

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560



สารบัญ

บทสรุป ผู้บริหาร	3	งบกำไร ขาดทุน	6	
ผลการ ดำเนินงาน	8	ธุรกิจโรงกลั่น	08	
		ธุรกิจการตลาด	12	
		ธุรกิจผลิตไฟฟ้า	13	
		ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ	15	
		ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม	17	
งบแสดง ฐานะการเงิน	19	งบกระแส เงินสด	22	
		อัตราส่วน ทางการเงิน	24	
		บัญชี เพื่อสิ่งแวดล้อม และสังคม	26	



บทสรุปผู้บริหาร

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

โครงสร้าง EBITDA ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
รายได้รวม	37,262	43,995	42,828	15%	-3%	67,538	86,823	29%
Accounting EBITDA	4,085	4,075	2,514	-38%	-38%	5,504	6,589	20%
EBITDA ธุรกิจโรงกลั่น ^{1/}	2,531	2,226	916	-64%	-59%	1,886	3,142	67%
EBITDA ธุรกิจตลาด ^{2/}	882	856	669	-24%	-22%	1,923	1,525	-21%
EBITDA ธุรกิจผลิตไฟฟ้า ^{3/}	525	706	789	50%	12%	1,379	1,494	8%
EBITDA ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ^{4/}	113	179	59	-48%	-67%	259	238	-8%
EBITDA ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ^{5/}	59	133	93	58%	-30%	81	226	181%
EBITDA อื่นๆ ^{6/}	(25)	(25)	(12)	54%	53%	(25)	(37)	-48%
กำไรสุทธิเฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,412	2,084	993	-59%	-52%	2,681	3,076	15%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.75	1.51	0.72			1.95	2.23	

หมายเหตุ: 1/ หมายถึง ธุรกิจโรงกลั่นของบริษัท บางจากฯ บริษัท BCP Trading Pte. Ltd. และบริษัท บงกช มารีน เซอร์วิส จำกัด

2/ หมายถึง ธุรกิจการตลาดของบริษัท บางจากฯ บริษัท บางจากกรีนเนท จำกัด และบริษัท บางจาก รีเทล จำกัด

3/ หมายถึง ธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

4/ หมายถึง บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด บริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ละเซิงเทรา) จำกัด บริษัท อูบล ไบโอ เอทานอล จำกัด และบริษัท บีบีพี โอลดิง จำกัด

5/ หมายถึง บริษัท Nido Petroleum Limited

6/ หมายถึง บริษัท BCP Energy International Pte. Ltd., BCP Innovation Pte. Ltd. และอื่นๆ

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2560 บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 86,823 ล้านบาท (+29% YoY) มีกำไรสุทธิ 3,344 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 3,076 ล้านบาท (+15% YoY) คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 2.23 บาท

สำหรับ Q2/2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 42,828 ล้านบาท (+15% YoY, -3% QoQ) มีกำไรสุทธิ 1,145 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 993 ล้านบาท (-59% YoY, -52% QoQ) คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.72 บาท

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มี **EBITDA รวม 2,514 ล้านบาท** (-38% YoY, -38% QoQ) ผลการดำเนินงานปรับตัวลดลง โดยเฉพาะธุรกิจโรงกลั่น ที่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในระหว่างไตรมาส ทำให้มี Inventory loss เกิดขึ้น และโรงกลั่นมีการหยุดเดินหน่วยผลิตไฮโดรเจนและหน่วยแตกโมเลกุลด้วยไฮโดรเจน (Hydrocracking Unit) ชั่วคราว แต่อัตราการผลิตเฉลี่ยยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 114.02 พันบาร์เรลต่อวัน ธุรกิจการตลาดสามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดและรักษาอันดับที่ 2 ได้อย่างต่อเนื่อง ธุรกิจผลิตไฟฟ้ารับรู้กำไรเพิ่มขึ้นจากโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม ในส่วนของธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ผลการดำเนินงานปรับตัวลดลง โดยเฉพาะในส่วนของธุรกิจไบโอดีเซล ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ตกต่ำ ทำให้มี Inventory Loss เกิดขึ้น โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย มี Inventory Loss รวม 1,096 ล้านบาท และในไตรมาสนี้รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 92 ล้านบาท จากการที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น แต่มีผลขาดทุนบางส่วนจากการอ่อนค่าของค่าเงินเยน อีกทั้งในส่วนของบริษัทฯ มีรายการขอคืนภาษีเงินได้ของปี 2550 ที่เข้ามาเป็นรายได้ 226 ล้านบาท



ธุรกิจโรงกลั่น

ธุรกิจโรงกลั่น มีอัตราการผลิตเฉลี่ยที่ 114.02 พันบาร์เรลต่อวัน (+2% YoY, +4% QoQ) โดยค่าการกลั่นพื้นฐานที่ดีในเดือนเมษายนเป็นแรงหนุนให้โรงกลั่นมีอัตราการผลิตในระดับที่สูง แม้ว่าจะมีการหยุดเดินหน่วยผลิตไฮโดรเจน และหน่วย Hydrocracking ในระหว่างเดือนพฤษภาคม – มิถุนายน สำหรับไตรมาสนี้ ค่าการกลั่นพื้นฐานอยู่ที่ 6.38 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล (+0.11 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล YoY, -0.69 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล QoQ) ถึงแม้ค่าการกลั่นจะได้รับผลกระทบจากการหยุดเดินหน่วยกลั่นดังกล่าว แต่ยังคงได้รับอานิสงส์จากส่วนต่างราคาเตหต์เบรนท์กับราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับตัวแคบลง และส่วนต่างราคาน้ำมันเตา-ดูไบ (FO/DB) ปรับตัวดีขึ้น แต่จากราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยที่ปรับลดลงในไตรมาสนี้ ทำให้มี Inventory Loss 1,010 ล้านบาท ส่งผลให้มี EBITDA 916 ล้านบาท (-64% YoY, -59% QoQ)

ธุรกิจการตลาด

ธุรกิจการตลาด มีปริมาณการจำหน่าย 1,504 ล้านลิตร (+4% YoY, -2% QoQ) โดยเฉพาะในส่วนของตลาดค้าปลีกจากนโยบายเน้นการจำหน่ายผ่านสถานีบริการเป็นหลัก และจากการขยายจำนวนสถานีบริการ และในไตรมาสนี้ ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลในภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์น้ำมัน Hi Premium Diesel S นวัตกรรมดีเซลเกรดพรีเมียมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ต้องการน้ำมันดีเซลคุณภาพสูง ทั้งนี้บริษัทฯ สามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดรวมถึงรักษาอันดับที่ 2 ได้อย่างต่อเนื่อง

สำหรับค่าการตลาดรวมอยู่ที่ 0.83 บาทต่อลิตร ลดลง 5% YoY จากค่าการตลาดในส่วนของตลาดค้าปลีกและผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น และลดลง 1% QoQ จากค่าการตลาดในส่วนของตลาดอุตสาหกรรม นอกจากนี้ธุรกิจการตลาดมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในส่วนของค่าส่งเสริมการตลาดรวมทั้งค่าใช้จ่ายในส่วนของกรขยายธุรกิจ Non – Oil ส่งผลให้มี EBITDA 669 ล้านบาท (-24% YoY, -22% QoQ)

ธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ธุรกิจผลิตไฟฟ้า ปัจจุบันอยู่ภายใต้บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีรายได้ 890 ล้านบาท (+17% YoY, +11% QoQ) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเป็นผลมาจากการทยอยเปิดดำเนินการโครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ ทั้งในประเทศไทยและญี่ปุ่น ทำให้ในไตรมาสนี้มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า 82.48 ล้านกิโลวัตต์ต่อชั่วโมง (+21% YoY, +14% QoQ) โดยในประเทศไทยมีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการโครงการ Solar Co-op และค่าความเข้มแสงเฉลี่ยของทุกโครงการอยู่ในระดับใกล้เคียงกันกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนในญี่ปุ่นมีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการโครงการ Nikaho และ Nagi และค่าความเข้มแสงเฉลี่ยของทุกโครงการปรับเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม หลังการเข้าซื้อหุ้นบริษัท BCPG Wind Cooperatief U.A. ที่ถือหุ้นในธุรกิจพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ และมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการปรับปรุงราคาซื้อจากการชำระเงินลงทุนส่วนที่เหลือสำหรับการเข้าซื้อธุรกิจกลุ่ม SunEdison ในประเทศญี่ปุ่นเมื่อปี 2559 ส่งผลให้มี EBITDA 789 ล้านบาท (+50% YoY, +12% QoQ)



ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ มีรายได้ 1,874 ล้านบาท (-16% YoY, -1% QoQ) แบ่งเป็นรายได้จากธุรกิจไบโอดีเซล 1,662 ล้านบาท และรายได้จากธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล 213 ล้านบาท **ธุรกิจไบโอดีเซล** (บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด) มีรายได้จากการขายลดลงเป็นผลมาจากราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 ที่ปรับลดลง ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ตกต่ำ ปริมาณการจำหน่ายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า จากการที่ภาครัฐปรับสัดส่วนการผลิตผลิตภัณฑ์ B100 ในน้ำมันดีเซลจาก 5% เป็น 7% ทำให้ธุรกิจไบโอดีเซลมีอัตราการผลิตเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 669 พันลิตรต่อวัน หรือคิดเป็น 83% ของกำลังการผลิตรวม แต่จากสถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้มี Inventory Loss 80 ล้านบาท นอกจากนี้มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเปิดโรงงานผลิตไบโอดีเซลแห่งที่ 2 ส่งผลให้ธุรกิจไบโอดีเซลมี EBITDA 8 ล้านบาท (-93% YoY, -92% QoQ)

ในส่วนของ**ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล** (บริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด) ในไตรมาสนี้มีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปี ส่งผลให้มีอัตราการผลิตเฉลี่ยลดลงไปอยู่ที่ 92 พันลิตรต่อวัน หรือคิดเป็น 61% ของกำลังการผลิต มีปริมาณจำหน่าย 8.6 ล้านลิตร (-20% QoQ) ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอลมี EBITDA 41 ล้านบาท (-29% QoQ)

