



## “Sharing Experience : IR Challenge and Opportunity”



คุณภัทรลดา สง่าแสง  
รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบัญชี  
บมจ. ไทยออยล์ (TOP)  
30 พฤษภาคม 2561



# External challenge that impact TOP Group in the past



**TOM YUM  
GOONG  
Crisis**

1998



**Subprime  
mortgage  
crisis**

2008



**Oil Price  
shock of  
2014**

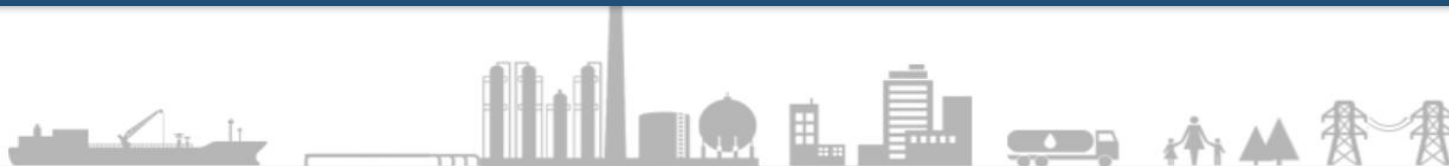
2014

- ✓ Profit improvement
- ✓ Cost saving



**CRISIS  
???**

2018



# Outcome : Stakeholder buy in, Fair valuation

## IR responsibilities

External Challenge  
ex. interest rates move up



TOP Group

Big Data



Peers

### Internal System

- Internal understanding
- MIS Process
- Two way report

Big Data

### Key Content

- Business structure external challenge & strategy
- Industry & Performance
- Financial Performance
- Sustainability
- New Project
- Etc.

### Channel

- AGM / EGM
- Roadshow
- Call meeting/ Visit
- Website
- Notification

Big Data



Investment Community

Disclosure Quality  
(Speed, Relevant, Accuracy and Meaningful)





## แนวโน้มโลก: ความไม่แน่นอน มากขึ้น

- ความต้องการพลังงาน
- เทคโนโลยี
- ทางสังคมและการเมือง



## ความท้าทายของ อุตสาหกรรม

- การแข่งขันด้านขนาดและต้นทุน
- คู่แข่งขันใหม่ & พลังงานทดแทน
- การขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจชั้น  
ปลาย



## ความคาดหวัง ของผู้มีส่วนได้เสีย ที่มากขึ้น

- ผลตอบแทนและการเติบโต
- ปลอดภัย
- ความยั่งยืน

## Implication to TOP

### จุดแข็ง

- ความเป็นเลิศในการดำเนินงาน
- เพิ่มประสิทธิภาพและเร่งการลงทุน
- ค้นพบเทคโนโลยีใหม่ๆ
- การบริหารความเสี่ยง


- AEC
- ความร่วมมือในกลุ่ม ปตท.
- ขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจชั้น  
ปลาย (Integrated  
Downstream)
- พลังงานที่ยั่งยืนในอนาคต

### โอกาส



# Thailand Oil Demand Growth

## Thailand Oil Demand Growth



| Year on Year          | Y2016 <sup>(B)</sup> | Y2017 <sup>(B)</sup> | 3M/18 <sup>(B)</sup><br>VS 3M/17 | Y2018F <sup>(C)</sup> |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Mogas <sup>(A)</sup>  | +9.8%                | +3.7%                | +4.7%                            | +3.8%                 |
| Jet/Kero              | +6.8%                | +4.4%                | +7.6%                            | +3.8%                 |
| Diesel <sup>(A)</sup> | +3.1%                | +2.9%                | +3.4%                            | +3.1%                 |
| Total                 | +5.4%                | +3.4%                | +4.5%                            | +3.4%                 |
| GDP                   | +3.2%                | +3.9% <sup>(D)</sup> | N.A.                             | +4.1% <sup>(E)</sup>  |

