุรกิจ ทำให้ปัจจุบัน บจ. ไทยออยล์มารีน มีเรือในกองเรือเพื่อใช้ในการขนส่งผลิตภัณฑ์น้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจำนวน 4 ลำ เรือ Alframax จำนวน 2 ลำ เรือรับส่งลูกเรือ และ/หรือ ขนส่งสัมภาระระหว่างแท่นขุดเจาะในอ่าวไทย (Crew and Utility Boat) จำนวน 6 ลำ และเรือขนส่งน้ำมันดิบ (VLCC) จำนวน 3 ลำ โดยในไตรมาสที่ 2/2556 บจ. ไทยออยล์มารีน ยังได้มีการร่วมลงทุนกับ บจ. นทลิน และ TOP-NTL Shipping Trust ในการจัดตั้ง บจ. TOP Nautical Star โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนจัดหาเรือเพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการจัดเก็บและขนส่งน้ำมันดิบ วัตถุดิบตั้งต้น และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมอีกด้วย

บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์

บริษัทฯ ได้ลงทุนผ่าน บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์ ซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจผลิตและธุรกิจจำหน่ายสารละลาย โดยเมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2551 บริษัทฯ ได้ลงนามสัญญาการซื้อขายหุ้นร้อยละ 80.52 ของ บจ. ศักดิ์ไชยสิทธิ ซึ่งเป็นธุรกิจผลิตสารละลายประเภท Hydrocarbon กับบริษัท Shell Overseas Investments B.V. และ บจ. พัฒนกิจเคมี รวมทั้งสัญญาการซื้อขายธุรกิจการจำหน่ายสารละลายในประเทศไทยกับ บจ. เชลล์แห่งประเทศไทย และธุรกิจการจำหน่ายสารละลายในประเทศเวียดนามกับ บจ. Shell Vietnam โดยการซื้อขายครั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดตั้ง บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์ เพื่อถือหุ้นใน บจ. ท็อป โซลเว้นท์ ซึ่งลงทุนในธุรกิจผลิตสารละลาย และธุรกิจจำหน่ายสารละลายในประเทศไทยและประเทศเวียดนาม การเข้าซื้อหุ้นและสินทรัพย์ธุรกิจดังกล่าวเป็นไปเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทที่ต้องการขยายฐานธุรกิจไปสู่ธุรกิจสารละลายเพื่อการเติบโตที่ยั่งยืน รวมทั้งการขยายฐานธุรกิจไปสู่ตลาดต่างประเทศโดยมีกลุ่มลูกค้าหลักอยู่ในอุตสาหกรรมสี การลงทุนในครั้งนี้ทำให้บริษัทมีเครือข่ายลูกค้า การจัดจำหน่ายและการตลาดในธุรกิจสารละลายที่มีคุณภาพพร้อมด้วยบุคลากรที่มีความชำนาญในทันที และเพิ่มช่องทางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้กับบริษัทและบริษัทในเครือ การซื้อขายหุ้น บจ. ศักดิ์ไชยสิทธิ และ ธุรกิจจำหน่ายสารละลายในประเทศไทย ได้เสร็จสิ้นในเดือนธันวาคม 2551 นอกจากนี้เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2552 บจ. ท็อป โซลเว้นท์ ซึ่งถือหุ้นโดย บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์ ได้จัดตั้ง บจ. ท็อป โซลเว้นท์ เวียดนาม เพื่อซื้อสินทรัพย์ธุรกิจการจำหน่ายผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์ในประเทศเวียดนามจาก บจ. Shell Vietnam ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการขยายธุรกิจและเพิ่มการบริหารจัดการโรงกลั่น และโรงงานปิโตรเคมีเพื่อเพิ่มคุณค่าของผลิตภัณฑ์ได้ดียิ่งขึ้น และยังถือเป็นการต่อยอดธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจค้าปลีกในต่างประเทศอีกด้วย

บจ. ไทยออยล์ เอทานอล

จากการที่บริษัทฯ เล็งเห็นความสำคัญของการพัฒนาพลังงานทดแทน จึงได้มีการวางเป้าหมายทางธุรกิจที่จะขยายกิจการโดยการร่วมลงทุนในโครงการผลิตเอทานอลจากน้ำอ้อย และ/หรือ มันสำปะหลัง ซึ่งจะช่วยตอบสนองนโยบายแก๊สโซฮอล์ของประเทศ โดยถือหุ้น 100% ผ่าน บจ. ไทยออยล์ เอทานอล เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตเอทานอล โดยประกอบธุรกิจผ่านบริษัทย่อย และบริษัทร่วม ดังนี้

บจ. แม่สอดพลังงานสะอาด ซึ่งเป็นการร่วมทุนในปี 2549 ระหว่าง บจ. ไทยออยล์ เอทานอล บมจ. ผาแดงอินดัสทรี และ บจ. เพโทรกรีน เพื่อประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายเอทานอล โดย บจ. ไทยออยล์ เอทานอลถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 เพื่อผลิตเอทานอลจากอ้อย ที่จังหวัดตาก มีกำลังการผลิตเอทานอล 230,000 ลิตรต่อวัน