ทั้งนี้ ในเดือนมิถุนายน 2560 บริษัทฯ ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ ถึงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ของกลุ่มบริษัทฯ และในเดือนกรกฎาคม ได้มีการแจ้งเรื่องการควบรวมบริษัท (Amalgamation) ระหว่าง บริษัท บีบีพี โฮลดิ้ง จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) และบริษัท เคเอสแอล จีไอ จำกัด (บริษัทย่อยของ บริษัทน้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน))

ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม

ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม มีรายได้จากการขาย 387 ล้านบาท (+30% YoY, -3% QoQ) มีปริมาณการจำหน่ายรวม 205,553 บาร์เรล (-48% YoY, +1% QoQ) โดยราคาส่งมอบในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลง ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง แหล่งผลิตน้ำมันดิบ Galoc มีอัตราการผลิตเฉลี่ย 4,079 บาร์เรลต่อวัน (คิดเป็นสัดส่วนของ Nido เท่ากับ 2,279 บาร์เรลต่อวัน) ปรับลดลงตาม Natural-Divide Production Curve ส่งผลให้ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมมี EBITDA 93 ล้านบาท (+58% YoY, -30% QoQ)

ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือของบริษัท Nido จากผู้ถือหุ้นรายย่อย ทำให้สัดส่วนการเป็นเจ้าของของกลุ่มบริษัทเพิ่มเป็น 100% โดยบริษัท Nido ได้ขอถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอเสนอเตรียมในเดือนมิถุนายน 2560



งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	Q2/2559 (ปรับปรุง)	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	37,262	43,995	42,828	15%	-3%	67,538	86,823	29%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(32,992)	(39,969)	(40,465)	23%	1%	(62,325)	(80,434)	29%
กำไรขั้นต้น	4,270	4,026	2,363	-45%	-41%	5,213	6,389	23%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	45	55	44	-2%	-20%	86	99	15%
รายได้อื่น	67	170	236	254%	39%	151	406	168%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(1,433)	(1,441)	(1,648)	15%	14%	(2,645)	(3,089)	17%
กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ น้ำมันล่วงหน้า	(0)	1	233	N/A	N/A	163	234	44%
กำไร (ขาดทุน) จากสัญญาซื้อขายเงินตรา ต่างประเทศล่วงหน้า	2	37	(19)	N/A	-152%	58	18	-70%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	250	271	92	-63%	-66%	335	363	9%
กลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุน (ขาดทุน) จาก การด้อยค่าสินทรัพย์	0	(101)	19	N/A	-118%	2	(82)	N/A
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(6)	18	54	N/A	206%	7	72	963%
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	-	-	N/A	N/A	227	-	-100%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	3,195	3,035	1,375	-57%	-55%	3,596	4,409	23%
ต้นทุนทางการเงิน	(327)	(355)	(339)	4%	-5%	(699)	(693)	-1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,868	2,680	1,036	-64%	-61%	2,897	3,716	28%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(458)	(482)	109	-124%	-123%	(290)	(372)	28%
กำไรสำหรับงวด	2,410	2,198	1,145	-52%	-48%	2,607	3,344	28%
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,412	2,084	993	-59%	-52%	2,681	3,076	15%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(3)	114	153	N/A	34%	(75)	267	458%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	1.75	1.51	0.72	-59%	-52%	1.95	2.23	14%

ผลการดำเนินงาน Q2/2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิที่เป็นส่วนของบริษัทใหญ่ 993 ล้านบาท ลดลง 1,419 ล้านบาท (-59% YoY) และลดลง 1,091 ล้านบาท (-52% QoQ) โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- 1) รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 42,828 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% YoY ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน เนื่องจากราคาขายน้ำมันสำเร็จรูปสูงขึ้น ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 5% และมีรายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น แต่เมื่อเทียบกับ Q1/2560 รายได้ลดลง 3% QoQ โดยหลักมาจากราคาขายน้ำมันสำเร็จรูปเฉลี่ยปรับตัวลดลง
- 2) กำไรขั้นต้น 2,363 ล้านบาท ลดลง 45% YoY และ 41% QoQ ส่วนใหญ่มาจากค่าการกลั่นรวมปรับลดลงมาอยู่ที่ 4.18 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล (Q2/2559: 8.79 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล, Q1/2560: 7.96 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล) โดยในไตรมาสนี้ธุรกิจโรงกลั่นได้รับผลกระทบจาก Inventory Loss 1,010 ล้านบาท ในขณะที่ Q2/2559



และ Q1/2560 มี Inventory Gain 905 ล้านบาท และ 299 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ในส่วนของธุรกิจไบโอดีเซลมีกำไรขั้นต้นลดลง จากจากราคาน้ำมันปาล์มดิบลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลต่อราคาขายผลิตภัณฑ์ B100 ให้ปรับลดลง และทำให้มี Inventory Loss 80 ล้านบาท

- 3) รายได้อื่น 236 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 254% YoY และ 39% QoQ ส่วนใหญ่มาจากการที่บริษัท BCPG รับรู้กำไรจากการปรับปรุงราคาซื้อจากการชำระเงินลงทุนส่วนที่เหลือสำหรับการเข้าซื้อธุรกิจกลุ่ม SunEdison ในประเทศญี่ปุ่น 140 ล้านบาท และส่วนของบริษัทฯ ได้รับเงินชดเชยกรณีน้ำมันปนเปื้อน 50 ล้านบาท แต่มีขาดทุนจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนใน MFC 17.9 ล้านบาท
- 4) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,648 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% YoY และ 14% QoQ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าซ่อมบำรุงหน่วยผลิตไฮโดรเจน ค่าใช้จ่ายของกลุ่มธุรกิจการตลาดในส่วนของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์ใหม่ และค่าใช้จ่ายในส่วนของการขายธุรกิจ Non-Oil และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นของทุกกลุ่มธุรกิจ
- 5) ขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า 19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลขาดทุนจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศสกุลเหรียญสหรัฐ ของบริษัท BCPG เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน สำหรับวงเงินที่จะใช้ในการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย แต่มีกำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในส่วนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอื่นๆ จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น
- 6) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 92 ล้านบาท จากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ส่วนใหญ่มาจากส่วนต่างอัตราแลกเปลี่ยนของเจ้าหน้าที่การค้าและเงินกู้สกุลเหรียญสหรัฐ แต่มีผลขาดทุนบางส่วนจากการอ่อนค่าของค่าเงินเยน
- 7) ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท YoY และ 36 ล้านบาท QoQ จากการที่บริษัท BCPG ได้ซื้อเงินลงทุนใน PetroWind Energy ที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ ทำให้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น
- 8) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้มียอดเป็นด้านรายได้ เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินคืนภาษีเงินได้ของปี 2550 จำนวน 226 ล้านบาท



สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำแนกตามธุรกิจ

1.) ธุรกิจโรงกลั่น

ตารางแสดงสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ (หน่วย: เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)

ราคาน้ำมันดิบ	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560		YoY	QoQ	6M	6M	YoY	
	เฉลี่ย	เฉลี่ย	สูงสุด	ต่ำสุด	เฉลี่ย	%	2559	2560	%	
Dubai (DB)	43.23	53.03	54.65	43.50	49.68	15%	-6%	37.06	51.38	39%
Dated Brent (DTD)	45.59	53.69	54.98	44.28	49.64	9%	-8%	39.81	51.72	30%
DTD/DB	2.36	0.66	2.15	-1.78	-0.04	-102%	-107%	2.75	0.33	-88%

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบอ้างอิง

ราคาน้ำมันดิบดูไบ Q2/2560 เปรียบเทียบกับ Q2/2559 ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้น 6.45 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงหนุนจากการเปลี่ยนนโยบายของโอเปกจากการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด มาเป็นการปรับลดการผลิตน้ำมันร่วมกับประเทศนอกกลุ่มโอเปก

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ราคาน้ำมันดิบดูไบ Q2/2560 เฉลี่ยปรับลดลง 3.35 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากปริมาณสำรองน้ำมันดิบของสหรัฐอยู่ในระดับสูง แนวโน้มการผลิตน้ำมันสหรัฐเพิ่มขึ้น จากจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันที่อยู่ระหว่างการใช้งานของสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้เกิดความกังวลว่ามาตรการปรับลดการผลิตของกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันจะไม่สามารถลดอุปทานส่วนเกินในตลาดได้ นอกจากนี้ลิเบียและไนจีเรีย ซึ่งเป็นสมาชิกกลุ่มโอเปกที่ไม่ได้เข้าร่วมมาตรการปรับลดการผลิตในครั้งนี้ เพิ่มการผลิตน้ำมันดิบอย่างต่อเนื่อง ทำให้อุปทานในตลาดปรับเพิ่มขึ้น อีกทั้งในช่วงไตรมาสที่ 2 เป็นช่วงการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นทำให้ความต้องการน้ำมันดิบของโรงกลั่นปรับลดลงเป็นปัจจัยกดดัน

สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทเบรนท์กับดูไบ เมื่อเปรียบเทียบกับ Q2/2559 ปรับลดลง 2.40 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากภาวะอุปทานน้ำมันดิบชนิด Light Sweet ล้นตลาด หลังจากการผลิตน้ำมันจากชั้นหินดินดาน (Shale oil) ของสหรัฐกลับมาขยายตัวเพิ่มขึ้น

และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ส่วนต่างราคาน้ำมันเดทเบรนท์กับดูไบโดยเฉลี่ยปรับลดลง 0.70 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากปริมาณการผลิตน้ำมันดิบชนิดเบา (Light Sweet Crude) ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากลิเบีย ไนจีเรีย และสหรัฐ รวมถึง อุปทานน้ำมันดิบชนิดหนัก (Heavy Sour crude) ปรับลดลง จากความร่วมมือของกลุ่มโอเปกและประเทศนอกกลุ่มโอเปกในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน



ตารางแสดงส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (หน่วย: เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)

ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูป และน้ำมันดิบอ้างอิง	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560		YoY	QoQ	6M	6M	YoY	
	เฉลี่ย	เฉลี่ย	สูงสุด	ต่ำสุด	เฉลี่ย	%	2559	2560	%	
UNL95/DB	14.42	14.70	16.57	12.37	14.17	-2%	-4%	16.58	14.44	-13%
IK/DB	11.16	11.29	12.39	9.33	10.78	-3%	-4%	11.42	11.04	-3%
GO/DB	10.53	11.83	13.19	9.86	11.34	8%	-4%	10.10	11.59	15%
FO/DB	-8.74	-3.16	1.15	-4.07	-1.78	80%	44%	-7.03	-2.48	65%