**Thailand oil demand growth at 3.4% YoY in 2018**

**Remarks:** (A) Mogas and Diesel includes Ethanol and Biodiesel, respectively

(B) DOEB Statistics

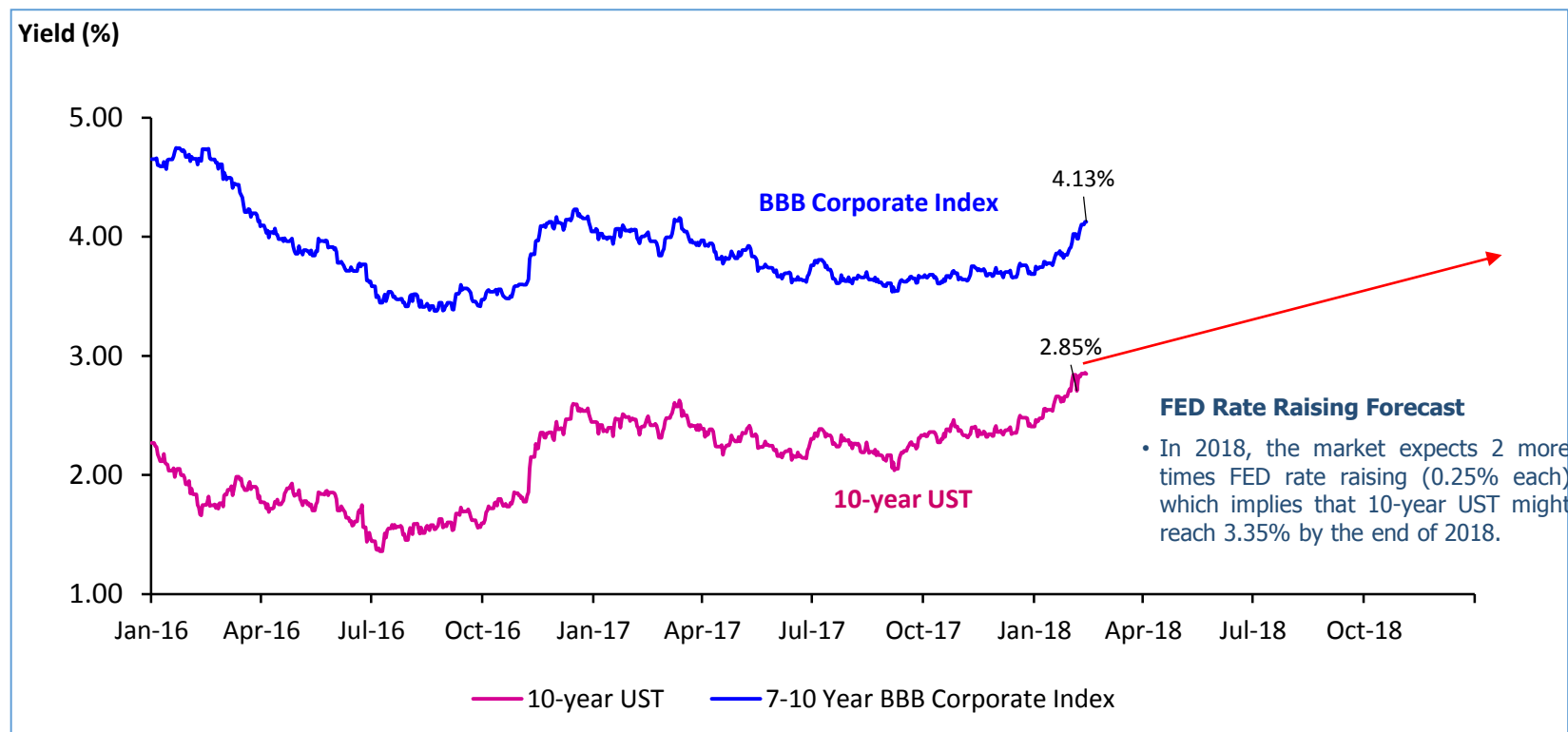
(C) PTT's Preliminary and TOP Estimation (May-18)

(D) NESDB

(E) BOT's Estimate (BOT Monetary Report as of Mar-18)



# 10Y-UST and BBB Corporate Index Trend 2016-2019



## UST Recent Year Trend:

- UST rates at its historic lows.
- Therefore credit spread has been tightened as investors search for a marginal yield by holding more risky assets.
- However, FED starts a policy rate rising since 2015 which lead to the increasing in UST rates.