บจ. ทรัพย์ทิพย์ ซึ่ง บจ. ไทยออยล์ เอทานอล ได้เข้าซื้อหุ้นร้อยละ 50 จากผู้ถือหุ้นเดิมในปี 2553 ทั้งนี้ บจ. ทรัพย์ทิพย์ ประกอบกิจการผลิตเอทานอลจากมันสำปะหลัง ที่จังหวัดลพบุรี มีกำลังการผลิตเอทานอล 200,000 ลิตรต่อวัน

บจ. อุบล ไบโอ เอทานอล ซึ่ง บจ. ไทยออยล์ เอทานอล ได้เข้าซื้อหุ้นร้อยละ 21.28 จากผู้ถือหุ้นเดิมในปี 2554 ทั้งนี้ บจ. อุบล ไบโอ เอทานอล ประกอบธุรกิจผลิตเอทานอลจากมันสำปะหลัง โดยมีกำลังการผลิตเอทานอล 400,000 ลิตรต่อวัน ซึ่งโรงงานผลิตเอทานอลนี้ได้เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในปี 2556 ทั้งนี้ บจ. อุบล ไบโอ เอทานอล ได้มีการลงทุนในธุรกิจผลิตแป้งมัน กำลังการผลิต 300 เมตริกตันต่อวัน และธุรกิจผลิตก๊าซชีวภาพ ปริมาณ 36,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน โดยส่วนหนึ่งนำไปใช้ในการผลิตไฟฟ้าขนาด 1.9 เมกะวัตต์ เพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งได้เริ่มดำเนินการตั้งแต่ปี 2555

บจ. ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่ช่วยให้คำปรึกษาด้านเทคโนโลยีและการจัดการ ความรู้ด้านเทคโนโลยีการกลั่นและปิโตรเคมีเพื่อรองรับภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจพลังงาน ผ่าน บจ. ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส ซึ่งถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 100 ทั้งนี้ บจ.ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส เริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์ในปี 2550

บจ. พีทีที ไอซีที โซลูชั่นส์

นอกจากนี้ ในเดือนมิถุนายน 2549 บริษัทฯได้เข้าร่วมลงทุนจัดตั้ง บจ. พีทีที ไอซีที โซลูชั่นส์ ซึ่งให้บริการงานสื่อสารและเทคโนโลยี โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 20 และในวันที่ 10 มิถุนายน 2554 บริษัทฯ ได้เข้าร่วมทุนกับบริษัทในกลุ่ม ปตท. ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 20 เพื่อร่วมจัดตั้ง บจ. พีทีที เอนเนอร์ยี่ โซลูชั่นส์ ซึ่งเป็นบริษัทที่ให้บริการเป็นที่ปรึกษาและจัดหาบริการทางด้านเทคนิควิศวกรรมให้กับบริษัทในกลุ่ม ปตท. และพัฒนาเป็นผู้ให้บริการทางด้านเทคนิควิศวกรรมบริษัทภายนอกกลุ่ม ปตท. ที่สามารถแข่งขันได้ในระดับสากลในระยะต่อไป

ภาพรวมธุรกิจโรงกลั่น-ธุรกิจอะโรเมติกส์-ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน ปี 2556

ในปี 2556 เศรษฐกิจโลกได้รับผลกระทบจากความกังวลในด้านต่างๆ อาทิ ปัญหาหนี้สินชนเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งทำให้เกิดภาวะการหยุดการทำงานของหน่วยงานราชการชั่วคราว และมาตราการการตัดลดค่าใช้จ่ายของสหรัฐฯ ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลต่อการปรับลดจำนวนเงินที่ใช้ในการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลของ FED รวมไปถึงการที่เศรษฐกิจจีนชะลอตัวลง และการที่สหรัฐฯ มีปริมาณน้ำมันดิบคงคลังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบไม่ได้ลดลงมากนัก เนื่องจากตลาดมีความกังวลด้านอุปสงค์อยู่จากปัญหาความไม่สงบในอียิปต์ ซีเรีย ลิเบีย ไนจีเรีย อิรัก และซูดานใต้ที่ส่งผลกระทบต่อการส่งออกน้ำมันดิบของประเทศเหล่านั้นเข้าสู่ตลาดโลก ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยของปี 2556 อยู่ที่ระดับ 105.5 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล ซึ่งต่ำกว่าปี 2555 ประมาณ 4 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ราคาปิดของน้ำมันดิบดูไบ ณ สิ้นปี 2556 อยู่ที่ 108 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล สูงขึ้นเล็กน้อยจากปี 2555 จึงส่งผลให้บริษัทฯมีผลกำไรจากสต็อกน้ำมันก่อนภาษี 2,624 ล้านบาท