สถานการณ์ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (Crack Spread)

- ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน-ดูไบ (UNL95/DB) ใน Q2/2560 เคลื่อนไหวเฉลี่ย 14.17 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับ Q2/2559 ส่วนต่างปรับลดลง 0.25 เหรียญต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์ที่ขยายตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีการเติบโตในระดับสูงจากผลของราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งอุปทานเพิ่มขึ้นจากการปรับเปลี่ยนการผลิตของโรงกลั่นในเอเชียที่ผลิตน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น

เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2560 ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน-ดูไบ (UNL95/DB) ปรับลดลง 0.53 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่วนต่างราคาได้รับแรงกดดันจากอุปทานในตลาดเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะการส่งออกจากจีน รวมถึงความกังวลอุปสงค์น้ำมันเบนซินของสหรัฐหลังจากปริมาณสำรองน้ำมันเบนซินสหรัฐเพิ่มขึ้นในระหว่างไตรมาสที่ 2 อย่างไรก็ตามอุปสงค์น้ำมันเบนซินของอินเดียและประเทศตะวันออกกลางปรับเพิ่มขึ้นในช่วงเดือนธันวาคมซึ่งปีนี้ตรงกับช่วงเดือนมิถุนายน ช่วยหนุนตลาด

- ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท(เคโรซีน)-ดูไบ (IK/DB) ใน Q2/2560 เคลื่อนไหวเฉลี่ย 10.78 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับ Q2/2559 ส่วนต่างปรับลดลง 0.38 เหรียญต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นของเกาหลีใต้ และอุปสงค์เคโรซีนของอินเดียที่ปรับลดลงหลังรัฐบาลปรับลดเงินอุดหนุนภาคครัวเรือนเพื่อให้เปลี่ยนไปใช้ก๊าซหุงต้มแทน

เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2560 ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท(เคโรซีน)-ดูไบ (IK/DB) ปรับลดลง 0.51 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์เคโรซีนเพื่อทำความอบอุ่นที่ปรับลดลงหลังสิ้นสุดฤดูหนาว และอุปทานในตลาดที่เพิ่มขึ้นจากการส่งออกของเกาหลีใต้ ซึ่งปรับเพิ่มสัดส่วนการผลิตน้ำมันเจ็ทในช่วงฤดูหนาวที่ผ่านมา แต่อุปสงค์ต่ำกว่าที่คาดการณ์ทำให้มีการส่งออกเพิ่ม อีกทั้งเอเชียไม่สามารถส่งออกน้ำมันเจ็ทไปยังยุโรปได้ ทำให้อุปทานในภูมิภาคปรับเพิ่มขึ้น

- ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล-ดูไบ (GO/DB) ใน Q2/2560 เคลื่อนไหวเฉลี่ย 11.34 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับ Q2/2559 ส่วนต่างปรับเพิ่มขึ้น 0.81 เหรียญต่อบาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการนำเข้าน้ำมันดีเซลของอินเดียที่ปรับเพิ่มขึ้นหลังจากที่โรงกลั่นหลายแห่งอยู่ระหว่างการหยุดเพื่อปรับปรุงการผลิตให้สามารถผลิตน้ำมันดีเซลตามมาตรฐานใหม่ of รัฐบาลที่เริ่มบังคับใช้ในเดือนเมษายน รวมถึงการหยุดหน่วยกลั่นของโรงกลั่นในไต้หวัน และสิงคโปร์ทำให้การส่งออกลดลง อีกทั้งอุปสงค์น้ำมันดีเซลของจีนปรับเพิ่มขึ้นจากยอดขายรถบรรทุกและภาคการทำเหมืองที่เติบโต

เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2560 ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล-ดูไบ (GO/DB) ปรับลดลง 0.49 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์ที่ปรับลดลงหลังสิ้นสุดฤดูหนาว อย่างไรก็ตาม การหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในระหว่างไตรมาสทำให้อุปทานน้ำมันดีเซลในภูมิภาคปรับลดลงด้วยเช่นกัน



- ส่วนต่างราคาน้ำมันเตา-ดูไบ (FO/DB) ใน Q2/2560 เคลื่อนไหวเฉลี่ย -1.78 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับ Q2/2559 ส่วนต่างปรับเพิ่มขึ้น 6.96 เหรียญต่อบาร์เรล โดยได้แรงหนุนจาก อุปทานน้ำมันเตาที่ลดลงจากการผลิตและส่งออกน้ำมันดิบชนิดหนัก (Heavy crude) ของกลุ่มโอเปกปรับลดลงนับตั้งแต่เริ่มดำเนินมาตรการจำกัดการผลิตตั้งแต่เดือนมกราคมที่ผ่านมา ขณะที่การทยอยปิดตัวของโรงกลั่นในญี่ปุ่นตามมาตรการเพิ่มอัตราส่วนหน่วยผลิตต่อหน่วยกลั่น (Cracking to CDU capacity ratio) ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 เมษายนที่ผ่านมา ทำให้อุปทานปรับลดลงเช่นกัน อีกทั้งการขยายหน่วยปรับปรุงคุณภาพ (Upgrading capacity) ของโรงกลั่นในรัสเซียตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นมา ทำให้รัสเซียผลิตและส่งออกน้ำมันเตาลดลง

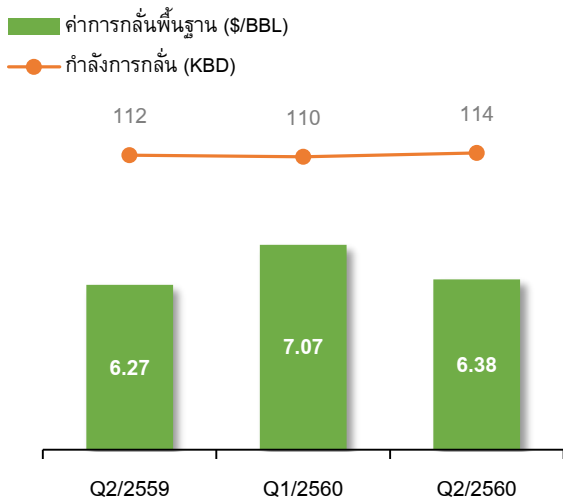
เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2560 ส่วนต่างราคาน้ำมันเตา-ดูไบ (FO/DB) ปรับเพิ่มขึ้น 1.38 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากอุปทานน้ำมันเตาจากตะวันออกเอเชียปรับลดลงจากเหตุหยุดฉุกเฉินของโรงกลั่นในเม็กซิโกและเวเนซุเอล่า การหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในรัสเซีย รวมถึงอุปทานในภูมิภาคปรับลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นและอุปสงค์น้ำมันเตาสำหรับการผลิตน้ำมันไฟฟ้าในแถบเมดิเตอร์เรเนียนปรับเพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงกลั่น

ตารางแสดงผลการดำเนินงานธุรกิจโรงกลั่น	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
อัตราการผลิตเฉลี่ย (พันบาร์เรลต่อวัน)	111.68	109.80	114.02	2%	4%	87.93	111.92	27%
อัตรากำลังการผลิต	93%	92%	95%			73%	93%	
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD)	35.45	35.29	34.47			35.64	34.88	
(หน่วย: ล้านบาท)								
ค่าการกลั่นพื้นฐาน	2,258	2,465	2,280	1%	-7%	3,378	4,745	40%
GRM Hedging	3	10	225	N/A	N/A	175	235	34%
Inventory Gain/ (Loss) ^{1/}	905	299	(1,010)	-212%	-438%	(437)	(711)	-63%
ค่าการกลั่นรวม	3,166	2,774	1,495	-53%	-46%	3,116	4,269	37%
EBITDA	2,531	2,226	916	-64%	-59%	1,886	3,142	67%

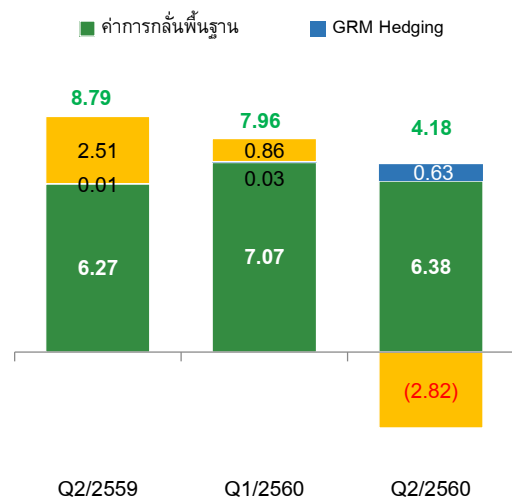
หมายเหตุ: 1/ ตัวเลข Inventory Gain / (Loss) ที่แสดงในตารางรวมการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ LCM

กราฟแสดงค่าการกลั่นพื้นฐาน และกำลังการกลั่น



กราฟแสดงค่าการกลั่นรวม

หน่วย: เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล



ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัท						หน่วย: ล้านลิตร		
ธุรกิจการตลาด	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
ค้าปลีก	921	932	952	3%	2%	1,808	1,884	4%
อุตสาหกรรม	529	607	552	4%	-9%	1,107	1,160	5%
รวม	1,450	1,539	1,504	4%	-2%	2,915	3,044	4%
ธุรกิจค้าส่ง								
บริษัทน้ำมันมาตรา 7	236	185	178	-24%	-4%	288	363	26%
ส่งออก	222	203	287	29%	41%	429	490	14%
รวม	458	388	465	1%	20%	717	853	19%
ปริมาณการจำหน่ายรวม	1,908	1,928	1,969	3%	2%	3,632	3,897	7%

หมายเหตุ: ปริมาณการจำหน่ายไม่รวมการแลกเปลี่ยนน้ำมันกับบริษัทน้ำมันมาตรา 7 และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ

ผลการดำเนินงาน Q2/2560 เทียบกับ Q2/2559 โรงกลั่นบางจากฯ มีอัตราการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสอยู่ที่ 114.20 พันบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็นประมาณ 95% ของกำลังการผลิตรวมของโรงกลั่น อัตราการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูง แม้ว่าในไตรมาสจะมีการหยุดเดินหน่วยผลิตไฮโดรเจน (Hydrogen Production Unit) และหน่วยแตกโมเลกุลด้วยไฮโดรเจน (Hydrocracking Unit) เนื่องจากค่าการกลั่นพื้นฐานที่ดีในเดือนเมษายนเป็นแรงหนุนให้โรงกลั่นมีอัตราการผลิตในระดับที่สูงขึ้น