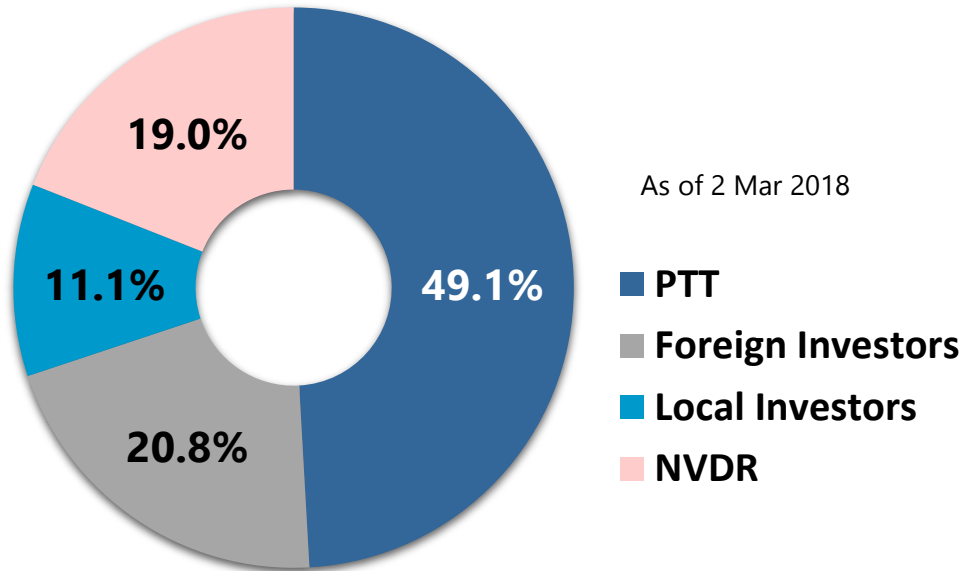
## UST Forecast:

- The market agreed that UST rates and credit spread has bottomed out and started raising.
- Bloomberg view predicts 10Y US treasury rates will [continue upward trend through 2020](#) given gradual rising inflation expectations.

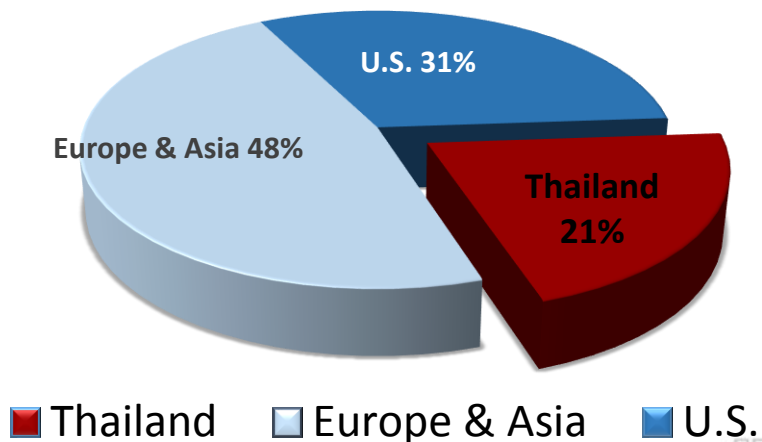




## Equity holders breakdown



## Thai Oil's Bond Holder



## Roadshow Plan



### Investor Relations Plan

- Proactively reach out stakeholder.
- Develop effective communication to support key corporate decision making.
- Focus on disclosure and sustainability.
- Develop IR communication process.



## TOP average debt life

As at 31 Mar 18 (31.41 THB/US\$)

|                       | Value (Million) | Portion |
|-----------------------|-----------------|---------|
| US\$ Bond & US\$ Loan | USD 1,089       | 47%     |
| THB Bond              | THB 23,500      | 33%     |
| THB Loan              | THB 14,552      | 20%     |

| Interest Rate     | Portion  |
|-------------------|----------|
| Float             | 20%      |
| Fixed             | 80%      |
| TOP avg.debt life | 10.5 Yrs |

