



เอสโซ่ (ประเทศไทย)

ESSO

2Q/63 ยังมีผลขาดทุน
จากสต็อกน้ำมัน และ
ค่าการกลั่นยังคงอยู่
ในระดับต่ำ การผลิต
ไม่เต็มกำลัง

- ESSO ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q/63 มีผลขาดทุนสุทธิ 2,504 ล้านบาท ซึ่งเป็นการขาดทุนติดต่อกัน 5 ไตรมาส จากผลของการขาดทุนสต็อกน้ำมัน ตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลงแรงในช่วงเดือน เม.ย. ในขณะที่ค่าการกลั่นลดลงมาอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้ค่าการกลั่นรวมผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันอยู่ที่ -5.5 USD/bbl ดีขึ้นจาก -19.3 USD/bbl ในช่วง 1Q/63
- ผลขาดทุนจากการดำเนินงานจำนวน 3,183 ล้านบาท แบ่งออกเป็นผลขาดทุนในธุรกิจการกลั่นและจัดจำหน่ายจำนวน 2,829 ล้านบาท และผลขาดทุนจากธุรกิจปิโตรเคมีจำนวน 354 ล้านบาท จากส่วนต่าง Paraxylene – ULG95 ในช่วง 2Q/63 ลดลงมาอยู่ที่ 214 USD/ton ลดลง 2.3% qoq จาก 219 USD/ton ในช่วง 1Q/63
- จากค่าการกลั่นที่อยู่ในระดับต่ำและปริมาณความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูปที่ลดลง ส่งผลให้การผลิตน้ำมันสำเร็จรูปได้ไม่เต็มที่ ทำให้อัตราการใช้กำลังผลิตในช่วง 2Q/63 อยู่ที่ 64% จาก 70% ในช่วง 1Q/63 ในขณะที่ปริมาณการผลิตสารพาราไซลินลดลง 57% yoy
- คาค่าการกลั่นในช่วง 3Q/63 ยังอยู่ในระดับต่ำ และยังคงกดดันจาก crude premium ที่สูงขึ้น ในขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีคาส่วนต่างยังอยู่ในระดับต่ำ จากภาวะอุปทานส่วนเกินในภูมิภาค
- ประเมินราคาเป้าหมายปี '63 เท่ากับ 3.78 บาท (P/BV = 1.0 เท่า) แนะนำ “ขาย”

Financial Results

Income Statement ('MB)	2Q/20	1Q/20	4Q/19	3Q/19	2Q/19	%qoq	%yoy
Sale	24,413	39,386	37,828	39,738	45,748	-38%	-47%
Cost of Sale	26,357	45,830	38,710	39,795	45,463	-42%	-42%
Gross Profit	-1,944	-6,444	-883	-57	285	n.a.	n.a.
SG&A	1,240	1,478	1,478	1,619	1,557	-16%	-20%
Operating Profit	-3,183	-7,922	-2,361	-1,677	-1,273	n.a.	n.a.
EBITDA	-2,528	-7,314	-1,841	-1,162	-762	n.a.	n.a.
Interest Expense	79	94	93	79	82	-16%	-4%
Net Profit	-2,504	-6,307	-1,870	-1,295	-927	n.a.	n.a.
EPS (Bt/share)	-0.72	-1.82	-0.54	-0.37	-0.27	n.a.	n.a.
Gross Profit Margin (%)	-8.0%	-16.4%	-2.3%	-0.1%	0.6%		
EBITDA margin (%)	-10.4%	-18.6%	-4.9%	-2.9%	-1.7%		
Net Profit Margin (%)	-10.3%	-16.0%	-4.9%	-3.3%	-2.0%		

ที่มา : ESSO

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด