

ภาคผนวก ค

ประมาณการรายรับ-รายจ่ายของโครงการและ
การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของโครงการทางการเงิน

ตารางผนวกที่ ค1 ประมาณการรายรับ-รายจ่ายของโครงการผลิต MEG แห่งที่ 2 ในประเทศไทย
ของ บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด (มหาชน) ในช่วงปีที่ 1-5 ของโครงการ

(หน่วย: ล้านบาท)

	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
รายรับ					
จำนวนผลิต (ตัน)	-	-	-	180,000	270,000
รายรับจากการขาย	-	-	-	8,219.45	12,883.98
มูลค่าคงเหลือเมื่อจบโครงการ - ที่ดิน	-	-	-	-	-
รวมรายรับ	-	-	-	8,219.45	12,883.98
รายจ่าย					
ต้นทุนในการจัดตั้งโรงงาน					
- ที่ดิน	126.77	238.62	238.62	-	-
- สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร	1,601.76	3,120.23	3,120.23	-	-
ต้นทุนในการผลิต					
- เติหิ์ลิน	-	-	-	5,219.90	8,182.20
- ออกซิเจน	-	-	-	115.91	181.69
- ค่าสาธารณูปโภค	-	-	-	1,261.69	1,977.69
- ค่าแรงงาน	-	-	-	43.36	67.96
- เงินเดือนของลูกจ้างที่ไม่เกี่ยวข้องกับ					
การผลิตโดยตรง	-	-	-	17.34	27.18
- ค่าบำรุงรักษาและซ่อมแซม	-	-	-	422.31	422.31
- ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหาร					
ระดับสูง	-	-	-	13.01	20.39
- ค่าภาษีที่ดินและทรัพย์สินต่างๆ	-	-	-	168.92	168.92
- ค่าประกันภัย	-	-	-	84.46	84.46
- ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	-	-	-	16.06	16.06
ภาษี (ร้อยละ 30)	-	-	-	-	-
รวมรายจ่าย	1,728.53	3,358.85	3,358.85	7,362.97	11,148.87
รายรับสุทธิ	-1,728.53	-3,358.85	-3,358.85	856.48	1,735.11

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ ค2 ประมาณการรายรับ-รายจ่ายของโครงการผลิต MEG แห่งที่ 2 ในประเทศไทย
ของ บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด (มหาชน) ในช่วงปีที่ 6-9 ของโครงการ

(หน่วย: ล้านบาท)

	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9
รายรับ				
จำนวนผลิต (ตัน)	300,000	300,000	300,000	300,000
รายรับจากการขาย	14,959.74	15,632.92	16,336.41	17,071.54
มูลค่าคงเหลือเมื่อจบโครงการ - ที่ดิน	-	-	-	-
รวมรายรับ	14,959.74	15,632.92	16,336.41	17,071.54
รายจ่าย				
ต้นทุนในการจัดตั้งโรงงาน				
- ที่ดิน	-	-	-	-
- สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร	-	-	-	-
ต้นทุนในการผลิต				
- เอทิลีน	9,500.44	9,927.96	10,374.72	10,841.58
- ออกซิเจน	210.97	220.46	230.38	240.75
- ค่าสาธารณูปโภค	2,296.32	2,399.65	2,507.64	2,620.48
- ค่าแรงงาน	78.91	82.46	86.17	90.05
- เงินเดือนของลูกจ้างที่ไม่เกี่ยวข้องกับ การผลิตโดยตรง	31.56	32.98	34.47	36.02
- ค่าบำรุงรักษาและซ่อมแซม	422.31	422.31	422.31	422.31
- ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารระดับสูง	23.67	24.74	25.85	27.02
- ค่าภาษีที่ดินและทรัพย์สินต่างๆ	168.92	168.92	168.92	168.92
- ค่าประกันภัย	84.46	84.46	84.46	84.46
- ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	16.06	16.06	16.06	16.06
ภาษี (ร้อยละ 30)	-	-	-	-
รวมรายจ่าย	12,833.63	13,380.02	13,950.99	14,547.65
รายรับสุทธิ	2,126.10	2,252.91	2,385.42	2,523.89