**MOODY'S**

Baa1  
Stable Outlook

**STANDARD  
& POOR'S**

BBB  
Stable Outlook

**FitchRatings**

AA- (tha)  
Stable Outlook







# TARGET 2561



การลดต้นทุนทางการเงิน

การบริหารโครงการลงทุน  
อย่างมีประสิทธิภาพ

การบริหารด้านการเงินผ่าน  
TTC

การบริหารด้านภาษี

การปรับโครงสร้าง  
เงินทุนหมุนเวียน

การปรับโครงสร้างหนี้ปัจจุบัน

การเพิ่มทางเลือก  
ในการลงทุน

การบริหารสภาพคล่อง  
เป็นกลุ่มฯ

การปรับโครงสร้างธุรกิจ  
Holding Company ในกลุ่มฯ



# Symphony



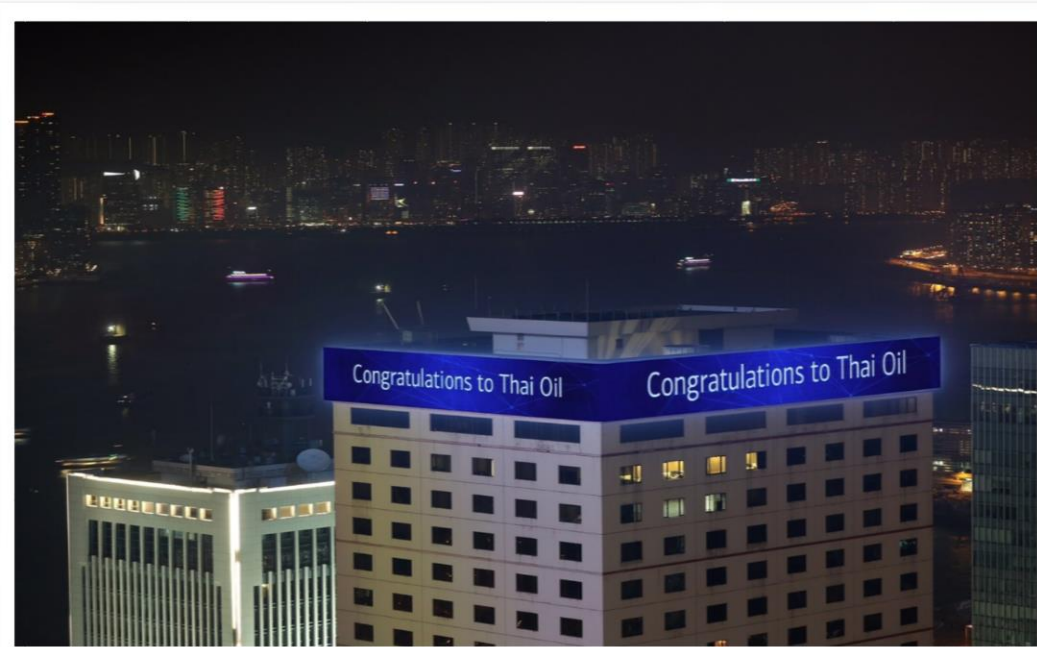


# IR as part of Symphony (Target set up workshop)





## Achievement in Liability Management





**TOP Energy** 4+  
THAI OIL PUBLIC COMPANY LIMITED  
WS



INSIGHT ABOUT OIL  
IN ONE PLACE

Latest Updates

ANALYSIS

→ READ MORE



RETAIL PRICE

→ READ MORE

Gasoline 95

26.55

Gasohol 91

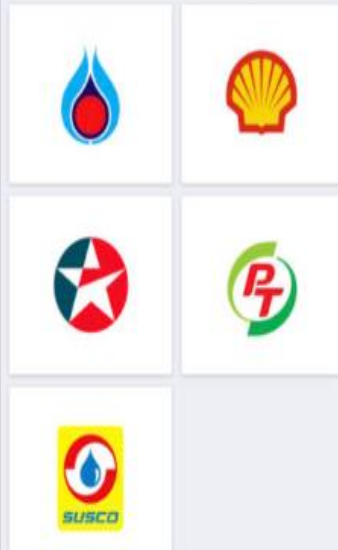
26.28



UPDATE LATEST OIL  
RETAIL PRICE

Retail Price

ROTATE YOUR MOBILE TO SEE FULL PRICE



LOCATE PETROL  
STATION NEARBY

Petrol Station

Tab and hold on pin to open Google Maps



DAILY UPDATE OIL ANALYSIS  
ARTICLE AND MORE

Daily Analysis

**DAILY** 20 Sep 15

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน หลังค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าลง

| Crude          | Product        |
|----------------|----------------|
| WTI            | Dubai          |
| 49.89<br>+0.59 | 55.43<br>+0.66 |
| Brent          |                |
| 55.47<br>+0.31 |                |

www.topenergy.com

↑ ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน หลังค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าลง ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงหนุนให้ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