สำหรับธุรกิจอะโรเมติกส์ในระหว่างปี 2556 ตลาดจีนยังคงมีความต้องการสารพาราไซลีนจากโรง PTA เพื่อผลิตสาร Polyester อยู่อย่างต่อเนื่อง แต่จากอุปทานของสารพาราไซลีนในตลาดโลกที่ปรับเพิ่มขึ้น และส่วนต่างระหว่างสารพีทีเอและสารพาราไซลีนที่ลดต่ำลง ส่งผลให้โรง PTA ต้องลดกำลังการผลิตและชะลอการซื้อสารพาราไซลีน ทำให้ราคาของพาราไซลีนลดต่ำลง อย่างไรก็ตาม ความต้องการสารเบนซีนมีเพิ่มมากขึ้นเนื่องจากราคาของสไตรีนโมโนเมอร์ที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับการหยุดดำเนินการผลิตกะทันหันของโรงกลั่น Chevron ในสหรัฐฯ และ Antwerp ในยุโรป ซึ่งมีกำลัง

การผลิตรวม 800,000 ตันต่อปี จึงเกิดความกังวลต่อสภาวะอุปทานที่คาดว่าจะตึงตัวมากขึ้น ทำให้ราคาสารเบนซีนปรับตัวเพิ่มขึ้นมากในปี 2556

สำหรับธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานในปี 2556 ราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานยังคงได้รับแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากอุปทานโดยรวมของตลาดที่ยังคงมีมากกว่าอุปสงค์ จากการแข่งขันทางด้านราคาระหว่างน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกรุ๊ป 1 2 และ 3 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันเตาซึ่งเป็นต้นทุนของวัตถุดิบมีแนวโน้มปรับตัวลดลงในระหว่างปี 2556 ทำให้ส่วนต่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานเมื่อเทียบกับน้ำมันเตาไม่ได้ปรับตัวลดลงมากนัก ในขณะที่ความต้องการยางมะตอยจากประเทศจีน อินโดนีเซีย และเวียดนามเพื่อสร้างและซ่อมแซมถนน ยังคงมีเข้ามาอย่างต่อเนื่อง

14.2 รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการ ประกอบด้วย

- รายได้จากธุรกิจโรงกลั่นจากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป เช่น ก๊าซปิโตรเลียมเหลว น้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่ว Platformate น้ำมันดีเซล น้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบิน และน้ำมันเตา
- รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ เช่น พาราไซลีน เบนซีน และโทลูอีน
- รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน เช่นน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน ยางมะตอย น้ำมันยางสะอาด (TDAE) Slack Wax และ Extract
- รายได้จากการจำหน่ายพลังงานกระแสไฟฟ้า
- รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์สารละลาย
- รายได้จากการให้บริการขนส่งน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทางเรือ
- รายได้จากจำหน่ายพลังงานทางเลือก เช่น เอทานอล, แป้ง (Starch) และก๊าซชีวภาพ (Biogas) และ
- รายได้จากการให้บริการแก่ธุรกิจหรือบริษัทในเครือ

สำหรับรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป ประกอบด้วยรายได้จากการขายสินค้า รวมถึงภาษีสรรพสามิตและเงินส่งเข้ากองทุนต่าง ๆ ที่ผู้กลั่นน้ำมันต้องชำระ โดยภาษีและเงินส่งเข้ากองทุนดังกล่าวจะถูกเรียกเก็บจากลูกค้าโดยผู้กลั่นน้ำมันซึ่งหมายรวมถึงบริษัทฯด้วย หลังจากนั้น ภาษีต่างๆและเงินส่งเข้ากองทุนจะถูกนำส่งไปยังหน่วยราชการที่รับผิดชอบต่อไป โดยทั่วไป บริษัทฯ จะบันทึกการขายเมื่อบริษัทฯ ส่งมอบผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปให้แก่ลูกค้า โดยจะถือว่ามีการส่งมอบเกิดขึ้นเมื่อมีการขนถ่ายสินค้าลงเรือบรรทุกน้ำมันตามวันที่ระบุในใบตราส่ง – Bill of Lading (หรือรถบรรทุกน้ำมัน หรือส่งผ่านท่อส่งน้ำมันให้แก่ลูกค้า สำหรับลูกค้าในประเทศ) บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปให้กับบริษัทน้ำมันขนาดใหญ่ 4 รายประกอบด้วย บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“บมจ. ปตท.”) บริษัท เชลล์แห่งประเทศไทย จำกัด (“เชลล์”) บริษัท เชฟรอน จำกัด (“เชฟรอน”) และบริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (“บมจ. บางจาก”) รวมทั้งผู้ค้าส่งน้ำมันรายอื่นซึ่งรวมถึงบริษัทที่เกี่ยวข้องด้วย โดยในปี 2556 บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปในประเทศ ประมาณร้อยละ 84 ของปริมาณขายของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ บมจ. ปตท. ในอัตราร้อยละ 41 ให้แก่เชลล์ ในอัตราร้อยละ 4 ให้แก่เชฟรอน ในอัตราร้อยละ 4 ให้แก่ บมจ. บางจาก ในอัตราร้อยละ 1 ให้แก่ผู้ซื้อรายอื่นในอัตราร้อยละ 21 และให้แก่บริษัทย่อย บจ. ไทยพาราไซลีน ในอัตราร้อยละ 13 และส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 16 เป็นการส่งออก

ตารางแสดงยอดขายสุทธิของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปี 2555 และ 2556

