

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2564



บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน)



สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร.....	3
ผลการดำเนินงานของบริษัท	4
ผลการดำเนินงานตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	5
กลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ (B100).....	5
กลุ่มธุรกิจแพตตีแอลกอฮอล์.....	9
งบกำไรขาดทุนรวม	13
งบแสดงฐานะการเงิน.....	15
งบกระแสเงินสด.....	16
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	17

บทสรุปผู้บริหาร

สำหรับผลประกอบการประจำไตรมาส 2/2564 บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายรวมทั้งหมด 4,808 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2563 ร้อยละ 22 และมี Adjusted EBITDA จำนวน 243 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 4 ทั้งนี้ บริษัทฯ รับรู้ผลกระทบจาก Stock Loss & NRV จำนวน 24 ล้านบาท ส่งผลให้ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 80 ล้านบาท (0.08 บาท/หุ้น) เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2563 จำนวน 424 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 123

ในส่วนของผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2564 เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย จำนวน 9,776 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 มี EBITDA จำนวน 469 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 108 และมี Adjusted EBITDA จำนวน 426 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16 ทำให้ 1H/2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 174 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2563 จำนวน 279 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 266

สำหรับกลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ ในไตรมาส 2/2564 ปริมาณการขายเมทิลเอสเทอร์ปรับตัวลดลงร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2563 มาอยู่ที่ 76,114 ตัน เป็นผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิดใหม่ของไวรัส COVID-19 ทำให้ความต้องการใช้ดีเซลในภาคพลังงานลดน้อยลง ประกอบกับนโยบายของภาครัฐ ที่มีการผลักดันให้ประชาชนหันมาใช้ไบโอดีเซล B10 เป็นดีเซลเกรดหลักของประเทศทดแทน B7 ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2563 นั้น ยังไม่ได้รับการตอบรับมากนัก ด้านราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก ตามราคาน้ำมันปาล์มดิบที่เป็นวัตถุดิบหลัก เนื่องจากปริมาณสต็อกของประเทศที่ลดต่ำลงจากระดับ 523,188 ตันในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ระดับ 292,268 ตัน ณ สิ้นไตรมาส 2/2564 เป็นผลจากที่ผลผลิตไม่ออกตามฤดูกาล อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ด้านกลุ่มธุรกิจแพตตีแอลกอฮอล์ ในไตรมาส 2/2564 ปริมาณการขายแพตตีแอลกอฮอล์ในไตรมาส 2/2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2563 เนื่องจากบริษัทฯ มีการเร่งส่งมอบยอดคงค้างจากไตรมาสที่ 1 ที่บริษัทฯ มีการหยุดแก้ไขปัญหา impurity ในระบบการผลิต ในขณะที่ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์ปรับเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 71 ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ ที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตภัยหนาวทางตอนใต้ของประเทศสหรัฐอเมริกา และจากการหยุดซ่อมบำรุงของผู้ผลิตรายใหญ่บางส่วนในเอเชียช่วงเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์เพิ่มขึ้นร้อยละ 60 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สำหรับสถานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 12,457 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยส่วนที่เป็นเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นรวมทั้งสิ้น 2,087 ล้านบาท มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,648 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 9,809 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัท

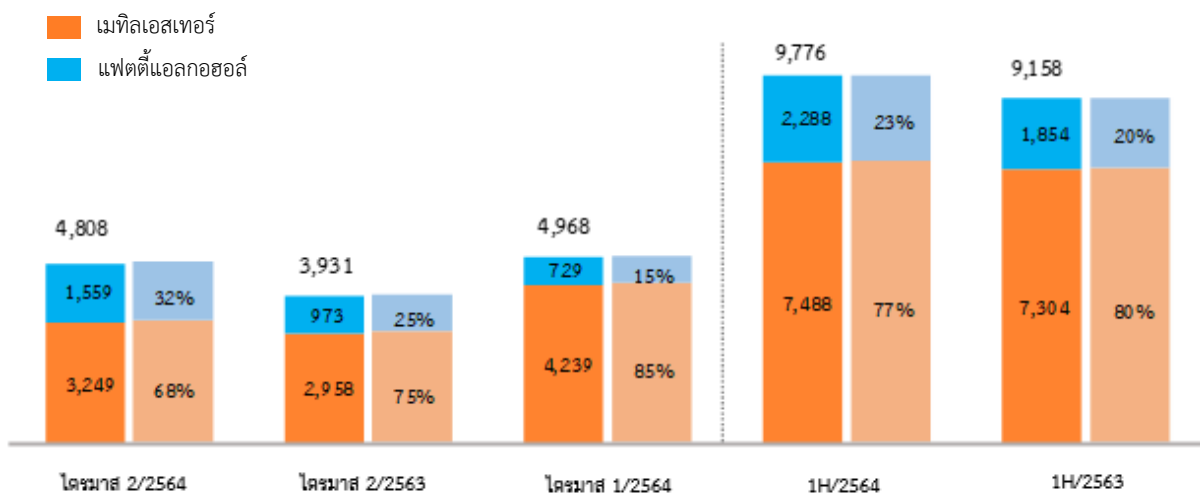
ตารางที่ 1 : สรุปผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2564, ไตรมาส 2/2563, ไตรมาส 1/2564, 1H/2564 และ 1H/2563