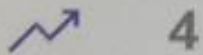
## Thai Oil Public Company Limited

Moody's Org ID: 21600

### MOODY'S VALUE SNAPSHOT

2 YEAR TREND AS OF MAY 13 2018

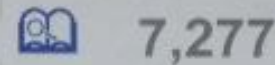
#### RATINGS ASSIGNED



#### RATINGS VIEWS



#### RESEARCH VIEWS



#### RELATIONSHIP HISTORY

Relationship Manager: Shirley Ok  
 Customer Since: MAY 27 2005  
 Last Rating Action: MAR 2 2016

Number of credit research alerts which is tagged

#### RESEARCH VIEWS



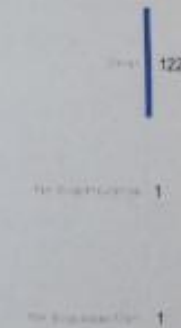
Most Recent Rating Action: Moody's concludes reviews of Thai (BK, FT) and ... March 2016

#### PUBLICATIONS BY DOCUMENT TYPE



Other represents combined document types

#### ADDED TO PORTFOLIO

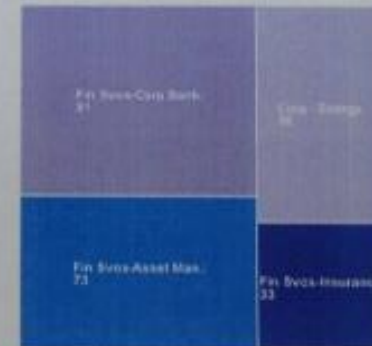


1. Other represents combined subscriber types.  
 2. Reflects the count of duplicate tracking on the Moody's.com website

#### RESEARCH VIEWS BY REGION



#### RESEARCH VIEWS BY SUBSCRIBER TYPE



Other subscriber type excluded



MEMBER OF

**Dow Jones  
Sustainability Indices**

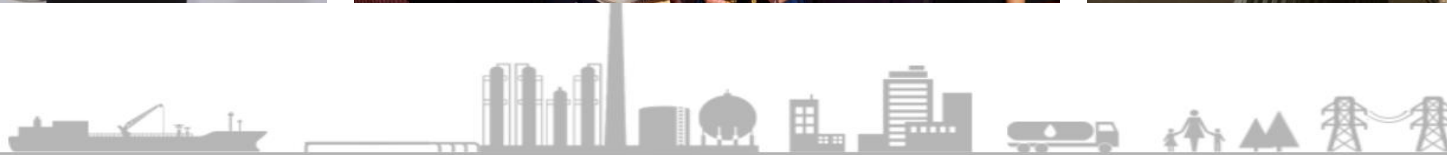
In Collaboration with RobecoSAM

5<sup>th</sup> Consecutive Year as the Member  
of DJSI Emerging Markets

5<sup>th</sup> Consecutive Year of leading positions:  
Oil & Gas Refining & Marketing



**ROBECOSAM**  
Sustainability Award  
Gold Class 2018





**Thank you**



# Back Up

## MiFID IIกระทบกับแผนงาน IR อย่างไร

1. Conference with Bank
2. Business Trip
3. เข้าหานักลงทุนโดยตรง

## Machine Learning กระทบกับการทำงานของ IR อย่างไร

1. Big Data → Feed data to social media
2. เข้าใจตรรกะการทำงานและกระบวนการตัดสินใจของคอมพิวเตอร์ แล้วปรับกระบวนการทำงาน และกิจกรรมต่างๆให้สอดคล้องกัน
3. The Real you มาจาก Big Data
4. Odyssey project → Symphony
5. Channel → interactive → Approach

กระแส Digital Disruption ในอุตสาหกรรมต่างๆกระทบต่อการทำงานของ IR อย่างไร  
มีคำถามเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวจากนักลงทุน นักวิเคราะห์ มากน้อยแค่ไหน