ค่าการกลั่นพื้นฐานเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท (+1%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิงในบางผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล-ดูไบ (GO/DB) ที่ปรับสูงขึ้นจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในอินเดีย และอุปทานที่ลดลงจากปัญหาหน่วยกลั่นของโรงกลั่นในไต้หวันและสิงคโปร์ รวมทั้งการปรับตัวเพิ่มขึ้นของส่วนต่างราคาน้ำมันเตา-ดูไบ (FO/DB) จากอุปทานน้ำมันเตาที่ลดลงจากการผลิตและส่งออมน้ำมันดิบชนิดหนัก (Heavy crude) ของกลุ่มโอเปก และการทยอยปิดตัวของโรงกลั่นในญี่ปุ่นตามมาตรการเพิ่มอัตราส่วนหน่วยผลิตต่อหน่วยกลั่น (Cracking to CDU capacity ratio) ประกอบกับต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่ได้โอนสิทธิ์จากส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทด์เบรนท์กับราคาน้ำมันดิบดูไบ (DTD/DB) ในไตรมาสที่เฉลี่ยอยู่ที่ -0.04 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ขณะที่ Q2/2559 เฉลี่ยอยู่ที่ 2.36 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่งผลให้กำไรต่อหน่วยของผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปปรับตัวสูงขึ้น

เมื่อเทียบกับ Q1/2560 โรงกลั่นบางจากฯ มีอัตราการผลิตเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ค่าการกลั่นพื้นฐานปรับลดลง 185 ล้านบาท (-7%) เนื่องจากส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิงในผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับตัวแคบลง โดยส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน-ดูไบ (UNL95/DB) ได้รับแรงกดดันจากอุปทานในตลาดที่เพิ่มขึ้นจากจีน ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท(เคโรซีน)-ดูไบ (IK/DB) ได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์เคโรซีนเพื่อทำความอบอุ่นที่ปรับลดลงหลังสิ้นสุดฤดูหนาว และอุปทานในตลาดที่เพิ่มขึ้นจากการส่งออกของเกาหลีใต้ และส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล-ดูไบ (GO/DB) ได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์ที่ปรับลดลงหลังสิ้นสุดฤดูหนาวและการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในระหว่างไตรมาส ซึ่งเป็นผลให้ค่าการกลั่นพื้นฐานลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า

ราคาน้ำมันดิบใน Q2/2560 มีความเคลื่อนไหวที่ค่อนข้างผันผวนและปรับตัวลดลงอย่างมากในช่วงปลายไตรมาส ทำให้ต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่เข้ากลั่นใน Q2/2560 บางส่วนยังคงสะท้อนราคาต้นทุนน้ำมันดิบช่วง Q1/2560 ซึ่งส่งผลให้ในไตรมาสนี้ ธุรกิจโรงกลั่นมี Inventory Loss จำนวน 1,010 ล้านบาท (รวมรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (LCM) 7 ล้านบาท) อย่างไรก็ตามในไตรมาสนี้มีกำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า 225 ล้านบาท ส่งผลให้ธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นรวม 1,495 ล้านบาท และมี EBITDA 916 ล้านบาท (เป็นส่วนของธุรกิจ Trading 9 ล้านบาท) ลดลง 1,615 ล้านบาท (-64%) YoY และ ลดลง 1,310 ล้านบาท (-59%) QoQ

2.) ธุรกิจการตลาด

ผลการดำเนินงานธุรกิจการตลาด								
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
ค้ำปลีก	921	932	952	3%	2%	1,808	1,884	4%
อุตสาหกรรม	529	607	552	4%	-9%	1,107	1,160	5%
รวม	1,450	1,539	1,504	4%	-2%	2,915	3,044	4%
ปริมาณการจำหน่ายจำแนกตามผลิตภัณฑ์เฉพาะธุรกิจการตลาด (ล้านลิตร)								
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	21	14	15	-26%	13%	47	29	-38%
แก๊สโซลีน	10	12	15	47%	28%	20	27	38%
แก๊สโซฮอลล์	412	400	420	2%	5%	811	820	1%
น้ำมันเครื่องบิน	211	244	188	-11%	-23%	410	432	5%
น้ำมันดีเซล	745	813	819	10%	1%	1,527	1,632	7%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	52	57	46	-11%	-20%	100	104	3%
รวม	1,450	1,539	1,504	4%	-2%	2,915	3,044	4%
ค่าการตลาดรวม (บาท/ลิตร)	0.87	0.84	0.83	-5%	-1%	0.90	0.83	-8%
EBITDA (ล้านบาท)	882	856	669	-24%	-22%	1,923	1,525	-21%

หมายเหตุ: ค่าการตลาด เฉพาะส่วนของบริษัท บางจากฯ

ผลการดำเนินงาน Q2/2560 เทียบกับ Q2/2559 ธุรกิจการตลาดมีปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมเพิ่มขึ้น 54 ล้านลิตร (+4%) จากทั้งตลาดค้ำปลีกและตลาดอุตสาหกรรม ในส่วนของตลาดค้ำปลีกที่เพิ่มขึ้นนั้นมาจากการขยายจำนวนสถานีบริการ ขณะที่ตลาดอุตสาหกรรมมาจากอุปสงค์ในตลาดที่กลับสู่ภาวะปกติ จากในปี 2559 เกิดปัญหาภัยแล้งซึ่งส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันในภาคการเกษตร ทำให้ในไตรมาสนี้ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ปริมาณการจำหน่ายของตลาดค้ำปลีก (สถานีบริการน้ำมัน) ปรับเพิ่มขึ้น 31 ล้านลิตร (+3%) จากการขยายฐานลูกค้าตามกลยุทธ์หลักของบริษัท ที่เน้นนโยบายการจำหน่ายผ่านสถานีบริการเป็นหลัก ซึ่งปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากผลิตภัณฑ์น้ำมันแก๊สโซฮอลล์ 95 และผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซล โดยในไตรมาสนี้บริษัทฯ ได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์น้ำมัน Hi Premium Diesel S นวัตกรรมดีเซลเกรดพรีเมียมที่ออกแบบมาให้ตอบสนองความต้องการลูกค้าที่ต้องการน้ำมันดีเซลคุณภาพสูง ซึ่งจะช่วยผลักดันยอดขายและรายได้จากผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลให้เพิ่มขึ้นในอนาคต โดยจำนวนสถานีบริการน้ำมัน ณ สิ้นไตรมาส มี 1,082 สาขา ในไตรมาส 2 บริษัทฯมีการเปิดสถานีบริการใหม่จำนวน 12 สาขา (สถานีบริการมาตรฐาน 8 สาขา และปั๊มชุมชน 4 สาขา) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสถานีบริการขนาดใหญ่และมีภาพลักษณ์ที่ทันสมัย พร้อมด้วยธุรกิจเสริมอื่นๆ รวมทั้งได้ทำการปิดสถานีบริการที่มียอดขายต่ำกว่าเป้าหมาย และสถานีบริการที่หมดอายุสัญญา พร้อมทั้งปรับปรุงภาพลักษณ์ของสถานีบริการน้ำมันเดิมให้ดีขึ้น เพื่อผลักดันยอดขายต่อสถานีบริการให้เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดช่องทางสถานีบริการ รวมถึงรักษาอันดับที่ 2 ได้อย่างต่อเนื่อง โดยส่วนแบ่งการตลาดสะสมในปี 2560 (ม.ค.- มิ.ย.) อยู่ที่ 15.3 % เพิ่มจาก 15.0 % ในปีก่อน

ปริมาณการจำหน่ายของตลาดอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้น 23 ล้านลิตร (+4%) เนื่องจากในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าประเทศไทยประสบปัญหาภัยแล้งซึ่งทำให้ความต้องการใช้น้ำมันในภาคการเกษตรลดลงไปมาก ขณะที่ในปีนี้ความต้องการใช้น้ำมันในภาคการเกษตรกลับเข้าสู่ภาวะปกติอีกครั้ง ประกอบกับบริษัทฯ ยังได้รับผลบวกจากอุปทานดีเซลตั้งตัวในช่วงต้นไตรมาส

เมื่อเทียบกับ Q1/2560 ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมปรับลดลง 35 ล้านลิตร (-2%) ซึ่งมาจากการลดลงใน ส่วนของการจำหน่ายผ่านตลาดอุตสาหกรรม 55 ล้านลิตร (-9%) เนื่องจากใน Q1/2560 ตลาดอุตสาหกรรมมีการผลักดันยอดขาย ในช่วงอุปทานตึงตัวจากการหยุดกลั่นฉุกเฉินของโรงกลั่นบางแห่งภายในประเทศที่ ขณะที่ในช่วงปลายไตรมาสนี้อุปทานในตลาด กลับเข้าสู่ภาวะปกติอีกครั้งทำให้การแข่งขันสูงขึ้น ในส่วนของปริมาณการจำหน่ายผ่านตลาดค้าปลีก (สถานีบริการ) เพิ่มขึ้น 20 ล้านลิตร (+2%) QoQ เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ ผลักดันยอดขายอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังเป็นช่วงที่มีความต้องการใช้น้ำมัน ในภาคการเกษตร ส่งผลต่อยอดขายผ่านสถานีบริการชุมชนให้เพิ่มขึ้น ประกอบกับไตรมาสนี้ยังเป็นช่วงที่คนส่วนใหญ่นิยม เดินทางท่องเที่ยวในวันหยุดยาว อีกทั้งยังได้แรงสนับสนุนจากการปรับลดลงของราคาขายปลีกน้ำมันในช่วงปลายไตรมาสที่ช่วย ผลักดันให้ยอดขายเพิ่มสูงขึ้น

ค่าการตลาดรวมอยู่ที่ 0.83 บาทต่อลิตร ลดลง 5% YoY จากค่าการตลาดในส่วนของตลาดค้าปลีก และผลิตภัณฑ์ น้ำมันหล่อลื่นลดลง จากต้นทุนน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่บริษัทไม่สามารถปรับราคาขายให้สอดคล้องกับ ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้ และเมื่อเทียบ QoQ ค่าการตลาดรวมลดลง 1% จากค่าการตลาดในส่วนของตลาดอุตสาหกรรมที่ลดลง เนื่องจากใน Q1/2560 บริษัทฯสามารถบริหารจัดการและผลักดันยอดขายในช่วงที่ค่าการตลาดช่องทางอุตสาหกรรมอยู่ในเกณฑ์ ที่สูงกว่าปกติ จากภาวะอุปทานในตลาดตึงตัว