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	%	ไตรมาส	%	1H/2564	1H/2563	% YoY
	2/2564	2/2563	YoY	1/2564	QoQ			
รายได้จากการขาย	4,808	3,931	22%	4,968	-3%	9,776	9,158	7%
EBITDA	219	-120	283%	250	-12%	469	225	108%
อัตรากำไร EBITDA (%)	4.6%	-3.1%	7.7%	5.0%	-0.4%	4.8%	2.5%	2.3%
Stock Gain/(Loss) & NRV	-24	-374	94%	67	-136%	43	-282	115%
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	243	254	-4%	183	33%	426	507	-16%
Adjusted EBITDA Margin (%)	5.1%	6.5%	-1.4%	3.7%	1.4%	4.4%	5.5%	-1.1%
กำไรสุทธิ	80	-344	123%	94	-15%	174	-105	266%
กำไรสุทธิ บาทต่อหุ้น	0.08	-0.34	124%	0.09	-11%	0.17	-0.10	270%

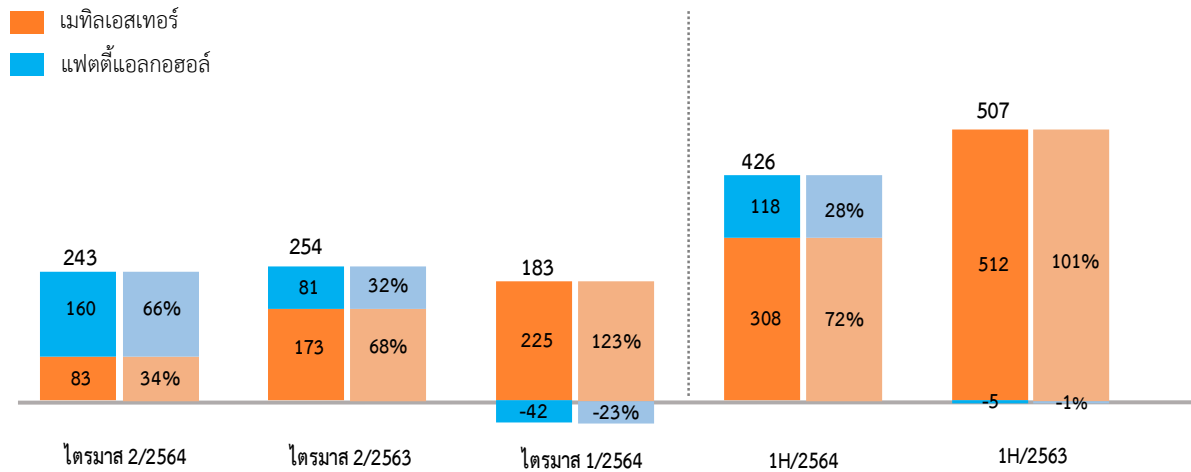
หมายเหตุ : (1) Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจาก Stock Gain/(Loss) และค่าเผื่อมูลค่าของสินค้าคงเหลือ (NRV)

แผนภูมิที่ 1 : สัดส่วนรายได้จากการขาย และ Adjusted EBITDA แยกตามธุรกิจ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2564, ไตรมาส 2/2563, ไตรมาส 1/2564, 1H/2564 และ 1H/2563 (ล้านบาท)

สัดส่วนรายได้จากการขาย



สัดส่วน Adjusted EBITDA



ผลการดำเนินงานตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

กลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ (B100)

ตารางที่ 2: ราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบหลัก

ราคาเฉลี่ย	ไตรมาส 2/2564			ไตรมาส 2/2563			ไตรมาส 1/2564		
	ไตรมาส 2/2564	ไตรมาส 2/2563	% YoY	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2563	% YoY	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2563	% YoY
B100 (บาท/ลิตร) ⁽¹⁾	36.98	26.31	41%	41.31	26.31	-10%	39.15	32.13	22%
B100 (บาท/กก.) ⁽²⁾	42.76	30.42	41%	47.76	30.42	-10%	45.26	37.14	22%
น้ำมันปาล์มดิบ (CPO) (บาท/กก.) ⁽³⁾	33.70	22.00	53%	37.64	22.00	-10%	35.67	27.97	28%
EPPO P2F (บาท/กก.) ⁽⁴⁾	3.11	3.11	0%	3.11	3.11	0%	3.11	3.12	-0.32%
อัตราการผสมไบโอดีเซลพื้นฐาน	B10	B10		B10	B10		B10	B10	
อัตราการผสมไบโอดีเซลทางเลือก	B7 B20	B7 B20		B7 B20	B7 B20		B7 B20	B7 B20	

หมายเหตุ : (1) อ่างอิงสนพ. (EPPO)

(2) 0.865 ตันเท่ากับ 1,000 ลิตร โดยประมาณ

(3) อ่างอิงกรมการค้าภายใน (DIT)

(4) ส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์กับวัตถุดิบ และ ราคาเมทานอล ตามสูตรราคา B100 ของ สนพ. (EPPO)

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2564 กับไตรมาส 2/2563

ภาพรวมราคาน้ำมันปาล์มดิบของไทยโดยอ้างอิงราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ประกาศโดยกรมการค้าภายใน (CPO-DIT) ในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 33.70 บาท/กก. เพิ่มขึ้น 11.70 บาท/กก. หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 53 จากไตรมาส 2/2563 เนื่องจากปริมาณสต็อกของประเทศปรับลดลงจากระดับ 523,188 ตันเมื่อสิ้นไตรมาส 2/2563 มาอยู่ที่ระดับ 292,268 ตันเมื่อสิ้นไตรมาส 2/2564 เนื่องจากผลผลิตไม่ออกตามฤดูกาล