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ ค3 ประมาณการรายรับ-รายจ่ายของโครงการผลิต MEG แห่งที่ 2 ในประเทศไทย
ของ บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด (มหาชน) ในช่วงปีที่ 10-13 ของโครงการ

(หน่วย: ล้านบาท)

	ปีที่ 10	ปีที่ 11	ปีที่ 12	ปีที่ 13
รายรับ				
จำนวนผลิต (ตัน)	300,000	300,000	300,000	300,000
รายรับจากการขาย	17,839.76	18,642.55	19,481.47	20,358.13
มูลค่าคงเหลือเมื่อจบโครงการ - ที่ดิน	-	-	-	604.00
รวมรายรับ	17,839.76	18,642.55	19,481.47	20,962.13
รายจ่าย				
ต้นทุนในการจัดตั้งโรงงาน				
- ที่ดิน	-	-	-	-
- สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร	-	-	-	-
ต้นทุนในการผลิต				
- เติหิสิ้น	11,329.45	11,839.27	12,372.04	12,928.78
- ออกซิเจน	251.58	262.90	274.73	287.10
- ค่าสาธารณูปโภค	2,738.40	2,861.63	2,990.41	3,124.97
- ค่าแรงงาน	94.10	98.34	102.76	107.39
- เงินเดือนของลูกจ้างที่ไม่เกี่ยวข้องกับ การผลิตโดยตรง	37.64	39.33	41.10	42.95
- ค่าบำรุงรักษาและซ่อมแซม	422.31	422.31	422.31	422.31
- ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารระดับสูง	28.23	29.50	30.83	32.22
- ค่าภาษีที่ดินและทรัพย์สินต่างๆ	168.92	168.92	168.92	168.92
- ค่าประกันภัย	84.46	84.46	84.46	84.46
- ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	16.06	16.06	16.06	16.06
ภาษี (ร้อยละ 30)	-	-	329.04	353.81
รวมรายจ่าย	15,171.17	15,822.74	16,832.68	17,568.98
รายรับสุทธิ	2,668.60	2,819.81	2,648.79	3,393.15

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ ค4 การวิเคราะห์มูลค่าปัจจุบันสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อทุน และระยะเวลาคืนทุน
ของโครงการ กรณีที่ 1 กำหนดให้ปริมาณการผลิตและจำหน่าย MEG ลดลง ร้อย
ละ 10 จากกรณีพื้นฐาน

(หน่วย: ล้านบาท)

ปีที่	กระแส	กระแส	ผลตอบแทน	ผลตอบแทน	อัตราคิดลด	มูลค่าปัจจุบันสุทธิ	
	เงินสดรับ	เงินสดจ่าย	แทนสุทธิ	สุทธิสะสม	ร้อยละ 5.85	เงินสดรับ	เงินสดจ่าย
1	-	1,729	-1,729	-1,729	1.0000	-	1,729
2	-	3,359	-3,359	-5,087	0.9447	-	3,173
3	-	3,359	-3,359	-8,446	0.8925	-	2,998
4	7,398	6,694	703	-7,743	0.8432	6,238	5,645
5	11,596	10,102	1,494	-6,249	0.7966	9,237	8,047
6	13,464	11,618	1,846	-4,403	0.7526	10,132	8,743
7	14,070	12,110	1,960	-2,443	0.7110	10,003	8,610
8	14,703	12,623	2,079	-364	0.6717	9,876	8,479
9	15,364	13,160	2,204	1,840	0.6346	9,750	8,351
10	16,056	13,722	2,334	4,174	0.5995	9,625	8,226
11	16,778	14,308	2,470	6,645	0.5664	9,503	8,103
12	17,533	15,195	2,338	8,983	0.5351	9,381	8,130
13	18,926	15,858	3,069	12,052	0.5055	9,567	8,016
	145,887	133,836				93,311	88,249
มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (ล้านบาท)				เท่ากับ			5,062
อัตราผลตอบแทนต่อทุน (เท่า)				เท่ากับ			1.06
ระยะเวลาคืนทุน (ปี)				เท่ากับ			5 ปี 2 เดือน