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ดำเนินกลยุทธ์ในการรุกตลาด Non-Oil เพิ่มมากขึ้น เพื่อตอบโจทย์ความต้องการของผู้บริโภคให้ได้รับ ความสะดวกสบายมากยิ่งขึ้นเมื่อเข้าใช้บริการในสถานีบริการน้ำมัน ทำให้มีการขยายตัวของธุรกิจเสริมอื่นๆ ซึ่งได้แก่ ธุรกิจร้าน กาแฟอินทนิล มินิมาร์ท ฯลฯ ภายใต้บริษัท บางจาก รีเทล จำกัด ที่เข้ามาบริหารจัดการเพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในธุรกิจค้าปลีก โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 มีจำนวนสาขาอินทนิล ทั้งสิ้น 404 สาขา และ SPAR 18 สาขา และมีเป้าหมายในการขยายสาขา อย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงาน Q2/2560 ธุรกิจการตลาดมี EBITDA 669 ล้านบาท ลดลง 213 ล้านบาท (-24%) YoY จากค่า การตลาดที่ลดลง และลดลง 187 ล้านบาท (-22%) QoQ จากปริมาณการจำหน่ายและค่าการตลาดที่ลดลง อีกทั้งในไตรมาสนี้ ธุรกิจการตลาดมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้น จากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการตลาดสำหรับการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ รวมทั้งค่าใช้จ่ายในส่วนของขยายธุรกิจ Non - Oil

3.) ธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ตารางแสดงปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ (ล้านบาท)	759	798	890	17%	11%	1,542	1,688	9%
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (กิโลวัตต์-ชั่วโมง)								
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ - ประเทศไทย								
โครงการระยะที่ 1-3 (130 MW)	65.03	63.34	62.67	-4%	-1%	130.37	126.01	-3%
โครงการโซลาร์สหกรณ์ (12 MW)	N/A	2.66	5.40	N/A	103%	N/A	8.06	N/A
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ - ประเทศญี่ปุ่น (30 MW)	3.39	6.59	14.41	325%	119%	6.53	20.99	221%
รวมปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า	68.42	72.58	82.48	21%	14%	136.90	155.06	13%
ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลม	N/A	N/A	43	N/A	N/A	N/A	43	N/A
EBITDA	525	706	789	50%	12%	1,379	1,494	8%

ผลการดำเนินงาน Q2/2560 เทียบกับ Q2/2559 ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามีรายได้เพิ่มขึ้น 131 ล้านบาท (+17%) โดยหลักมาจากการทยอยเปิดดำเนินการโครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ ทั้งในประเทศไทยและญี่ปุ่น จำนวนหลายโครงการ โดยในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 3 ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง (+5%) จากการเปิดดำเนินการโครงการ Solar Co-op (กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 12 เมกะวัตต์) ทั้งหมดครบในเดือนมีนาคม 2560 ทำให้โครงการในประเทศไทยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวมเพิ่มขึ้นเป็น 130 เมกะวัตต์ จากเดิม 118 เมกะวัตต์ โดยค่าความเข้มแสงเฉลี่ยของทุกโครงการในประเทศไทยในไตรมาสนี้ อยู่ในระดับใกล้เคียงกันกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 11 ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง (+325%) จากการเปิดดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (โครงการ Nikaho และโครงการ Nagi กำลังการผลิตตามสัญญา 8.8 และ 10.5 เมกะวัตต์ ตามลำดับ) ทำให้โครงการในประเทศญี่ปุ่นมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาเพิ่มขึ้นเป็น 30 เมกะวัตต์ จากเดิม 11 เมกะวัตต์ นอกจากนี้ ค่าความเข้มแสงเฉลี่ยของทุกโครงการในประเทศญี่ปุ่นยังปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปีที่แล้วสภาพอากาศที่ญี่ปุ่นมีหิมะตกที่ยาวนานกว่าปกติ ประกอบกับโครงการ Nagi ที่เปิดดำเนินการใหม่ อยู่ในพื้นที่ภาคใต้ซึ่งมีค่าความเข้มแสงสูงกว่าโครงการอื่นๆ

ผลการดำเนินงาน Q2/2560 เทียบกับ Q1/2560 ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามีรายได้เพิ่มขึ้น 92 ล้านบาท (+11%) โดยหลักมาจากการรับรู้รายได้เพิ่มขึ้น ของโครงการในประเทศไทยและญี่ปุ่น ที่ทยอยเปิดดำเนินการใน Q1/2560 โดยในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 2 ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง (+3%) จากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาส จากโครงการ Solar Co-op โครงการที่ 3 (กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 5 เมกะวัตต์) ประกอบกับค่าความเข้มแสงเฉลี่ยของทุกโครงการปรับเพิ่มขึ้น จากระยะเวลากลางวันที่ยาวนานขึ้นตามฤดูกาล แม้จะมีปริมาณฝนมากขึ้นจากไตรมาสก่อน

ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 8 ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง (+119%) จากค่าความเข้มแสงที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากสภาพภูมิอากาศในประเทศญี่ปุ่นที่เริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน จึงทำให้มีปริมาณหิมะลดลง ประกอบกับโครงการ Nagi (กำลังการผลิตตามสัญญา 10.5 เมกะวัตต์) ที่เปิดดำเนินการในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา รับรู้รายได้จากการผลิตไฟฟ้าเต็มไตรมาส

นอกจากนี้ ในเดือนพฤษภาคม 2560 บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ได้บรรลุเงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาซื้อขายหุ้นกับบริษัท CAIF III Pte. Ltd. และได้รับโอนหุ้นของบริษัท CapAsia ASEAN Wind Holdings Cooperatief U.A. (ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท BCPG Wind Cooperatief U.A.) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทำให้บริษัท BCPG Wind Cooperatief U.A. ถือหุ้นร้อยละ 40 ในบริษัท PetroWind Energy Inc. ที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ (โดยมีโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่เปิดดำเนินการแล้วขนาด 36 เมกะวัตต์ และมีโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา 14 เมกะวัตต์) และมีการบันทึกส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม ตั้งแต่เดือน มกราคม – มิถุนายน 2560 จำนวนรวม 43 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ โดยธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าระหว่างเดือนมกราคม – มิถุนายน 2560 รวมจำนวน 54.6 กิกะวัตต์-ชั่วโมง ทั้งนี้ ตามปกติแล้ว ช่วงเดือน พฤษภาคม – มิถุนายน เป็นช่วงที่ความเร็วลมในพื้นที่ตั้งของโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ลดลงตามฤดูกาล จึงทำให้ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าในช่วงดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำสุดของปี

ทั้งนี้ ใน Q2/2560 ธุรกิจผลิตไฟฟ้ายังมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น จากกำไรจากการปรับปรุงราคาซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 140 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยหลักมาจากการอ่อนค่าลงของเงินสกุลเยน จากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ธุรกิจผลิตไฟฟ้า มี EBITDA เพิ่มขึ้น 264 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (+50% YoY) และเพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว (+12% QoQ)

ทั้งนี้ ในเดือนมิถุนายน 2560 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท Star Energy Group Holdings Pte. Ltd. (SEGHPL) จาก บริษัท Star Energy Investments Ltd. (SEIL) จำนวน 280,000

หุ้น คิดเป็นหนึ่งในสาม (ประมาณร้อยละ 33.33) ของหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ SEGHPL ในราคาไม่เกิน 357.5 ล้านบาทหรือสหรัฐ เพื่อร่วมลงทุนในโครงการโรงงานไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ (Geothermal) ในประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งคิดเป็นส่วนของ บีซีพีจี 181.5 เมกะวัตต์ โดย บีซีพีจี ได้รับโอนหุ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้วในวันที่ 26 กรกฎาคม 2560

4.) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพใน Q2/2560 มี EBITDA 59 ล้านบาท แบ่งเป็น EBITDA ของบริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด 41 ล้านบาท EBITDA ของบริษัท บางจากไบโอฟูลเอล จำกัด 8 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท อูบลไบโอ เอทานอล จำกัด 9 ล้านบาท

ธุรกิจไบโอดีเซล โดยบริษัท บางจากไบโอฟูลเอล จำกัด

ผลการดำเนินงานธุรกิจไบโอดีเซล โดยบริษัท บางจากไบโอฟูลเอล จำกัด								
	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	2,221	1,639	1,662	-25%	1%	4,088	3,301	-19%
อัตรากำลังการผลิต (%)	108%	71%	83%			107%	77%	-
อัตราการผลิตเฉลี่ย (พันลิตรต่อวัน)	387	571	669	73%	17%	365	621	70%
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 (ล้านลิตร)	67	53	61	-9%	16%	132	114	-14%
EBITDA (ล้านบาท)	119	101	8	-93%	-92%	253	110	-57%
ราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ (ข้อมูลอ้างอิง: กรมธุรกิจพลังงาน)								
ผลิตภัณฑ์ B100 (บาทต่อลิตร)	36.55	34.20	29.80	-18%	-13%	34.60	32.00	-8%
น้ำมันปาล์มดิบ (CPO) (บาทต่อกิโลกรัม)	34.04	30.67	25.72	-24%	-16%	31.69	28.26	-11%

ผลการดำเนินงาน Q2/2560 เทียบกับ Q2/2559 ธุรกิจไบโอดีเซลมีรายได้จากการขายลดลง 560 ล้านบาท (-25%) ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 ที่ปรับลดลงอย่างมากจากช่วงเดียวกันของปีก่อน (-18%) ตามทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ลดลง จากปริมาณผลผลิตปาล์มน้ำมันที่ออกสู่ตลาดมากขึ้นในปี นี้ รายได้ที่ปรับลดลงอีกส่วนหนึ่งเป็นผลจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 ที่ปรับลดลง 6 ล้านลิตร (-9%) เนื่องจากในไตรมาสนี้ ภาครัฐปรับสัดส่วนการผสมผลิตภัณฑ์ B100 ในน้ำมันดีเซลจาก 5% เป็น 7% ตั้งแต่วันที่ 8 พฤษภาคม 2560 ทำให้มีจำนวนวันที่ผสมผลิตภัณฑ์ B100 ในน้ำมันดีเซลในสัดส่วน 7% จำนวน 54 วัน และมีจำนวนวันที่มีสัดส่วนการผสมที่ 5% จำนวน 37 วัน ขณะที่ใน Q2/2559 มีสัดส่วนการผสม 7% ตลอดทั้งไตรมาส ทั้งนี้ จากการเปิดดำเนินการโรงงานไบโอดีเซลแห่งที่ 2 เมื่อเดือนกรกฎาคมปีที่ผ่านมามีอัตราการผลิตเฉลี่ยใน Q2/2560 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 669 พันลิตรต่อวัน (+73%) YoY หรือคิดเป็นอัตราการผลิตเฉลี่ยที่ 83% ของกำลังการผลิตรวม 810 พันลิตรต่อวัน