หน่วย : ล้านบาท

	2555	2556
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	10,963	9,658
เบนซินไร้สารตะกั่ว	86,992	74,856
น้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบิน / น้ำมันก๊าด	64,270	77,507
น้ำมันดีเซลหมุนช้า / น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว	166,343	148,966
น้ำมันเตา	31,140	26,016
ลอง เรสิดิว	1,787	4,410
Isomerate / Reformate	60,302	53,784
กำมะถัน	399	218
อื่น ๆ	12,654	13,814
รวม	**434,850**	**409,229**

14.3 ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการส่วนใหญ่ประกอบด้วยต้นทุนค่าน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ที่ใช้ในกระบวนการผลิต ซึ่งคำนวณตามวิธีการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average) ซึ่งรวมถึงภาษีสรรพสามิตและเงินส่งเข้ากองทุนต่าง ๆ ที่ต้องชำระ โดยภาษีและเงินส่งเข้ากองทุนดังกล่าวจะถูกเรียกเก็บจากลูกค้าโดยผู้กลั่นน้ำมันซึ่งหมายรวมถึงบริษัทฯด้วย และนำไปรวมกับราคาขายสินค้า หลังจากนั้น ภาษีต่างๆและเงินส่งเข้ากองทุนจะถูกนำส่งไปยังหน่วยราชการที่รับผิดชอบต่อไป

ต้นทุนขายสำหรับธุรกิจผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีส่วนใหญ่เป็นต้นทุนค่าแพลตฟอร์เมต ซึ่งบจ. ไทยพาราไซลีน ซื้อจากบริษัทฯ เพื่อนำไปเป็นวัตถุดิบในกระบวนการผลิตสารพาราไซลีน ต้นทุนขายสำหรับธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นส่วนใหญ่เป็นต้นทุนค่า Long Residue ซึ่ง บมจ. ไทยลู้บเบสได้ทำสัญญาซื้อขายวัตถุดิบดังกล่าวจากคู่ค้าเป็นลักษณะสัญญารายปี

ต้นทุนขายและบริการสำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้ามาจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ ซื้อเพื่อใช้เป็นพลังงานสำหรับเครื่องกำเนิดพลังงานไฟฟ้า

ต้นทุนอื่นๆ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการผลิต ค่าเสื่อมราคา ค่าบำรุงรักษา ค่าเบี้ยประกันภัย ค่าน้ำดิบ และค่าจ้างแรงงานของพนักงานในการสายการผลิต เป็นต้น

14.4 รายรับอื่นๆ

รายได้อื่นๆของบริษัทฯและบริษัทย่อยที่สำคัญ ประกอบด้วย

- รายได้จากดอกเบี้ยรับ หมายรวมถึง ดอกเบี้ยที่ได้รับจากเงินฝากในธนาคารและการลงทุนระยะสั้นในตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
- รายได้จากการให้เช่าที่ดิน

- รายได้ค่าบริการ เช่น ค่าธรรมเนียมการใช้ทุ่นผูกเรือน้ำลึก ซึ่งบริษัทฯ ได้รับค่าผ่านท่อจากบมจ. เอสโซ่ สำหรับการใช้ทุ่นผูกเรือน้ำลึกของบริษัทฯ
- รายได้จากการบันทึกกำไรจากการควบรวมกิจการของ บจ.ผลิตไฟฟ้าอิสระ (ประเทศไทย) และ บจ. พีทีที ยูทิลิตี้ ซึ่งดำเนินการแล้วเสร็จ เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2556 โดยบริษัทฯ บันทึกผลกำไรจำนวน 450 ล้านบาท
- อื่นๆ เช่น รายได้เงินชดเชยภาษีสินค้าส่งออก (มุมน้ำเงิน)
- ในปี 2556 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจำนวน 533 ล้านบาท มีกำไรจากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงจากสัญญาแลกเปลี่ยนราคาผลิตภัณฑ์สุทธิรวม 1,292 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนรวม 3,111 ล้านบาท

14.5 ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ค่าใช้จ่ายอื่นๆของบริษัทฯและบริษัทย่อยที่สำคัญ ประกอบด้วย

- ค่าใช้จ่ายในการขาย ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายทางการตลาดและการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายสำหรับพนักงานในสายงานการตลาด ซึ่งรวมถึงค่าคอมมิชชั่นที่จ่ายให้แก่พนักงานขาย
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยค่าที่ปรึกษาและกฎหมาย ค่าใช้จ่ายของพนักงานสายงานบริหารและสนับสนุน ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการผลิต ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการผลิต นอกจากนี้ ยังรวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นและต้นทุนอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการผลิต เช่น ค่าใช้จ่ายสำหรับการประกันความเสี่ยง เป็นต้น
- ในปี 2556 บริษัทฯ มีการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าจากการขายเรือ ภูไบอัมรา 2 เป็นจำนวนเงิน 108 ล้านบาท

14.6 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน ได้แก่ ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่นๆ ที่เกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาว วงเงินสินเชื่ออื่น ๆ รวมถึงการออกหุ้นกู้ระยะยาวของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

14.7 ภาษีเงินได้

บริษัทฯและบริษัทย่อย มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย ซึ่งตามพระราชกฤษฎีกาตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ 530 พ.ศ. 2554 ลงวันที่ 21 ธันวาคม 2554 ให้ลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นระยะเวลาสามรอบระยะเวลาบัญชีต่อเนื่องกัน จากอัตราร้อยละ 30 เหลืออัตราร้อยละ 23 ของกำไรสุทธิสำหรับหนึ่งรอบระยะเวลาบัญชีแรกที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2555 และร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิสำหรับสองรอบระยะเวลาบัญชีถัดมาที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 ทั้งนี้เป็นที่เชื่อได้ว่ารัฐบาลจะดำเนินการแก้ไขกฎหมายเพื่อให้อัตราภาษีไม่สูงไปกว่าร้อยละ 20 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไปทั้งนี้เพื่อให้เป็นตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2554 ในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ

ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยหลายแห่งได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) จึงได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นไป บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้

สิทธิและประโยชน์การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลของโครงการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจำนวน 1,101 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากมาตรการการส่งเสริมการลงทุนเพื่อการประหยัดพลังงานและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมในปี 2556 จำนวน 640 ล้านบาท

14.8 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมปี 2556

ผลการดำเนินงาน – งบการเงินรวม

		2556	2555	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มไม่รวมผลกระทบจากสต๊อกน้ำมัน [1]	เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล	6.8	7.6	-0.8
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มรวมผลกระทบจากสต๊อกน้ำมัน [1]	“	7.6	6.9	+0.7
รายได้จากการขาย	ล้านบาท	414,599	447,432	-32,833
EBITDA	“	**22,361**	**20,350**	**+2,011**
กำไรสุทธิ	“	**10,394**	**12,320**	**-1,926**
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	5.09	6.04	-0.95

หมายเหตุ

(1) กำไรขั้นต้นจากการผลิตรวมของบริษัทฯ บจ. ไทยพาราไซลีน (TPX) และ บมจ. ไทยลู้บเบส (TLB)

ในปี 2556 เครือไทยออยล์มีรายได้จากการขาย 414,599 ล้าบาท ปรับลดลงร้อยละ 7 เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์โดยเฉลี่ยปรับลดลงจากอุปสงค์ที่ลดลงจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว นอกจากนี้จากส่วนต่างราคาของผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบของโรงกลั่นก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคาของสารอะโรเมติกส์กับ ULG95 ปรับตัวดีขึ้น จากความต้องการสารอะโรเมติกส์โดยเฉพาะเบนซีนที่เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่ตลาดน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานยังคงได้รับแรงกดดันจากอุปทานโดยรวมในตลาดที่ยังคงมีมากกว่าอุปสงค์ ส่งผลกระทบให้ราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานปรับตัวลดลงจากปีก่อน จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้เครือไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตรวมของกลุ่มไม่รวมผลกระทบจากสต๊อกน้ำมันอยู่ที่ 6.8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 0.8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล จากผลกำไรจากสต๊อกน้ำมัน 0.8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือ 2,624 ล้านบาท ทำให้กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มรวมผลกระทบจากสต๊อกน้ำมันปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังมีกำไรจากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงสุทธิเพิ่มขึ้น 402 ล้านบาท ทำให้ EBITDA เพิ่มขึ้น 2,011 ล้านบาท เป็น 22,361 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เครือไทยออยล์มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้สกุลเหรียญสหรัฐฯ และมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิเพิ่มขึ้นจากเงินบาทที่อ่อนค่าลง ทำให้มีกำไรสุทธิจำนวน 10,394 ล้านบาทหรือกำไรต่อหุ้น 5.09 บาท

ผลการดำเนินงานแยกรายบริษัท

บริษัทฯ (TOP) มีการใช้กำลังการกลั่น 102% คิดเป็นปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิต 280,000 บาร์เรลต่อวัน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 409,229 ล้านบาท ลดลง 25,621 ล้านบาทจากปีก่อน สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ปรับลดลง อย่างไรก็ตาม จากผลกำไรจากสต็อกน้ำมัน 0.8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือ 2,624 ล้านบาท ทำให้มี EBITDA อยู่ที่ 12,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,959 ล้านบาท ทั้งนี้จากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า ทำให้มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 3,412 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 1,927 ล้านบาท ส่งผลให้ในปี 2556 TOP มีผลกำไรสุทธิก่อนเงินปันผลรับ 3,012 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 6,359 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน

บจ. ไทยพาราไซลีน (TPX) มีอัตราการผลิตสารอะโรเมติกส์ 89% โดยมีรายได้จากการขาย 64,519 ล้านบาท ลดลง 3,342 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่จากส่วนต่างราคาของสารอะโรเมติกส์กับ ULG95 ที่เพิ่มขึ้นทุกชนิด ทำให้ Product to Feed margin ปรับตัวเพิ่มขึ้น 21 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ทำให้มี EBITDA 5,555 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 478 ล้านบาท และ มีกำไรสุทธิ 4,004 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 742 ล้านบาทจากปีก่อน ทั้งนี้ได้รวมผลการดำเนินงานของ LABIX ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดย TPX ถือหุ้นร้อยละ 75ซึ่งมีกำไรสุทธิ 30 ล้านบาท