ในขณะที่ความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2564 มีแนวโน้มลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2563 มาอยู่ที่ 376,869 ตัน ลดลง 14,139 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 4 สาเหตุจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกที่ 3 ส่งผลให้ประชาชนมีความกังวลและระมัดระวังในการเดินทางออกนอกเคหสถานมากขึ้น ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันดีเซลลดลง ถึงแม้ว่าทางภาครัฐจะมีการกระจายการฉีดวัคซีนป้องกันโรค COVID-19 ให้กับประชาชนบ้างแล้ว แต่ยังคงไม่ทั่วถึงมากนัก และยังมีเกิดการเกิดไวรัสสายพันธุ์ใหม่ ทำให้สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ยังคงรุนแรงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับนโยบายรัฐที่ต้องการผลักดันให้ประชาชนหันมาใช้ไบโอดีเซล B10 เป็นดีเซลเกรดหลักของประเทศทดแทน B7 นั้น ยังคงไม่ได้รับการตอบรับมากนัก และในเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา กระทรวงพลังงานได้รายงานความต้องการใช้ไบโอดีเซล B10 ที่ 22.78 ล้านลิตรต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 39 ของปริมาณความต้องการใช้ดีเซลหมุนเร็วรวมทั้งประเทศเท่านั้น

สำหรับราคาเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2564 ปรับตัวสูงขึ้นตามแนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบ มาอยู่ที่ 42.76 บาท/กก. เพิ่มขึ้นถึง 12.34 บาท/กก. หรือคิดเป็นร้อยละ 41 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2564 กับไตรมาส 1/2564

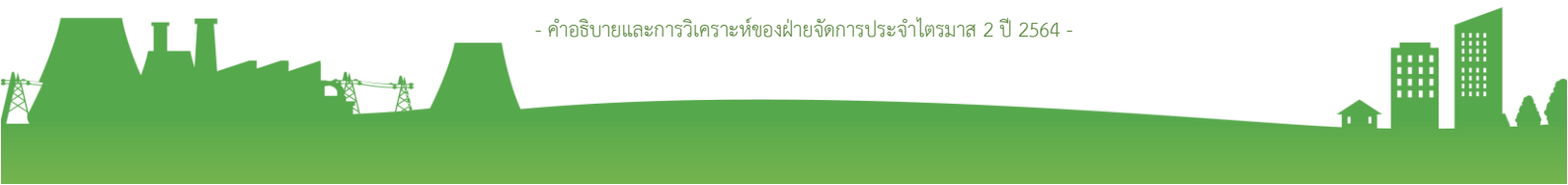
ราคาน้ำมันปาล์มดิบในไตรมาส 2/2564 ปรับลดลงจากไตรมาส 1/2564 มาอยู่ที่ 33.70 บาท/กก. ลดลง 3.94 บาท/กก. หรือคิดเป็นร้อยละ 10 เนื่องจากปริมาณสต็อกของประเทศจากระดับ 133,079 ตัน เมื่อสิ้นไตรมาส 1/2564 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 292,268 ตัน เมื่อสิ้นไตรมาส 2/2564 สาเหตุจากผลผลิตออกช้ากว่าฤดูกาลปกติ ที่มีมักจะออกช่วงปลายเดือนมีนาคม ถึงต้นเดือนพฤษภาคม แต่ในปี 2564 ผลผลิตเลื่อนมาออกในช่วงกลางเดือนเมษายน ถึงปลายเดือนพฤษภาคม ส่งผลให้ปริมาณสต็อกเพิ่มขึ้นจากช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 103,058 ตัน

ด้านความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2564 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ 376,869 ตัน ลดลง 17,832 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ฤดูมรสุม รวมถึงผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ส่งผลความต้องการใช้น้ำมันดีเซลในประเทศลดลง และนโยบายรัฐที่สนับสนุนให้ประชาชนใช้ไบโอดีเซล 10 ที่ยังไม่ได้รับการตอบรับที่ดี ตามที่อธิบายข้างต้น

สำหรับราคาเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาสที่ 2/2564 นั้น ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศมาอยู่ที่ 42.76 บาท/กก. ลดลง 5 บาท/กก. หรือคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสก่อนหน้า

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ เปรียบเทียบช่วงครึ่งปีแรก 1H/2564 กับช่วงครึ่งปีแรก 1H/2563

ภาพรวมตลาดเมทิลเอสเทอร์ 6 เดือนแรกของปี 2564 เปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรกของปี 2563 พบว่า ราคาน้ำมันปาล์มดิบในช่วง 1H/2564 สูงขึ้นจากช่วง 1H/2563 มาอยู่ที่ 35.67 บาท/กก. เพิ่มขึ้น 7.70 บาท/กก. หรือคิดเป็นร้อยละ 28 สาเหตุหลักมาจากปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มดิบของประเทศในเดือนกุมภาพันธ์ 2564 ลดลงไปถึงจุดต่ำสุดที่ 103,058 ตัน เนื่องจากผลผลิตออกช้ากว่าฤดูกาลปกติ ทำให้ราคาน้ำมันปาล์มดิบในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวสูงขึ้น และเมื่อผลผลิตออกในช่วงกลางเดือนเมษายน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปาล์มในประเทศปรับตัวลดลงต่ำกว่าราคาน้ำมันปาล์มต่างประเทศ



จึงมีการส่งออกน้ำมันปาล์มที่เพิ่มสูงขึ้นมาอยู่ที่ 172,211 ตัน ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 จาก 21,251 ตัน ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2563

ด้านความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในช่วง 1H/2564 ลดน้อยลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 771,570 ตัน ลดลง 41,574 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 5 แม้ว่าทางภาครัฐจะมีนโยบายผลักดันให้ประชาชนหันมาใช้ไบโอดีเซล B10 เป็นดีเซลเกรดหลักของประเทศทดแทน B7 แล้ว แต่นโยบายดังกล่าวยังคงไม่ได้รับการตอบรับมากนัก อีกทั้งยังมีการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ทวีความรุนแรงขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 1H/2564 ซึ่งส่งผลให้ประชาชนมีความกังวลและระมัดระวังในการเดินทางออกนอกเคหสถานมากขึ้น มีผลให้ตามความต้องการใช้น้ำมันดีเซลลดลงไปด้วย