-



ทิศทางการพัฒนางาน IR ในต่างประเทศเป็นอย่างไร มีเรื่องใดน่าสนใจนำมาปรับใช้กับบริษัทจดทะเบียนไทยได้บ้าง

1. Conference with Bank
2. Business Trip

การพัฒนาของเทคโนโลยีการสื่อสารมีส่วนช่วยให้การทำงาน IR ดีขึ้นอย่างไรบ้าง และควรระวังในการใช้อย่างไรเพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลเป็นไปอย่างครบถ้วนเท่าเทียมกัน

1. Proactive Key decision
2. Proactive ให้เหมาะสมกับธุรกิจ
3. พัฒนา Digitalization ให้รองรับในอีก 3 ปีข้างหน้า
4. Focus Disclosure ผลักดันในมีส่วนร่วมปรับปรุง กลยุทธ์ และการบริหารความยั่งยืน

ในปีนี้ แผนงาน IR ของบริษัทท่านมีการเปลี่ยนแปลงหรือแตกต่างไปจากแผนงานในปีที่ผ่านมาหรือไม่อย่างไร

- Proactive reach out stakeholder
- Developing strategic and action plan to integrate Digital era and environmental changing
- Focus on disclosure and sustainability



# TOP : บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

TOP VS SET

— TOP Share Price

— SET Index



# Thai Oil Group Business Structure

## OIL REFINERY



Thaioil (TOP)

Capacity :  
275,000 barrels/day

## PETROCHEMICAL & LUBE BASE



Thai Paraxylene (TPX)

### Aromatics Capacity:

Paraxylene  
527,000 tons/annum  
Mixed Xylene  
52,000 tons/annum  
Benzene  
259,000 tons/annum  
**Total** 838,000 tons/annum

Thai Lube Base (TLB)

### Lube Base Oil

Capacity :  
Base Oil  
267,015 tons/annum  
Bitumen  
350,000 tons/annum  
TDAE  
67,520 tons/annum

75.0% Mitsui 25.0%  
LABIX Company Limited (LABIX)

LAB producer and distributor  
Capacity: 120 KTA COD: 2016



Thaioil Solvent Through TOP Solvent (TS)



## POWER GENERATION



Thaioil Power (TP)

Sells Electricity/Steam to Group

### Small Power Producer Program

3-on-1 Combined Cycle  
Electricity 118 MW  
Steam 216 tons/hour

TOP SPP

2 Small Power Producers  
Total capacity: 239 MW  
Steam capacity 498 T/H  
COD 2016



Global Power Synergy Public Company Limited

Principal power plant of PTT  
Total Equity Capacity  
1,922 MW of electricity  
1,582 tons/hour of steam  
2,080 Cu.m./hour of Industrial water  
12,000 RT of Chilled water

## TRANSPORTATION & OTHER



Thaioil Marine (TM)

- 4 Oil & Chemical Tankers Capacity : 20,100 DWT
- Crude Tankers: 3VLCCs Capacity: 881,050 DWT
- 14 crew & utility boats (120 DWT each)
- 2 Large vessels for crude, feedstock & product storage and transportation services Capacity: 200,000 DWT
- Ship management services

Thappline (THAP)

Multi-product Pipeline  
Capacity: 26,000 m.lts/y

Sarn Palung Social Enterprise

Supports execution of social enterprise of PTT group

PTT Digital Solutions (PTT Digital)



Thaioil Ethanol (TET)

Sapthip (SAP)

Cassava Based Ethanol  
Capacity : 200,000 lts/day

Others BCP

21.3% 57.4% 21.3%

Ubon Bio Ethanol (UBE)

Cassava/Molasses Based Plant  
Capacity : 400,000 lts/day

Thaioil Energy Services (TES)

Proceeds the business on various professional of management services

Thaioil Treasury Center (TTC)

Increases financial efficiency of Thaioil group

PTT Energy Solutions (PTTES)