บมจ. ไทยลู้บเบส (TLB) มีอัตราการใช้กำลังการผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน 102% โดยมีรายได้จากการขาย 26,954 ล้านบาท ลดลง 2,136 ล้านบาทจากปี 2555 จากราคาขายของน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานที่ปรับลดลง เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากอุปทานโดยรวมในตลาดที่ยังคงมีมากกว่าอุปสงค์ อย่างไรก็ตาม จากระดับราคาของน้ำมันเตาซึ่งเป็นต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวลดลงในระหว่างปี 2556 ส่งผลให้ TLB มี Product to Feed margin เพิ่มขึ้น และมี EBITDA 2,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 217 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายทางภาษี ทำให้ในปี 2556 TLB มีกำไรสุทธิ 1,668 ล้านบาท ลดลง 76 ล้านบาท จากปีก่อน

บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ (TP) มีอัตราการใช้กำลังการผลิต 88% โดยมีรายได้จากการขาย 5,132 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 201 ล้านบาทจากปี 2555 และมี EBITDA 641 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม TP มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท เนื่องจากได้ใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการส่งเสริมการลงทุนในโครงการปรับปรุงระบบเผาไหม้ของเครื่องกำเนิดไฟฟ้าชนิดกังหันก๊าซออกไซด์ของไนโตรเจน (NOx) สู่บรรยากาศ หมดลงใน Q3/55 ทำให้ TP มีกำไรสุทธิจำนวน 358 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาทจากปีก่อน

อนึ่ง การควบรวมบริษัทระหว่างบจ. ผลิตไฟฟ้าอิสระ (ประเทศไทย) (IPT) และ บจ. พีทีที ยูทิลิตี้ (PTTUT) ที่ได้ดำเนินการแล้วเสร็จ เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2556 โดยมีชื่อบริษัทใหม่ว่า บจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ (GPSC) และมีทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 8,630 ล้านบาท ซึ่ง TOP ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 11.88 และถือหุ้นทางอ้อมผ่าน TP ในสัดส่วนร้อยละ 20.51 (TP ถือหุ้นทางตรงใน GPSC ในสัดส่วนร้อยละ 27.71) รวม TOP ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.39 ทั้งนี้ ในปี 2556 เครือไทยออยล์บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนใน GPSC เฉพาะส่วนของกลุ่มบริษัทรวมจำนวน 351 ล้านบาท และได้บันทึกกำไรจากการควบรวมสำหรับส่วนของกลุ่มบริษัทโดยไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 450 ล้านบาท

บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์ (Thaioil Solvent) มีอัตราการผลิตสารละลาย 130% โดยมีรายได้จากการขายรวม 9,781 ล้านบาท และ EBITDA 500 ล้านบาท ลดลง 75 ล้านบาท และ 163 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง แม้ว่าจะมี

ปริมาณการจำหน่ายสารละลายที่เพิ่มขึ้นประมาณ 6,000 ตันจากปีก่อน ทำให้กลุ่มธุรกิจไทยออยล์ โซลเว้นท์ มีกำไรสุทธิ 232 ล้านบาท ลดลง 101 ล้านบาท จากปีก่อน

บจ. ไทยออยล์มารีน (TM) มีอัตราการใช้เรือ 88% โดยมีรายได้จากการให้บริการรวม 1,232 ล้านบาท และ EBITDA 496 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงค่าซ่อมแซมเรือภูไบภัทรา 1 และการได้รับค่าสินไหมรวม 63 ล้านบาทจากเหตุไฟไหม้ห้องเครื่องของเรือภูไบภัทรา 1 ใน Q3/55 โดยในปี 2556 TM มีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมรวมจำนวน 25 ล้านบาทลดลง 41 ล้านบาทจากปีก่อนอันเป็นผลมาจากการเข้าอู่แห้งของเรือ VLCC ใน Q2/56 เมื่อรวมผลขาดทุนจากการจำหน่ายเรือภูไบอัมรา 2 จำนวน 108 ล้านบาท ทำให้ TM มีกำไรสุทธิรวม 118 ล้านบาท ลดลง 55 ล้านบาทจากปี 2555

บจ. ไทยออยล์ เอทานอล (TET) มีอัตราการผลิตเอทานอล 84% โดยมีรายได้จากการขายรวม 1,505 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 890 ล้านบาท เนื่องจากการดำเนินการผลิตเอทานอลเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น อีกทั้งการยกเลิกการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน 91 ตั้งแต่ต้นปี 2556 ยังช่วยผลักดันให้ความต้องการใช้แก๊สโซฮอล์ในประเทศเพิ่มมากขึ้นจากปีที่แล้ว ซึ่งส่งผลต่อทั้งปริมาณและราคาจำหน่ายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น ทำให้มี EBITDA 348 ล้านบาท ทั้งนี้ TET มีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนใน บจ. อุบล ไบโอ เอทานอล จำนวน 34 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุนจาก บจ. แม่สอดพลังงานสะอาด จำนวน 2 ล้านบาท ทำให้ TET มีกำไรสุทธิจำนวน 114 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนสุทธิจำนวน 162 ล้านบาทในปีก่อน

วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน- งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	+/-
สินทรัพย์รวม	208,519	170,676	+37,843
หนี้สินรวม	113,681	79,952	+33,729
ส่วนของผู้ถือหุ้น-สุทธิ	94,838	90,724	+4,114

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 208,519 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 37,843 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 10,650 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 10,211 ล้านบาท จากการควบรวมบริษัทระหว่าง บจ. ผลิตไฟฟ้าอิสระ (ประเทศไทย) (IPT) และ บจ. พีทีที ยูทิลิตี้ (PTTUT) เป็น บจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ (GPSC) จึงได้มีการบันทึกเงินลงทุนใน GPSC เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินรวม นอกจากนี้ยังได้มีการซื้อหุ้นเพิ่มทุนใน GPSC อีกด้วย

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 113,681 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 33,729 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นตามเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น 4,939 ล้านบาท อีกทั้งยังมีหนี้เงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้เพิ่มขึ้นหลังจากบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้จำนวน 1,000 ล้านเหรียญสหรัฐฯ แบ่งเป็น หุ้นกู้ระยะเวลา

ไถ่ถอน 10 ปี จำนวน 500 ล้านเหรียญสหรัฐฯ และหุ้นกู้ระยะเวลาไถ่ถอน 30 ปี จำนวน 500 ล้านเหรียญสหรัฐฯ เพื่อใช้ในการดำเนินงาน รวมถึงเงินทุนหมุนเวียน เงินลงทุน และ/หรือชำระคืนหนี้ นอกจากนี้ TP ยังได้เบิกเงินกู้ยืมจำนวน 1,200 ล้านบาท เพื่อใช้ในซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ GPSC อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ จำนวน 17,944 ล้านบาท

<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น-สุทธิ</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 94,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,114 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 สาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานประจำปี 2556 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 10,394 ล้านบาท หักเงินปันผลจ่ายจำนวน 6,116 ล้านบาท

วิเคราะห์กระแสเงินสดและอัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 15,303 ล้านบาท โดยมีกระแสกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 16,131 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 26,242 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการซื้อเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 11,129 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวร จำนวน 12,330 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 16,616 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ 1,000 ล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือเทียบเท่า 29,356 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวก่อนกำหนดจำนวน 4,445 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2556 จำนวน 2,750 ล้านบาท

จากรายการกระแสเงินสดจากกิจกรรมข้างต้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 6,505 ล้านบาท อนึ่ง บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 217 ล้านบาท และการควบรวมบริษัทระหว่าง บจ. ผลิตไฟฟ้าอิสระ (ประเทศไทย) (IPT) และ บจ. พีทีที ยูทิลิตี้ (PTTUT) โดยมีการจดทะเบียนบริษัทใหม่เป็น บจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ (GPSC) ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อยลดลงจากการจำหน่ายเงินลงทุนในระหว่างงวดจำนวน 1,879 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 15,303 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

	2555	**2556**
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.9	2.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.7	5.9
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อเงินทุนระยะยาว (%)	34%	44%
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.8
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	1.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.3

ตารางแสดงจำนวนหนี้สินค้างชำระรวม (Consolidated) ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2555	**2556**
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	607	664
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,278	485
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	6,376	4,314
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,750	12,330
หุ้นกู้	35,786	57,070
รวม	**46,797**	**74,863**

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะรักษาสัดส่วนหนี้สินระยะยาวทั้งหมดเทียบกับเงินทุนระยะยาว (Total Capitalization) ให้อยู่ในระดับร้อยละ 50

ตารางแสดงรายละเอียดของจำนวนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 แยกรายบริษัท และสกุลเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	บริษัทฯ	**บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์**	**บจ. ไทยออยล์ เพาเวอร์**	**บจ. ไทยออยล์ มารีน**	**บจ. ไทยออยล์ เอทานอล**	**รวม**
หุ้นกู้สกุลดอลลาร์ สหรัฐ	51,400					51,400
หุ้นกู้สกุลเงินบาท	18,000					18,000
เงินกู้สกุลเงินบาท		950	1,200	2,324	325	4,799
รวม	**69,400**	**950**	**1,200**	**2,324**	**325**	**74,199**

ตารางแสดงรายจ่ายฝ่ายทุน (Capital Expenditure) จำแนกตามบริษัท สำหรับปี 2555 และ 2556

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2555	**2556**
บริษัทฯ	4,314	8,522
บจ. ไทยพาราไซลีน	721	164
บจ. ลาบิกซ์	-	1,950
บมจ. ไทยลู้บเบส	142	102
บจ. ผลิตไฟฟ้าอิสระ	46	7
บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์	30	38

บจ. ไทยออยล์มารีน	534	461
บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์	365	1,049
บจ. ไทยออยล์ เอทานอล	17	41
รวม	**6,169**	**12,334**

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายจ่ายฝ่ายทุนรวม จำนวน 12,334 ล้านบาท แบ่งเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนของบริษัทฯ จำนวน 8,522 ล้านบาท จำแนกตามโครงการหลัก ดังนี้