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ ๕ การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนภายในโครงการ กรณีที่ 1 กำหนดให้ปริมาณการผลิตและจำหน่าย MEG ลดลงร้อยละ 10 จากกรณีพื้นฐาน

(หน่วย: ล้านบาท)

ปีที่	ผลตอบแทนสุทธิ	อัตราคิดลด ร้อยละ 14	มูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิ	อัตราคิดลด ร้อยละ 15	มูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิ
1	-1,729	1.0000	-1,729	1.0000	-1,729
2	-3,359	0.8772	-2,946	0.8696	-2,921
3	-3,359	0.7695	-2,585	0.7561	-2,540
4	703	0.6750	475	0.6575	462
5	1,494	0.5921	885	0.5718	854
6	1,846	0.5194	959	0.4972	918
7	1,960	0.4556	893	0.4323	847
8	2,079	0.3996	831	0.3759	782
9	2,204	0.3506	773	0.3269	720
10	2,334	0.3075	718	0.2843	664
11	2,470	0.2697	666	0.2472	611
12	2,338	0.2366	553	0.2149	503
13	3,069	0.2076	637	0.1869	574
			129		
อัตราผลตอบแทนภายใน			เท่ากับ	14.33%	

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ ๓๖ การวิเคราะห์มูลค่าปัจจุบันสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อทุน และระยะเวลาคืนทุน
ของโครงการ กรณีที่ 2 กำหนดให้ราคาเอทิลีน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากกรณีพื้นฐาน

(หน่วย: ล้านบาท)

ปีที่	กระแส	กระแส	ผลตอบแทน	ผลตอบแทน	อัตราคิดลด ร้อยละ 5.85	มูลค่าปัจจุบันสุทธิ	
	เงินสดรับ	เงินสดจ่าย	แทนสุทธิ	สุทธิสะสม		เงินสดรับ	เงินสดจ่าย
1	-	1,729	-1,729	-1,729	1.0000	-	1,729
2	-	3,359	-3,359	-5,087	0.9447	-	3,173
3	-	3,359	-3,359	-8,446	0.8925	-	2,998
4	8,219	7,624	595	-7,851	0.8432	6,931	6,428
5	12,884	11,558	1,326	-6,525	0.7966	10,263	9,207
6	14,960	13,309	1,651	-4,874	0.7526	11,258	10,016
7	15,633	13,876	1,757	-3,117	0.7110	11,115	9,866
8	16,336	14,470	1,867	-1,250	0.6717	10,973	9,719
9	17,072	15,090	1,982	731	0.6346	10,833	9,575
10	17,840	15,738	2,102	2,833	0.5995	10,695	9,435
11	18,643	16,415	2,228	5,061	0.5664	10,558	9,297
12	19,481	17,358	2,123	7,184	0.5351	10,424	9,288
13	20,962	18,118	2,844	10,028	0.5055	10,596	9,159
	162,030	152,002				103,645	99,889
มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (ล้านบาท)				เท่ากับ			3,757
อัตราผลตอบแทนต่อทุน (เท่า)				เท่ากับ			1.04
ระยะเวลาคืนทุน (ปี)				เท่ากับ			5 ปี 8 เดือน

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ ค7 การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนภายในโครงการ กรณีที่ 2 กำหนดให้ราคาเอทิลีน
เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากกรณีพื้นฐาน

(หน่วย: ล้านบาท)