Provides engineering technique consulting services

Core Business

Value Enhancement

Earning Stability

Marketing / IT Support

Net Profit Contribution

51%

25%

13%

11%

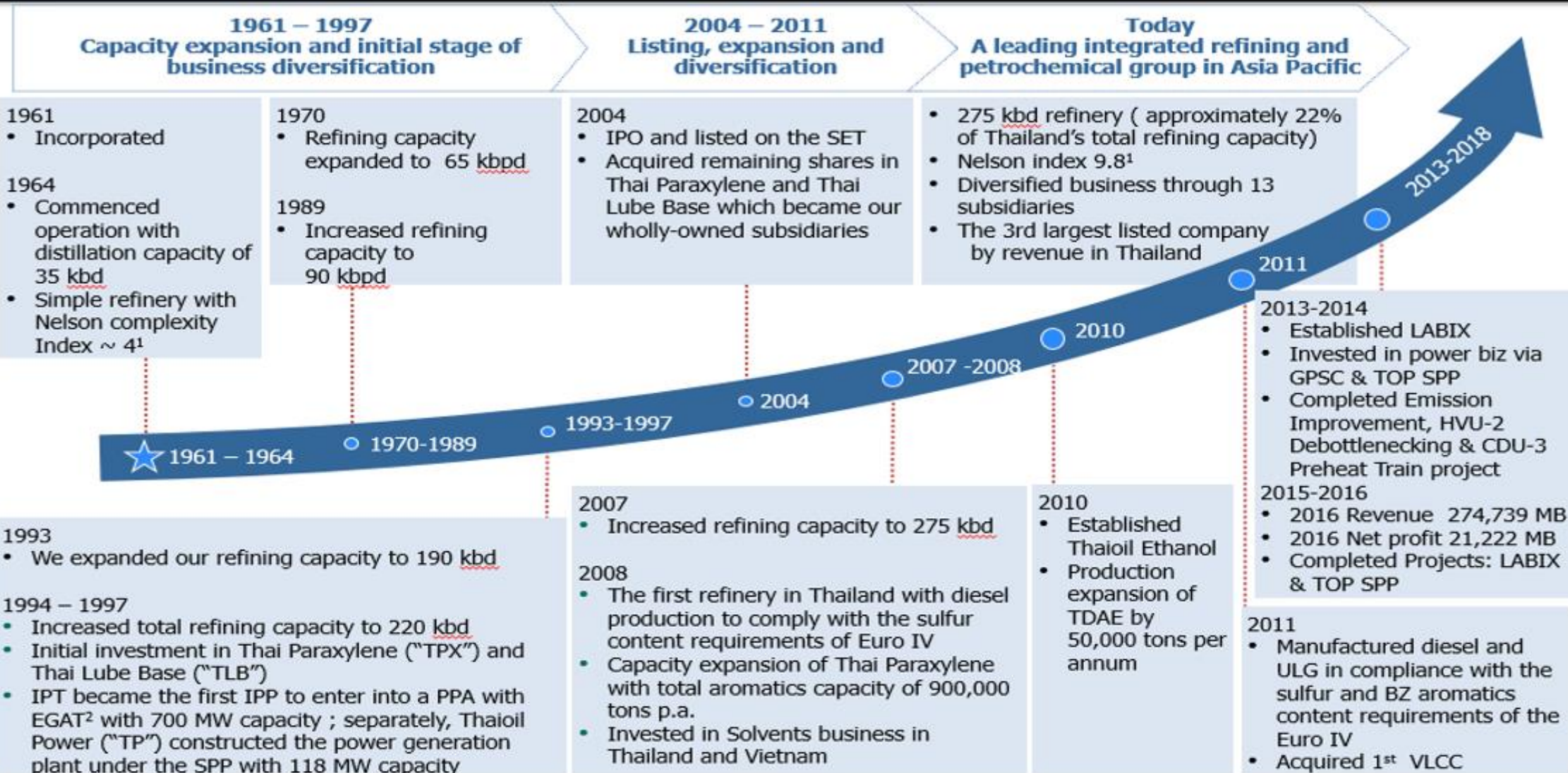
- Refinery
- Aromatics
- Lube Base
- Others

(Avg. from 2006 – 2017)





# Key Milestones: 56 Years, A Long Track Record of Success



Note 1. Based on our internal estimates using the methodology of the Nelson Complexity Index 2. The Electricity Generating Authority of Thailand ("EGAT") is the national grid