ทั้งนี้ราคาเมทิลเอสเทอร์ในช่วง 1H/2564 ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วง 1H/2563 ตามแนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบ มาอยู่ที่ 45.26 บาท/กก. เพิ่มขึ้น 8.12 บาท/กก. หรือคิดเป็นร้อยละ 22

ตารางที่ 3 : ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ (B100)

ธุรกิจเมทิลเอสเทอร์	ไตรมาส		%	ไตรมาส		1H/2564	1H/2563	%
	2/2564	2/2563		YoY	1/2564			
อัตรากำลังการผลิต (%)	62%	79%	-17%	69%	-7%	65%	80%	-15%
ปริมาณการขาย (ตัน)	76,114	100,518	-24%	91,478	-17%	167,592	201,889	-17%
ปริมาณการขาย (ล้านลิตร) ⁽¹⁾	88	116	-24%	106	-17%	194	233	-17%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	3,249	2,958	10%	4,239	-23%	7,488	7,304	3%
EBITDA (ล้านบาท)	42	-110	138%	206	-80%	248	191	30%
อัตรากำไร EBITDA (%)	1.3%	-3.7%	5.0%	4.9%	-3.6%	3.3%	2.6%	0.7%
Stock Gain/(Loss) & NRV	-41	-283	86%	-19	116%	-60	-321	81%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท) ⁽²⁾	83	173	-52%	225	-63%	308	512	-40%
Adjusted EBITDA Margin (%)	2.6%	5.8%	-3.2%	5.3%	-2.7%	4.1%	7.0%	-2.9%

หมายเหตุ :

(1) 0.865 ตันเท่ากับ 1,000 ลิตร โดยประมาณ

(2) Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจาก Stock Gain/(Loss) และค่าเผื่อมูลค่าของสินค้าคงเหลือ (NRV)

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2564 กับไตรมาส 2/2563

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2564 จำนวน 3,249 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2563 จำนวน 291 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยมีปัจจัยบวกจากราคาขายเมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 41 ตามราคาน้ำมันปาล์มดิบเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา แม้ว่าปริมาณขายเมทิลเอสเทอร์จะปรับตัวลดลง 24,404 ตัน หรือลดลงร้อยละ 24 จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันดีเซลลดลง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลีเซอรินที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 และปริมาณขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากการที่อุปทานในตลาดที่มีค่อนข้างจำกัดเนื่องจากการผลิตไบโอดีเซลในตลาดโดยรวมปรับลดลง



แม้ว่า ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ จะมีปริมาณขายที่ลดลง จากความต้องการใช้ไบโอดีเซลยังที่อยู่ในระดับต่ำ อันเป็นผลสืบเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 แต่ยังคงได้รับปัจจัยบวกจากราคาขายที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ มี EBITDA จำนวน 42 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา จำนวน 152 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 138 อย่างไรก็ตาม จากความผันผวนของราคาน้ำมันปาล์มดิบและผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวลดลงในช่วงปลายไตรมาส 2/2564 ส่งผลให้บริษัทฯ มี Stock Loss & NRV จำนวน 41 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักผลกระทบดังกล่าวแล้ว ทำให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 83 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2/2563 จำนวน 90 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 52 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 2.6

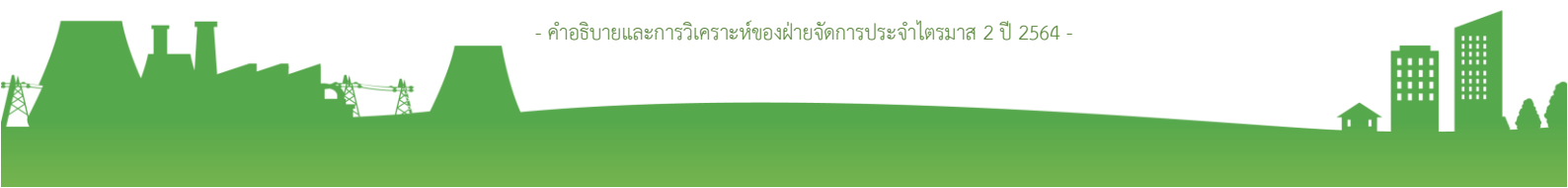
ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2564 กับไตรมาส 1/2564

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2564 ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา จำนวน 990 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23 สาเหตุหลักมาจากราคาขายเมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 10 ตามการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันปาล์มดิบ อีกทั้งปริมาณการขายปรับตัวลดลงร้อยละ 17 จากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันดีเซลลดลง ส่งผลให้ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ มี EBITDA จำนวน 42 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา 164 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 80 และเมื่อหักผลของ Stock Loss & NRV จำนวน 41 ล้านบาท ส่งผลให้มี Adjusted EBITDA จำนวน 83 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา 142 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 63

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบช่วงครึ่งปีแรก 1H/2564 กับช่วงครึ่งปีแรก 1H/2563