- โครงการปรับปรุงคุณภาพก๊าซทิ้ง จำนวน 3,374 ล้านบาท
- โครงการจัดสร้างเครื่องระบายความร้อนด้วยลมเพื่อลดอุณหภูมิก๊าซหมุนเวียนที่หน่วย HCU-2 จำนวน 2,277 ล้านบาท
- โครงการขยายกำลังการผลิตหน่วยไฮโดรแครกเกอร์ที่ 2 ระยะที่ 1 หน่วยเพิ่มความบริสุทธิ์ของก๊าซไฮโดรเจนที่ 3 (PSA-3) จำนวน 699 ล้านบาท
- โครงการปรับปรุงระบบเคลื่อนย้ายน้ำมัน จำนวน 410 ล้านบาท
- โครงการเปลี่ยนท่อแลกเปลี่ยนความร้อนในเตาเพิ่มอุณหภูมิน้ำมัน H-101 และ F-2201 จำนวน 278 ล้านบาท
- โครงการก่อสร้างถังน้ำมันดิบ ผลิตภัณฑ์กึ่งสำเร็จรูปและสำเร็จรูปเพิ่มเติม จำนวน 162 ล้านบาท
- โครงการจัดสร้างเครื่องระบายความร้อนด้วยลมเพื่อลดอุณหภูมิก๊าซหมุนเวียนที่หน่วยไฮโดรแครกเกอร์ที่ 2 (E-9507) จำนวน 117 ล้านบาท
- โครงการโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) จำนวน 109 ล้านบาท

นอกจากนี้ ยังมีรายจ่ายฝ่ายทุนของบริษัทย่อย จำนวน 3,812 ล้านบาท ประกอบด้วยโครงการหลักจาก 1) บจ. ลาบิกซ์ จำนวน 1,950 ล้านบาท สำหรับโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตสาร Linear Alkyl Benzene (LAB) ทั้งนี้ บจ. ลาบิกซ์ เป็นบริษัทที่จัดตั้งจากการร่วมทุนระหว่าง บจ. ไทยพาราไซลีน และ บจ. มิตซุยแอนด์คัมปนี เพื่อประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายสาร LAB ซึ่งเป็นสารตั้งต้นสำหรับการผลิตผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด เช่น ผงซักฟอก และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง รวมทั้งผลผลิตและผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง 2) บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์ ผ่าน บจ. ศักดิ์ไชยสิทธิ ในโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตสารละลายส่วนขยายและส่วนควบอื่นๆ จำนวน 980 ล้านบาท และ 3) บจ. ไทยออยล์มารีน ผ่าน บจ. ท๊อป มาริไทม์ เซอร์วิส ในการจัดซื้อเรือขนส่งสัมภาระและพนักงาน (Crew Boat) เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 8 ลำ ภายในสิ้นปี 2556 จำนวน 434 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายจ่ายฝ่ายทุนรวม 6,169 ล้านบาท แบ่งเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนของบริษัทฯ จำนวน 4,314 ล้านบาท จำแนกตามโครงการหลัก ดังนี้

- โครงการปรับปรุงคุณภาพก๊าซทิ้ง จำนวน 2,032 ล้านบาท
- โครงการก่อสร้างถังน้ำมันดิบ ผลิตภัณฑ์กึ่งสำเร็จรูปและสำเร็จรูปเพิ่มเติม จำนวน 416 ล้านบาท
- โครงการจัดสร้างเครื่องระบายความร้อนด้วยลมเพื่อลดอุณหภูมิก๊าซหมุนเวียนที่หน่วย HCU-2 จำนวน 189 ล้านบาท
- โครงการออกแบบกระบวนการลดความเข้มข้นของก๊าซ SOX ในก๊าซทิ้ง จำนวน 172 ล้านบาท
- โครงการปรับปรุงระบบเคลื่อนย้ายน้ำมัน จำนวน 130 ล้านบาท
- โครงการติดตั้ง Make-up Gas Compressor สำรองสำหรับหน่วย HCU-1 จำนวน 123 ล้านบาท
- โครงการปรับปรุงผสมน้ำมันดิบ จำนวน 123 ล้านบาท
- โครงการสร้างช่องจ่ายผลิตภัณฑ์เพิ่ม 3 ช่องที่สถานีจ่ายน้ำมันทางรถแห่งใหม่ จำนวน 116 ล้านบาท

นอกจากนี้ ยังมีรายจ่ายฝ่ายทุนของบริษัทย่อย จำนวน 1,855 ล้านบาท ประกอบด้วยโครงการหลักจาก 1) บจ. ไทยพาราไซลีน ในโครงการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต โดยปรับเปลี่ยนสารโทลูอีนให้เป็นสารเบนซีนและสารพาราไซลีน (PXMax Project) 2) บจ. ไทยออยล์มารีน ผ่าน บจ. ท๊อป มาริไทม์ เซอร์วิส ในการจัดซื้อเรือ Crew Boats และ 3) บจ. ไทยออยล์ โซลเว้นท์ ผ่าน บจ. ศักดิ์ไชยสิทธิ ในโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตสารละลายส่วนขยายและส่วนควบอื่นๆ เป็นต้น