เมื่อเทียบกับ Q1/2560 ธุรกิจไบโอดีเซลมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท (+1%) โดยหลักเป็นผลมาจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 ที่ปรับเพิ่มขึ้น 8 ล้านลิตร (+16%) เนื่องมาจากการที่ภาครัฐปรับเพิ่มสัดส่วนการผสมเป็น 7% ตั้งแต่วันที่ 8 พฤษภาคม 2560 ขณะที่ใน Q1/2560 มีสัดส่วนการผสมที่ 5% ตลอดทั้งไตรมาส ทำให้ธุรกิจไบโอดีเซลมีการใช้อัตราการผลิตเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 17% แต่เนื่องจากราคาน้ำมันปาล์มดิบลดลงอย่างต่อเนื่องตามสภาวะปาล์มน้ำมันล้นตลาด ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 ที่ปรับลดลง 13% จากไตรมาสก่อนหน้า

ใน Q2/2560 ธุรกิจไบโอดีเซลมีกำไรขั้นต้นลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากราคาน้ำมันปาล์มดิบลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี จากการที่มีผลผลิตของน้ำมันปาล์มดิบออกสู่ตลาดสูงผลมาจากปริมาณน้ำฝนที่มากขึ้น ส่งผลให้ราคาขาย B100 ลดลงอย่างต่อเนื่อง กระทบกำไรขั้นต้นต่อหน่วยของผลิตภัณฑ์ปรับลดลง แม้ว่ากำไรขั้นต้นต่อหน่วยของผลิตภัณฑ์กลีเซอรินปรับเพิ่มขึ้นก็ตาม ประกอบกับการที่ภาครัฐขอความร่วมมือให้บริษัทผู้ผลิต B100 สারণ้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้น เพื่อช่วยพยุงราคาปาล์ม ทำให้ธุรกิจไบโอดีเซล ได้รับผลกระทบจากปริมาณสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ใน Q2/2560 มี Inventory Loss 80 ล้านบาท (รวมรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (LCM) 20 ล้านบาท) ขณะที่ใน Q2/2559 ธุรกิจไบโอดีเซลมี Inventory Gain 11 ล้านบาท และใน Q1/2560 มี Inventory Loss 12 ล้านบาท นอกจากนี้ ธุรกิจไบโอดีเซลมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเปิดโรงงานผลิตไบโอดีเซลแห่งที่ 2 ทำให้ในไตรมาสนี้ ธุรกิจไบโอดีเซลมี EBITDA 8 ล้านบาท ลดลง 110 ล้านบาท (-93%) YoY และลดลง 93 ล้านบาท (-92%) QoQ

ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล โดยบริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด

ผลการดำเนินงานธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล โดยบริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด								
	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	N/A	263	213	N/A	-19%	N/A	475	N/A
อัตรากำล้างการผลิต (%)	N/A	85%	61%			N/A	73%	
อัตราการผลิตเฉลี่ย (พันลิตรต่อวัน)	N/A	127	92	N/A	-27%	N/A	109	N/A
ปริมาณการจำหน่ายเอทานอล (ล้านลิตร)	N/A	10.7	8.6	N/A	-20%	N/A	19	N/A
EBITDA (ล้านบาท)	N/A	58	41	N/A	-29%	N/A	99	N/A

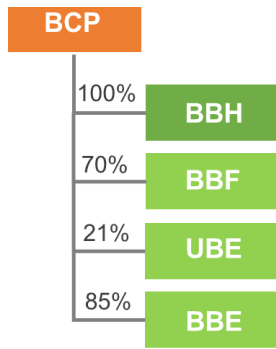
ราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ (ข้อมูลอ้างอิง: กรมธุรกิจพลังงาน)								
	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
เอทานอล (บาทต่อลิตร)	N/A	24.14	25.06	N/A	4%	N/A	24.60	N/A

ผลการดำเนินงาน Q2/2560 เทียบกับ Q1/2560 โรงงานผลิตเชื้อเพลิงเอทานอล ของบริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด มีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปี ตามแผนงาน ระหว่างวันที่ 4 พฤษภาคม – 11 มิถุนายน 2560 ทำให้อัตราการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสปรับลดลงมาอยู่ที่ 92 พันลิตรต่อวัน คิดเป็นอัตรากำล้างการผลิตเฉลี่ยที่ 61% ส่งผลให้ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล มีปริมาณการจำหน่ายเอทานอลที่ลดลง 2 ล้านลิตร (-20%) และมีรายได้ลดลง 50 ล้านบาท (-19%) อย่างไรก็ตาม ราคาเอทานอลปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยเป็นไปตามทิศทางเดียวกับราคากากน้ำตาล ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเชื้อเพลิงเอทานอลในประเทศ จากผลผลิตอ้อยที่ออกสู่ตลาดน้อยลง

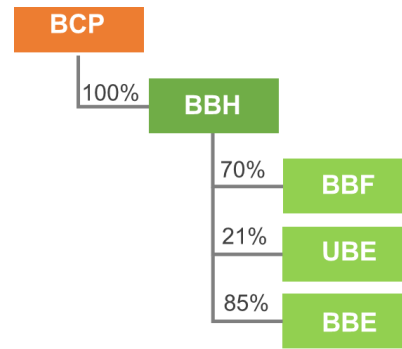
ใน Q2/2560 ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล มีกำไรขั้นต้นลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า จากปริมาณการจำหน่ายเอทานอลที่ลดลง และต้นทุนการผลิตต่อหน่วยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากอัตราการผลิตเฉลี่ยที่ลดลง เนื่องจากมีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปี แต่อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงจากไตรมาสก่อน จากราคามันสำปะหลังที่เป็นวัตถุดิบหลักปรับตัวลดลง จากผลผลิตมันสำปะหลังที่ออกสู่ตลาดเป็นจำนวนมากในฤดูฝน ซึ่งจากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล มี EBITDA 41 ล้านบาท ลดลง 17 ล้านบาท (-29%) QoQ

ทั้งนี้ ในเดือนมิถุนายน 2560 บริษัทฯ ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ ถึงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารงาน โดยบริษัทฯ ยังคงถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนี้

ก่อนปรับโครงสร้างการถือหุ้น



หลังปรับโครงสร้างการถือหุ้น



หมายเหตุ:

BBH: บริษัท บีบีพี โฮลดิ้ง จำกัด

BBF: บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด

UBE: บริษัท อุลไบโอเอทานอล จำกัด

BBE: บริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด

และเมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติการควบรวมบริษัท (Amalgamation) ระหว่าง บริษัท บีบีพี โฮลดิ้ง จำกัด (บริษัทย่อยของบางจากฯ “BCP”) กับบริษัท เคเอสแอล จีไอ จำกัด (บริษัทย่อยของ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) “KSL”) โดย BCP จะถือหุ้นในบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบรวมกิจการ 60% และ KSL จะถือหุ้น 40% คาดว่าการควบรวมกิจการจะแล้วเสร็จภายในปี 2560 โดยบริษัทใหม่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวภาพที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย เป็นการเพิ่มขีดความสามารถและสร้างความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจ พร้อมเป็นการสนับสนุนในด้านวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องกัน ช่วยเพิ่มโอกาสเติบโตในอนาคต

5.) ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม

ผลการดำเนินงานของธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	YoY	QoQ	6M2559	6M2560	YoY
กำลังการผลิต ^{1/} (บาร์เรลต่อวัน เฉพาะสัดส่วนของ NIDO)	2,861	2,450	2,279	-20%	-7%	2,986	2,364	-21%
ปริมาณการจำหน่าย (บาร์เรล เฉพาะสัดส่วนของ NIDO)	393,375	202,750	205,553	-48%	1%	595,503	408,303	-31%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	299	399	387	30%	-3%	532	786	48%
EBITDA (ล้านบาท)	59	133	93	58%	-30%	81	226	181%

หมายเหตุ: 1/ เฉพาะกำลังการผลิตในแหล่งผลิตน้ำมันดิบ Galoc เท่านั้น

ใน Q2/2560 แหล่งผลิตน้ำมันดิบ Galoc มี Uptime 99.92% และมีอัตราการผลิตเฉลี่ย 4,079 บาร์เรลต่อวัน (คิดเป็นสัดส่วนของ Nido เท่ากับ 2,279 บาร์เรลต่อวัน) โดยมีรายละเอียดการขายน้ำมันดิบใน Q2/2560 ดังนี้

- น้ำมันดิบจากแหล่ง Galoc จำนวน 1 Cargo ในเดือนเมษายน ปริมาณ 353,475 บาร์เรล (คิดเป็นสัดส่วนของ Nido เท่ากับ 197,520 บาร์เรล)
- น้ำมันดิบจากแหล่ง Nido & Matinloc คิดเป็นสัดส่วนของ Nido เท่ากับ 8,033 บาร์เรล

ผลการดำเนินงาน Q2/2560 เทียบกับ Q2/2559 ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม มีรายได้จากการขาย 387 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88 ล้านบาท เป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันโลก โดยมีราคาขายเฉลี่ย 54.89 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ในขณะที่ Q2/2559 มีราคาขายเฉลี่ย 41.78 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่วนปริมาณการจำหน่ายลดลง 187,822 บาร์เรล คิดเป็น -48% YoY ทั้งนี้ในสัดส่วนปริมาณการผลิตปรับลดลงตาม Natural-Decline Production Curve