สำหรับผลการดำเนินงานบริษัทฯ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์จำนวน 7,488 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 184 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาขายเมทิลเอสเทอร์ตามการปรับขึ้นของราคาน้ำมันปาล์มดิบ ในขณะที่ปริมาณการขายเมทิลเอสเทอร์ ปรับลดลงร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับ 1H/2563 ถึงแม้ว่าจะมีการปรับเพิ่มอัตราส่วนผสมขั้นต่ำไบโอดีเซลจาก B7 เป็น B10 มาเป็นน้ำมันพื้นฐานของประเทศไทยประกาศของภาครัฐตั้งแต่ปี 2563 แล้วก็ตาม แต่ก็ยังไม่ได้รับผลตอบรับที่ดีมากนัก อีกทั้งผลกระทบจากการแพร่ระบาดเชื้อไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันดีเซลปรับลดลง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยอย่างกลีเซอรินเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากราคาขายและปริมาณขายกลีเซอรินบริสุทธ์ ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2563

อย่างไรก็ตาม จากความผันผวนของราคาน้ำมันปาล์มดิบในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ Stock Loss & NRV จำนวน 60 ล้านบาท โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ ยังสามารถรับรู้กำไร EBITDA จำนวน 248 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 30 และเมื่อหักผลกระทบจำนวน Stock Loss & NRV ดังข้างต้นแล้ว บริษัทฯ รับรู้ Adjusted EBITDA จำนวน 308 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/2563 จำนวน 204 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 40 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 4.1



กลุ่มธุรกิจแพตตีแอลกอฮอล์

ตารางที่ 4 : ราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบหลัก

ราคาเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส 2/2564	ไตรมาส 2/2563	% YoY	ไตรมาส 1/2564	% QoQ	1H/2564	1H/2563	% YoY
ผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์ ⁽¹⁾								
- Short Chain	2,235	1,907	17%	2,042	9%	2,138	2,111	1%
- Mid Cut	2,049	1,026	100%	1,931	6%	1,990	1,180	69%
- Long Chain	1,476	1,088	36%	1,333	11%	1,404	1,149	22%
ผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์เฉลี่ย ⁽²⁾	1,896	1,106	71%	1,765	7%	1,831	1,236	48%
น้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ⁽³⁾	1,329	634	110%	1,230	8%	1,280	761	68%
Market P2F ผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์	274	332	-17%	265	3%	270	307	-12%

หมายเหตุ : (1) อ้างอิงราคา ICIS

(2) ราคาเฉลี่ยตามสัดส่วนการผลิต Short Chain 7% Mid Cut 64% และ Long Chain 29%

(3) อ้างอิง Malaysian Palm Oil Board (MPOB)

สถานการณ์ตลาดแพตตีแอลกอฮอล์ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2564 กับไตรมาส 2/2563

ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO-MPOB) ในไตรมาส 2/2564 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2563 มาอยู่ที่ 1,329 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้น 695 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 110 เนื่องจากปริมาณสต็อกน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบในตลาดต่างประเทศลดลงจากระดับ 436,533 ตัน มาอยู่ที่ระดับ 324,756 ตัน หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้เกิดการขาดแคลนแรงงานเข้าไปเก็บเกี่ยวผลผลิตอย่างต่อเนื่อง ทำให้ปริมาณของผลผลิตออกสู่ตลาดน้อยลง

ด้านความต้องการแพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในไตรมาส 2/2564 ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2563 จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่เริ่มปรับตัวดีขึ้นจากอัตราการกระจายการฉีดวัคซีนแก่ประชากรที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศในกลุ่มยุโรป ประกอบกับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์กลุ่มสารชำระล้างและสินค้าเพื่อสุขอนามัยยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศยังคงพบปัญหาเล็กน้อยจากการจองเรือขนส่ง และการขาดแคลนตู้ขนส่ง

ในส่วนอุปทานโดยรวมของตลาดในไตรมาส 2/2564 นั้น กลับมีแนวโน้มลดลง จากวิกฤตภัยหนาวทางตอนใต้ของประเทศสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ผู้ผลิตหลายรายต้องประกาศภาวะฉุกเฉิน (Force Majeure) ชั่วคราวเนื่องจากขาดสาธารณูปโภคที่จำเป็นต่อการผลิต นอกจากนี้ ยังมีการหยุดซ่อมบำรุงบางส่วนของผู้ผลิตรายใหญ่ในทวีปเอเชีย ในช่วงเดือนพฤษภาคม รวมทั้งบริษัทฯ ได้มีการหยุดซ่อมบำรุงเพื่อเปลี่ยนตัวเร่งปฏิกิริยา (Catalyst Change) ตามแผนงานเป็นระยะเวลา 2 สัปดาห์ ในช่วงเดือนมิถุนายนที่ผ่านมาอีกด้วย ทั้งนี้ ราคาเฉลี่ยของแพตตีแอลกอฮอล์ในไตรมาสที่ 2/2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,896 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 71 ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ



ในส่วนของ Market P2F ของแพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 274 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงจากไตรมาส 2/2563 ร้อยละ 17 เป็นผลมาจากความผันผวนของราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ ที่ทำให้ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติปรับราคาเพิ่มขึ้นไม่ทันกับราคาวัตถุดิบ

สถานการณ์ตลาดแพตตีแอลกอฮอล์ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2564 กับไตรมาส 1/2564

ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO-MPOB) ในไตรมาส 2/2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2564 มาอยู่ที่ 1,329 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้นถึง 99 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 8 ถึงแม้ว่าปริมาณสต็อกน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบในตลาดต่างประเทศเมื่อสิ้นไตรมาส 2/2564 มีปริมาณที่ 324,756 ตัน เพิ่มขึ้นจากปริมาณสต็อกเมื่อสิ้นไตรมาส 1/2564 ที่ 251,755 ตัน คิดเป็นร้อยละ 29 แต่เนื่องจากวิกฤตภัยหนาวทางตอนใต้ของประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงเดือน กุมภาพันธ์ - มีนาคม 2564 ที่ผ่านมา ส่งผลให้ผลผลิตน้ำมันพืชหลายชนิดไม่เป็นไปตามคาด ทำให้ราคาน้ำมันพืชทั่วโลกปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรง สะท้อนกับราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบที่สามารถใช้ทดแทนน้ำมันพืชบางชนิดได้ ปรับตัวสูงขึ้นไปด้วย