ปีที่	ผลตอบแทนสุทธิ	อัตราคิดลด ร้อยละ 12	มูลค่าปัจจุบันของ ผลตอบแทนสุทธิ	อัตราคิดลด ร้อยละ 13	มูลค่าปัจจุบันของ ผลตอบแทนสุทธิ
1	-1,729	1.0000	-1,729	1.0000	-1,729
2	-3,359	0.8929	-2,999	0.8850	-2,972
3	-3,359	0.7972	-2,678	0.7831	-2,630
4	595	0.7118	424	0.6931	413
5	1,326	0.6355	843	0.6133	813
6	1,651	0.5674	937	0.5428	896
7	1,757	0.5066	890	0.4803	844
8	1,867	0.4523	844	0.4251	793
9	1,982	0.4039	800	0.3762	745
10	2,102	0.3606	758	0.3329	700
11	2,228	0.3220	717	0.2946	656
12	2,123	0.2875	610	0.2607	553
13	2,844	0.2567	730	0.2307	656
			149		
อัตราผลตอบแทนภายใน			เท่ากับ	12.35%	

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ ๓๘ การวิเคราะห์มูลค่าปัจจุบันสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อทุน และระยะเวลาคืนทุน
ของโครงการ กรณีที่ 3 กำหนดให้เกิดทั้งกรณีที่ 1 และ กรณีที่ 2 พร้อมกัน

(หน่วย: ล้านบาท)

ปีที่	กระแส	กระแส	ผลตอบแทน	ผลตอบแทน	อัตราคิดลด ร้อยละ 5.85	มูลค่าปัจจุบันสุทธิ	
	เงินสดรับ	เงินสดจ่าย	แทนสุทธิ	สุทธิสะสม		เงินสดรับ	เงินสดจ่าย
1	-	1,729	-1,729	-1,729	1.0000	-	1,729
2	-	3,359	-3,359	-5,087	0.9447	-	3,173
3	-	3,359	-3,359	-8,446	0.8925	-	2,998
4	7,398	6,929	468	-7,978	0.8432	6,238	5,843
5	11,596	10,470	1,126	-6,852	0.7966	9,237	8,340
6	13,464	12,045	1,418	-5,434	0.7526	10,132	9,065
7	14,070	12,556	1,513	-3,920	0.7110	10,003	8,927
8	14,703	13,090	1,612	-2,308	0.6717	9,876	8,793
9	15,364	13,648	1,716	-592	0.6346	9,750	8,661
10	16,056	14,231	1,824	1,233	0.5995	9,625	8,532
11	16,778	14,841	1,937	3,170	0.5664	9,503	8,405
12	17,533	15,668	1,865	5,035	0.5351	9,381	8,383
13	18,926	16,352	2,574	7,609	0.5055	9,567	8,266
	145,887	138,278				93,311	91,114
มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (ล้านบาท)				เท่ากับ			2,198
อัตราผลตอบแทนต่อทุน (เท่า)				เท่ากับ			1.02
ระยะเวลาคืนทุน (ปี)				เท่ากับ			6 ปี 4 เดือน

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ ค9 การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนภายในโครงการ กรณีที่ 3 กำหนดให้เกิดทั้งกรณี
ที่ 1 และ กรณีที่ 2 พร้อมกัน

(หน่วย: ล้านบาท)

ปีที่	ผลตอบแทนสุทธิ	อัตราคิดลด ร้อยละ 9	มูลค่าปัจจุบันของ ผลตอบแทนสุทธิ	อัตราคิดลด ร้อยละ 10	มูลค่าปัจจุบันของ ผลตอบแทนสุทธิ
1	-1,729	1.0000	-1,729	1.0000	-1,729
2	-3,359	0.9174	-3,082	0.9091	-3,053
3	-3,359	0.8417	-2,827	0.8264	-2,776
4	468	0.7722	362	0.7513	352
5	1,126	0.7084	798	0.6830	769
6	1,418	0.6499	922	0.6209	881
7	1,513	0.5963	902	0.5645	854
8	1,612	0.5470	882	0.5132	827
9	1,716	0.5019	861	0.4665	801
10	1,824	0.4604	840	0.4241	774
11	1,937	0.4224	818	0.3855	747
12	1,865	0.3875	723	0.3505	654
13	2,574	0.3555	915	0.3186	820
			386		-80
อัตราผลตอบแทนภายใน			เท่ากับ		9.82%

ที่มา: จากการคำนวณ