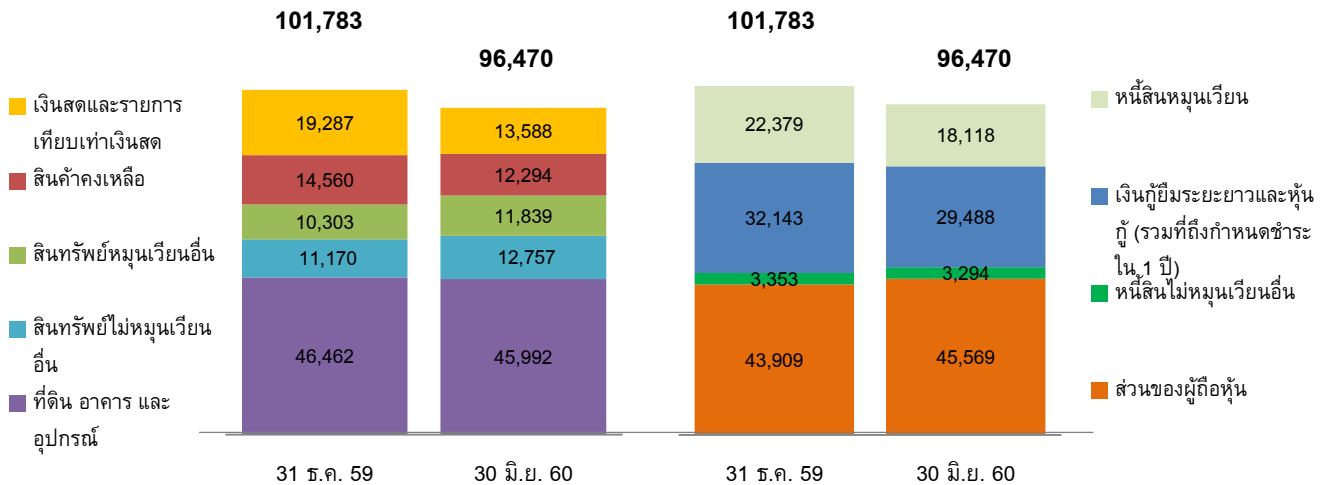
ผลการดำเนินงาน เมื่อเทียบกับ Q1/2560 ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม มีรายได้จากการขายลดลง 12 ล้านบาท เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง โดยราคาขายเฉลี่ยในไตรมาสนี้ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อย ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายเพิ่มเล็กน้อยคิดเป็น +1% QoQ

บริษัท Nido มีต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้นแต่มีการบริหารจัดการด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ดีขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจสำรวจและผลิตมี EBITDA 93 ล้านบาท (+58% YoY, -30 % QoQ) ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯได้เข้าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือของ บริษัท Nido จากผู้ถือหุ้นรายย่อย ทำให้สัดส่วนการเป็นเจ้าของของกลุ่มบริษัทฯเพิ่มเป็น 100% โดยบริษัท Nido ได้ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศออสเตรเลียในเดือนมิถุนายน 2560

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

แสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 96,470 ล้านบาท ลดลง 5,313 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2559 โดยรายการสินทรัพย์หลักที่เปลี่ยนแปลง มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 5,699 ล้านบาท โปรดดูรายการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด
- ลูกหนี้การค้า-สุทธิ เพิ่มขึ้น 866 ล้านบาท เกิดจากลูกหนี้ในส่วนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ ส่วนผลิตภัณฑ์อื่นๆ มียอดลูกหนี้การค้าลดลงตามยอดขายที่ลดลง นอกจากนี้ยังเกิดจากปริมาณการขายน้ำมันของบริษัท BCPT เพิ่มมากขึ้น
- สินค้ำคงเหลือลดลง 2,266 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากสินค้ำคงเหลือประเภทน้ำมันดิบลดลง 2,043 ล้านบาท ลดทั้งปริมาณการเก็บสำรอง และราคาต่อหน่วยที่ปรับลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ในขณะที่มูลค่าสินค้ำคงเหลือของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น
- เงินชดเชยกองทุนน้ำมันค้ำรับเพิ่มขึ้น 234 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากระยะเวลาในการรับเงินชดเชยคืนเพิ่มขึ้น และจากการที่รัฐบาลจ่ายเงินชดเชยกองทุน LPG เพิ่มขึ้น จากการตรึงราคาขายเท่าเดิม ในขณะที่ราคา LPG ในตลาดโลกเพิ่มขึ้น
- เงินลงทุนในบริษัทย่อยสำหรับบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 1,115 ล้านบาท ได้มีการจัดตั้งบริษัท บีพีพี โฮลดิ้ง จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,700 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ชีวภาพ และรองรับการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท และบริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญ ร้อยละ 70 ของบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด และร้อยละ 85 ของบริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด ให้แก่ บริษัท บีพีพี โฮลดิ้ง จำกัด ด้วยมูลค่ารวม 622

ล้านบาท นอกจากนี้บริษัท BCPE ได้มีการเพิ่มทุน 37 ล้านบาท แต่มีการตัดรายการระหว่างกันในงบการเงินรวมจึงทำให้ยอดเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นศูนย์

- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 1,004 ล้านบาท จากการลงทุนเพิ่มในบริษัท บงกช มารีน จำกัด 29 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัท อุบลไบโอเอทานอล จำกัด 29 ล้านบาท แต่มีรายได้เงินปันผล 21 ล้านบาท อีกทั้งบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้เข้าซื้อเงินลงทุนมูลค่า 925 ล้านบาท ในบริษัท CapAsia ASEAN Wind Holdings Cooperatief U.A. ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 40 ในบริษัท PetroWind Energy Inc. ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศฟิลิปปินส์ และในไตรมาสที่รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานลม 43 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงสุทธิ 470 ล้านบาท โดยมีการลงทุนหลักๆ ในเครื่องจักรอุปกรณ์โรงงาน อุปกรณ์จำหน่าย และอุปกรณ์สำนักงาน 1,403 ล้านบาท บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ลงทุนเพิ่มในงานระหว่างก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 280 ล้านบาท ซื้อทรัพย์สินอื่น 244 ล้านบาท และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัท NIDO ส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์ลดลง 115 ล้านบาท โดยมีค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด 6 เดือนแรก 2,304 ล้านบาท
- สิทธิการเช่า เพิ่มขึ้น 191 ล้านบาท เนื่องจากมีสิทธิในการเช่าที่ดินเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมทั้งสถานีบริการน้ำมันเพิ่มขึ้น 275 ล้านบาท โดยมีค่าตัดจำหน่าย 84 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 152 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายสำรวจและประเมินค่า 412 ล้านบาท แต่ลดลงจากการตั้งด้อยค่าของค่าใช้จ่ายในการสำรวจและผลิต Gurita 112 ล้านบาท ลดลงจากผลต่างการแปลงค่างบการเงิน 169 ล้านบาท และมีค่าตัดจำหน่ายสำหรับงวด 57 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นการซื้อซอฟต์แวร์และสิทธิเชื่อมโยงการจำหน่ายไฟฟ้า
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินประกันการนำเข้าผลิตภัณฑ์น้ำมัน

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 50,900 ล้านบาท ลดลง 6,974 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินหลักที่เปลี่ยนแปลง มีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้า ลดลง 2,217 ล้านบาท โดยหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ ลดลง 2,436 ล้านบาท เนื่องมาจากปริมาณการสั่งซื้อน้ำมันดิบลดลงเล็กน้อย และราคาน้ำมันดิบอ้างอิงปรับลดลง ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเตตต์เบรณ (DTD) เดือนมิถุนายน 2560 อยู่ที่ 46.52 เหรียญสหรัฐต่อบาเรล ส่วนราคาเฉลี่ยเดือนธันวาคม 2559 อยู่ที่ 53.60 อีกทั้งปริมาณการสั่งซื้อน้ำมันสำเร็จรูปปรับลดลง ประกอบกับราคาต่อหน่วยปรับลดลงด้วยเช่นกัน นอกจากนี้เจ้าหนี้ของบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด เพิ่มขึ้น 139 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับซื้อน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มมากขึ้นเพื่อเป็นการช่วยบรรเทาความเดือดร้อนของเกษตรกรจากสถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ตกต่ำ รวมถึงเจ้าหนี้การค้าบริษัท Nido เพิ่มขึ้น 222 ล้านบาท จากการขุดหลุมประเมิน
- เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 1,128 ล้านบาท โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 503 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคคลากร และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 652 ล้านบาท จากการชำระหนี้ค่าก่อสร้างโครงการ

การจำหน่ายหุ้นส่วนที่เหลือจากการเข้าซื้อธุรกิจ SunEdison ในประเทศญี่ปุ่น ของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และจากการจ่ายค่าภาน้ำเข้าน้ำมันที่ได้ตั้งค้างจ่ายไว้

- เงินกู้จากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ (รวมถึงที่กำหนดชำระใน 1 ปี) ลดลง 3,065 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน 3,097 ล้านบาท และได้กู้ยืมเงินเพิ่มเติมในระหว่างงวด 413 ล้านบาท รวมถึงลดลงจากการปรับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้น 395 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 45,569 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 41,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,631 ล้านบาท โดยหลักมาจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 3,076 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 1,377 ล้านบาท และขาดทุนจากองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น 100 ล้านบาท (จากการแปลงค่าบการเงินหน่วยงานในต่างประเทศ และผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขาย) โดยมีมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น 29.90 บาท

งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

สำหรับ Q2/2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 3,778 ล้านบาท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 4,350 ล้านบาท และมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 5,139 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 5,711 ล้านบาท โดยมีเงินสดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2560 จำนวน 19,287 ล้านบาท และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด 12 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 มีเงินสดอยู่จำนวน 13,588 ล้านบาท โดยรายละเอียดในแต่ละกิจกรรมเป็นดังนี้

ตารางแสดงรายละเอียดการได้มา (ใช้ไป) ของเงินสดในแต่ละกิจกรรม

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	30 มิ.ย. 59	30 มิ.ย. 60
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน	9,802	3,778
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุน	(2)	(4,350)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(522)	(5,139)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ ก่อนผลกระทบอัตราแลกเปลี่ยน	9,278	(5,711)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด	(34)	12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	9,245	(5,699)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	7,872	19,287
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน	17,116	13,588