ด้านความต้องการแพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในไตรมาส 2/2564 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากสถานการณ์ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบยังคงผันผวนอย่างรุนแรงส่งผลให้ผู้ซื้อแพตตีแอลกอฮอล์หลายรายชะลอการซื้อลงเพื่อรอดูสถานการณ์ อีกทั้งปัญหาด้านการขนส่งระหว่างประเทศที่ขาดแคลนตู้ขนส่งสินค้า และแรงงาน ซึ่งเป็นผลจากการจำกัดการเดินทางและจำกัดเวลาประกอบกิจการต่างๆ จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ยังคงแพร่ระบาดอยู่ แต่ในไตรมาส 2/2564 นี้สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เริ่มปรับตัวดีขึ้นจากอัตราการกระจายการฉีดวัคซีนแก่ประชากรที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศในกลุ่มยุโรป ประกอบกับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์กลุ่มสารชำระล้างและสินค้าเพื่อสุขอนามัยยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ความต้องการซื้อแพตตีแอลกอฮอล์เริ่มปรับตัวขึ้นตามไปด้วย ทั้งนี้ Market P2F ของแพตตีแอลกอฮอล์ในไตรมาส 2/2564 ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาส 1/2564 มาอยู่ที่ 274 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน

สถานการณ์ตลาดแพตตีแอลกอฮอล์ เปรียบเทียบช่วงครึ่งปีแรก 1H/2564 กับช่วงครึ่งปีแรก 1H/2563

ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO-MPOB) ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 อยู่ที่ 1,280 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้น 519 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 68 จากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 เนื่องจากปริมาณสต็อกน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบในต่างประเทศลดลง ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้ขาดแคลนแรงงานเข้าไปเก็บเกี่ยวผลผลิตอย่างต่อเนื่อง และถึงแม้จะมีการปรับฐานภาษีส่งออกน้ำมันปาล์มเพิ่มขึ้น แต่ความต้องการของตลาดในกลุ่มประเทศจีน และ อินเดีย ที่เป็นผู้บริโภคหลักยังมีความต้องการเข้ามาอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบในครึ่งปีแรก 1H/2564 มีการปรับตัวสูงขึ้น

ด้านความต้องการแพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในครึ่งปีแรก 1H/2564 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เริ่มปรับตัวขึ้นในครึ่งปีแรก 1H/2564 จากอัตราการกระจายการฉีดวัคซีนแก่ประชากรที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศในกลุ่มยุโรป ประกอบกับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์กลุ่มสารชำระล้างและสินค้าเพื่อสุขอนามัยยังคงปรับตัวขึ้น



อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ Market P2F ของแพตตี้แอลกอฮอล์ในช่วงครึ่งปีแรก 1H/2564 ปรับตัวลดลงร้อยละ 12 จากช่วง 1H/2563 มาอยู่ที่ 270 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน เป็นผลมาจากความผันผวนของราคาน้ำมันเมล็ดปาล์มดิบ ที่ทำให้ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์แพตตี้แอลกอฮอล์จากธรรมชาติปรับราคาเพิ่มขึ้นไม่ทันกับราคาวัตถุดิบ

ตารางที่ 5 : ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจแพตตี้แอลกอฮอล์

ธุรกิจแพตตี้แอลกอฮอล์	ไตรมาส		%	ไตรมาส		1H/2564	1H/2563	%
	2/2564	2/2563		YoY	1/2564			
อัตรากำลังการผลิต (%)	89%	89%	0%	53%	36%	71%	95%	-24%
ปริมาณการขาย (ตัน)	25,451	24,412	4%	13,375	90%	38,826	45,350	-14%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	1,559	973	60%	729	114%	2,288	1,854	23%
EBITDA (ล้านบาท)	177	-10	1,870%	44	302%	221	34	550%
อัตรากำไร EBITDA (%)	11.4%	-1.0%	12.4%	6.0%	5.4%	9.7%	1.8%	7.9%
Stock Gain/(Loss) & NRV	17	-91	119%	86	-80%	103	39	164%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท) ⁽¹⁾	160	81	98%	-42	481%	118	-5	2,460%
Adjusted EBITDA Margin (%)	10.3%	8.3%	2.0%	-5.8%	16.1%	5.2%	-0.3%	5.5%

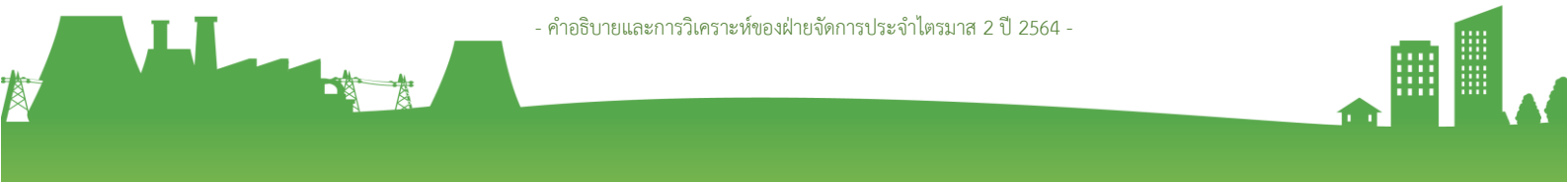
หมายเหตุ : (1) Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจาก Stock Gain/(Loss) และ ค่าเมื่อมูลค่าของสินค้าคงเหลือ (NRV)

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2564 กับไตรมาส 2/2563

สำหรับไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์แพตตี้แอลกอฮอล์จำนวน 1,559 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 586 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 60 จากไตรมาส 2/2563 เนื่องจากปริมาณขายแพตตี้แอลกอฮอล์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากที่มีการเร่งส่งมอบยอดคงค้างจากไตรมาสที่ 1 ที่บริษัทฯ มีการหยุดแก้ไขปัญหา impurity ในระบบการผลิตไป อีกทั้ง ราคาน้ำมันเมล็ดปาล์มดิบในไตรมาส 2/2564 ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 110 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้บริษัทฯ มี Stock Gain & NRV จำนวน 17 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ รับรู้ EBITDA ปรับตัวเป็นบวกเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 177 ล้านบาท เมื่อหักผลกระทบ Stock Gain & NRV ส่งผลให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 160 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 98 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2563 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 10.3

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2564 กับไตรมาส 1/2564

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์แพตตี้แอลกอฮอล์ในไตรมาส 2/2564 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 114 สาเหตุหลักจากปริมาณการขายแพตตี้แอลกอฮอล์ที่ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 90 เนื่องจากไตรมาสที่ 1 บริษัทฯ มีปัญหา impurity ในระบบทำให้มียอดขายต่ำกว่าระดับปกติ ประกอบกับมีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์กลุ่มสารชำระล้างและสินค้าเพื่อสุขอนามัยที่ยังคงมีอย่างต่อเนื่อง จากประเทศผู้ซื้อที่มีการฟื้นตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 นอกจากนี้ ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ก็มีการปรับเพิ่มขึ้นตามราคาวัตถุดิบ ทำให้บริษัทฯ สามารถทำกำไร EBITDA อยู่ที่จำนวน 177 ล้านบาท



ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 302 และเมื่อหัก Stock Gain & NRV จำนวน 17 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 160 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 481

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบช่วงครึ่งปีแรก 1H/2564 กับช่วงครึ่งปีแรก 1H/2563

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มแพตตี้แอลกอฮอล์สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 2,288 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 จำนวน 434 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เนื่องจาก ราคาเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 48 ถึงแม้ว่าปริมาณการขายแพตตี้แอลกอฮอล์ปรับลดลงร้อยละ 14 มาอยู่ที่จำนวน 38,826 ตัน เนื่องจากในช่วงไตรมาส 1 ของปี 2564 บริษัทฯ มีการหยุดหน่วยการผลิตสำหรับผลิตภัณฑ์แพตตี้แอลกอฮอล์ เพื่อซ่อมบำรุงและเปลี่ยนตัวเร่งปฏิกิริยา ซึ่งหลังจากกลับมาเดินเครื่องการผลิต พบว่า มีปัญหา impurity ในระบบการผลิต ทำให้ต้องใช้ระยะเวลาในการแก้ไขปัญหาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม อัตราการทำกำไรของผลิตภัณฑ์แพตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2563 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถจัดซื้อวัตถุดิบในอัตราที่ได้ส่วนลดสูงกว่า

ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ รับรู้ EBITDA จำนวน 221 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2563 ร้อยละ 550 อย่างไรก็ตาม ในช่วง 1H/2564 บริษัทฯ มี Stock Gain & NRV จำนวน 103 ล้านบาท เมื่อหักผลกระทบดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 118 ล้านบาท และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 5.2



งบกำไรขาดทุนรวม

ตารางที่ 6 : งบกำไรขาดทุนรวม เปรียบเทียบไตรมาส 2/2564, ไตรมาส 2/2563 และไตรมาส 1/2564

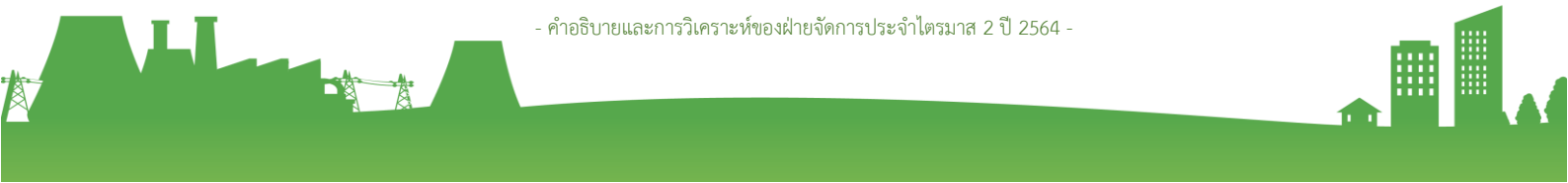
	ไตรมาส 2/2564		ไตรมาส 2/2563		YoY		ไตรมาส 1/2564		QoQ	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากการขาย	4,808	100	3,931	100	877	22	4,968	100	(160)	(3)
วัตถุดิบ	(4,013)	(83)	(3,034)	(77)	(979)	32	(4,326)	(87)	313	(7)
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)	(8)	(0)	9	0	(17)	(189)	(7)	(0)	(1)	14
Product to Feed Margin	787	16	906	23	(119)	(13)	635	13	152	24
ค่าใช้จ่ายแปรผันอื่น	(288)	(6)	(386)	(10)	98	(25)	(203)	(4)	(85)	42
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	(172)	(4)	(181)	(5)	9	(5)	(174)	(4)	2	(1)
Stock Gain/(Loss)	(16)	(0)	(383)	(10)	367	(96)	74	1	(90)	(122)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(100)	(2)	(90)	(2)	(10)	11	(90)	(2)	(10)	11
รายได้อื่นๆ	8	0	14	0	(6)	(43)	8	0	-	-
EBITDA	219	5	(120)	(3)	339	(283)	250	5	(31)	(12)
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายทางบัญชี	(169)	(4)	(183)	(5)	14	(8)	(172)	(3)	3	(2)
EBIT	50	1	(303)	(8)	353	(117)	78	2	(28)	(36)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิ	(10)	(0)	(14)	(0)	4	(29)	(12)	(0)	2	(17)
กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน ⁽¹⁾	3	0	(10)	(0)	13	(130)	(5)	(0)	8	(160)
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	30	1	(11)	(0)	41	(373)	23	0	7	30
รายได้/(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	7	0	(6)	(0)	13	(217)	10	0	(3)	(30)
กำไรสุทธิรวม	80	2	(344)	(9)	424	(123)	94	2	(14)	(15)