โดยรายละเอียดในแต่ละกิจกรรมเป็นดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 3,778 ล้านบาท โดย
 - มีกำไรจากการดำเนินงานที่เป็นเงินสด 6,506 ล้านบาท จากกำไรสุทธิสำหรับงวด 3,344 ล้านบาท บวกค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด 2,096 ล้านบาท บวกต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 1,066 ล้านบาท
 - เงินสดได้มาจากสินทรัพย์ดำเนินงาน 435 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงเหลือลดลง 2,215 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 923 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 606 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 250 ล้านบาท
 - เงินสดใช้ไปในหนี้สินดำเนินงาน 2,937 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในเจ้าหนี้การค้าลดลง 2,153 ล้านบาท เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 612 ล้านบาท มีหนี้สินอื่นลดลง 172 ล้านบาท
 - ในระหว่างงวดมีการเปลี่ยนแปลงในภาษีเงินได้ 226 ล้านบาท โดยได้รับคืนภาษีเงินได้จากกรมสรรพากรเป็นเงินสด 50 ล้านบาท และจ่ายชำระภาษีเงินได้เป็นเงินสด 276 ล้านบาท

2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 4,350 ล้านบาท โดย

- เงินสดจ่ายสำหรับการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 2,300 ล้านบาท มาจากการลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์โรงกลั่น อุปกรณ์จำหน่าย และอุปกรณ์สำนักงาน 1,342 ล้านบาท และงานระหว่างก่อสร้าง โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 1,312 ล้านบาท ทั้งนี้มีเงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ 499 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจำหน่ายทรัพย์สินโครงการโรงไฟฟ้า Suimei
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า 29 ล้านบาท (บริษัท บงกช มารีน เซอร์วิส จำกัด)
- บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) จ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัท CapAsia ASEAN Wind Holdings Cooperatief U.A. ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 40 ในบริษัท PetroWind Energy Inc. ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจ โรงไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศฟิลิปปินส์ 1,447 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเพื่อสิทธิการเช่าในสถานีบริการน้ำมัน 275 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 525 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า
- เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ 113 ล้านบาท เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม 22 ล้านบาท
- เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน 58 ล้านบาท จากการที่กองทุนดำเนินการรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนอัตโนมัติ (Auto redemption) ของหน่วยลงทุนกองทุนเปิด คอรั ฟิสิกซ์เบิล ฟันด์

3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 5,139 ล้านบาท โดย

- เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน 748 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเงินปันผล 1,688 ล้านบาท เป็นส่วนของบริษัทฯ 1,377 ล้านบาท และเป็นการจ่ายปันผล ให้แก่ผู้ถือหุ้นนอกกลุ่มของ บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) 266 ล้านบาท และบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด 45 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงสุทธิ 45 ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน การเงิน 135 ล้านบาท แต่มีการรับเงินสดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 90 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายซื้อหุ้นส่วนที่เหลือของบริษัท Nido จากผู้ถือหุ้นรายย่อย 35 ล้านบาท
- เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามสิทธิ 14 ล้านบาท ของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
- เงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้ในส่วนของบริษัทฯ 2,000 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 962 ล้านบาท (เป็นของบริษัทฯ, บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด)
- บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ได้เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 323 ล้าน บาท

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (%)	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560	6M2559	6M2560
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Gross Margin)	11.46%	9.15%	5.52%	7.72%	7.36%
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (EBITDA Margin)	10.96%	9.26%	5.87%	8.15%	7.59%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Net Profit Margin)	6.47%	5.00%	2.67%	3.86%	3.85%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1/ (ROE)	8.17%	17.02%	13.22%		
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	5.36%	10.28%	8.28%		

1/ กำไรสุทธิและส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะส่วนของบริษัท

	30 มิ.ย. 59	31 มี.ค. 60	30 มิ.ย. 60
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	2.35	1.79	1.92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	1.59	1.17	1.29
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD to Equity)	0.98	0.80	0.80
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD to Equity)	0.52	0.36	0.45
	Q2/2559	Q1/2560	Q2/2560
อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR)	1.50	1.24	1.19

2/ การคำนวณ DSCR ไม่รวมรายการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวก่อนกำหนด

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

- อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขาย และการให้บริการ(Gross Margin) = $\frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย และการให้บริการ (%) (EBITDA Margin) = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย และการให้บริการ (%) (Net Profit Margin) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) สุทธิ}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (ROE) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่}}{\text{รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)}}$
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) (ROA) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้}}{\text{รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย)}}$
- อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) (Current Ratio) = $\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) (Quick Ratio) = $\frac{(\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} - \text{สินค้าคงเหลือ})}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
- อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า) (DSCR) = $\frac{\text{EBITDA}}{(\text{ชำระคืนเงินกู้ระยะยาว} + \text{ต้นทุนทางการเงิน})}$
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (IBD to Equity) = $\frac{\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Net IBD to Equity) = $\frac{(\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} - \text{เงินสดและรายการเทียบเงินสด} - \text{เงินลงทุนชั่วคราว})}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$

หมายเหตุ:

- 1/ รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
 - รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
 - รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2
- 2/ รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
 - รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
 - รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2
- 3/ การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ข้อมูลพิเศษคือ กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จะต้องถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)
- 4/ การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ข้อมูลพิเศษคือ กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ จะต้องถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)
- 5/ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย คำนวณโดย (เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน + เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมทั้งถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) + หนี้กู้ + หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (รวมทั้งถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี))

การบัญชีเพื่อสิ่งแวดล้อมและสังคม



บริษัทฯ ได้จัดทำบัญชีค่าใช้จ่ายด้านสิ่งแวดล้อม เพื่อเผยแพร่ผ่านรายงานการพัฒนาที่ยั่งยืนตั้งแต่ปี 2548 โดยมุ่งหวังให้เกิดการนำไปปรับใช้ให้เป็นประโยชน์ภายในองค์กรต่างๆ เช่นเดียวกับบริษัทฯ การจัดทำบัญชีด้านสิ่งแวดล้อมนี้ จะช่วยให้ได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเกิดประโยชน์ใช้ในเชิงการบริหารงานด้านสิ่งแวดล้อม การจัดการด้านทรัพยากร ควบคู่กับการบริหารการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ปัจจุบันบริษัทฯ จัดทำรายงานบัญชีเพื่อสิ่งแวดล้อมครอบคลุมหน่วยงาน โรงกลั่น ศูนย์จ่ายน้ำมันบางจาก และบางปะอิน

หน่วย: ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายสิ่งแวดล้อม (Environment Management Accounting : EMA)	Q2/2559	Q2/2560	Δ
ค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ (Material Costs of Product Outputs) ได้แก่ น้ำมันดิบ สารเคมี ส่วนผสมต่างๆ ในการผลิต และพลังงานที่ใช้ในการผลิต	19,402	24,120	4,718
ค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ไม่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ (Material Costs of Non-Product Outputs) ได้แก่ น้ำมันที่ไม่ได้คุณภาพ น้ำทิ้ง สารเคมีที่ใช้เกินจำเป็น และส่วนผสมอื่นที่เกินจำเป็น	28.44	18.00	(10.44)
ค่าใช้จ่ายเพื่ออุปกรณ์ควบคุมมลพิษ (Waste and Emission Control Costs) ได้แก่ ค่าใช้จ่ายบำบัดหรือกำจัดของเสีย รวมถึงค่าบำรุงรักษา และค่าเสื่อมของอุปกรณ์ด้านสิ่งแวดล้อมต่างๆ	70.55	66.95	(3.60)
ค่าใช้จ่ายในการป้องกันสิ่งแวดล้อม (Prevention and Other Environmental Management Costs) ได้แก่ ค่าใช้จ่ายการติดตาม ป้องกัน ด้านสิ่งแวดล้อมต่างๆ	7.36	4.86	(2.51)
ค่าใช้จ่ายรวม	19,508	24,210	4,701
ประโยชน์ของผลผลิตพลอยได้และการนำของเสียมาใช้ใหม่ (Benefit from by-product and waste recycling) ได้แก่ รายได้ของการใช้ประโยชน์จากของเสีย (เครื่องหมายลบหมายถึงรายได้)	(3.90)	(2.41)	(1.49)

ใน Q2/2560 ค่าใช้จ่ายด้านสิ่งแวดล้อมโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก Q2/2559 4,702 ล้านบาท (+24% YoY) สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ติดไปกับผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น 4,718 ล้านบาท เนื่องจากราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 24 ประกอบกับอัตราการผลิตเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 111.68 พันบาร์เรลต่อวัน ใน Q2/2559 เป็น 114.02 พันบาร์เรลต่อวัน ใน Q2/2560 อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ไม่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ที่ลดลง 10.44 ล้านบาท ตามปริมาณน้ำมันที่ไม่ได้คุณภาพที่ลดลงซึ่งมีมูลค่า 10.66 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายเพื่ออุปกรณ์ควบคุมมลพิษและค่าใช้จ่ายในการป้องกันสิ่งแวดล้อม ลดลง 6.10 ล้านบาท (-8% YoY) ส่วนใหญ่มาจาก ค่ากำจัดของเสียและค่าใช้จ่ายการติดตามและตรวจวัดที่ลดลง 4.16 ล้านบาทและ 3.50 ล้านบาท ตามลำดับ

ประโยชน์ของผลผลิตพลอยได้และการนำของเสียมาใช้ใหม่ลดลง 1.49 ล้านบาท (-38% YoY) เนื่องจากปริมาณเศษเหล็กและอลูมิเนียมที่เหลือใช้และสามารถจำหน่ายได้ ลดลง คิดเป็นมูลค่า 1.64 ล้านบาท ส่วนกลีเซอริน ลดลง 0.05 ล้านบาท ขณะที่กำมะถันเหลว เพิ่มขึ้น 0.21 ล้านบาท

คุณภาพอากาศจากปล่องต่างๆ ของโรงกลั่น

เพื่อเป็นการเฝ้าระวังด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ได้ทำการตรวจวัดคุณภาพอากาศจากปล่องต่างๆ ของโรงกลั่นเป็นประจำ ซึ่งจะเห็นว่า มีค่ามลสารต่างๆ ได้แก่ ฝุ่นละออง ออกไซด์ของไนโตรเจน และก๊าซซัลเฟอร์ไดออกไซด์ดีกว่ามาตรฐานคุณภาพอากาศที่ยอมให้ปล่อยจากปล่องของกระทรวงอุตสาหกรรม