หมายเหตุ : (1) รวมกำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไร/(ขาดทุน)จากตราสารอนุพันธ์

ตารางที่ 7 : งบกำไรขาดทุนรวม เปรียบเทียบ 1H/2564 และ 1H/2563

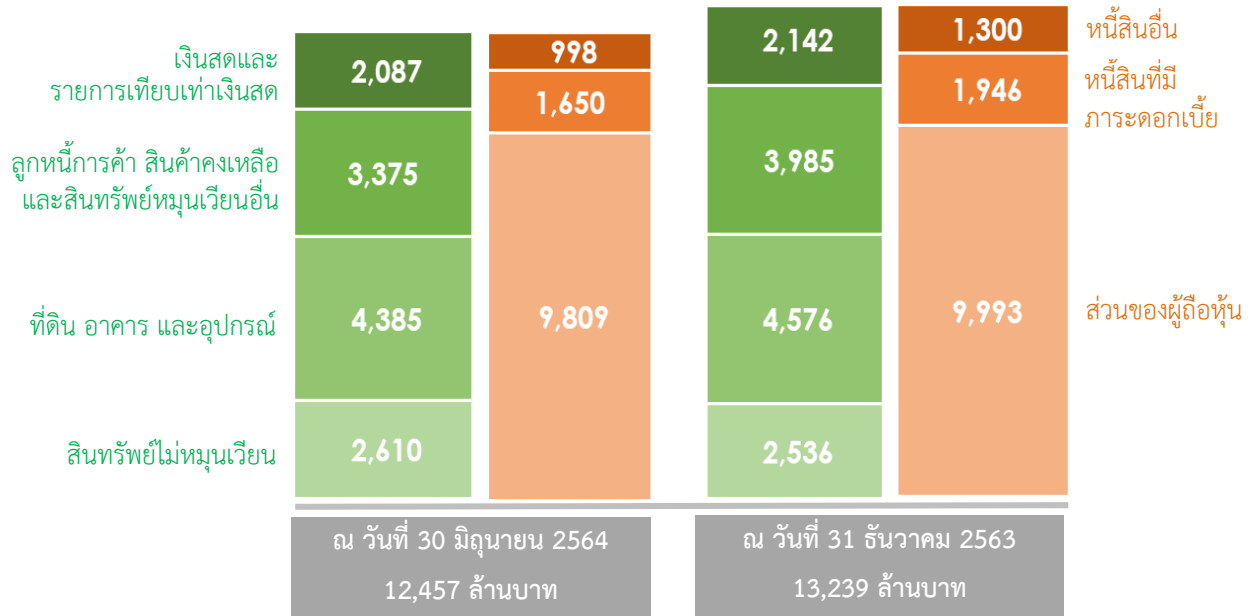
	1H/2564		1H/2563		YoY	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากการขาย	9,776	100	9,158	100	618	7
วัตถุดิบ	(8,339)	(85)	(7,326)	(80)	(1,013)	14
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)	(15)	(0)	2	0	(17)	(850)
Product to Feed Margin	1,422	15	1,834	20	(412)	(22)
ค่าใช้จ่ายแปรผันอื่น	(491)	(5)	(797)	(9)	306	(38)
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	(346)	(4)	(335)	(4)	(11)	3
Stock Gain/(Loss)	58	1	(284)	(3)	342	(120)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(190)	(2)	(217)	(2)	27	(12)
รายได้อื่นๆ	16	0	24	0	(8)	(33)
EBITDA	469	5	225	2	244	108
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายทางบัญชี	(341)	(3)	(337)	(4)	(4)	1
EBIT	128	1	(112)	(1)	240	(214)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิ	(22)	(0)	(25)	(0)	3	(12)
กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน ⁽¹⁾	(2)	(0)	8	0	(10)	(125)
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	53	1	48	1	5	10
รายได้/(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	17	0	(24)	(0)	41	(171)
กำไรสุทธิรวม	174	2	(105)	(1)	279	(266)

หมายเหตุ : (1) รวมกำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไร/(ขาดทุน)จากตราสารอนุพันธ์



งบแสดงฐานะการเงิน

แผนภูมิที่ 2 : งบแสดงฐานะการเงิน เปรียบเทียบ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 12,457 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 782 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ คือ

1. สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 665 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก
 - 1.1 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 89 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ และแพตตี้แอลกอฮอล์ รวมถึงราคาขายผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ ที่ปรับลดลงเมื่อเทียบกับช่วงปลายปี 2563
 - 1.2 สินค้าคงเหลือลดลง 571 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงทำให้ราคาผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ ปรับลดลง อีกทั้งมีปริมาณสินค้าคงเหลือที่ปรับลดลง ส่งผลให้มูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงด้วย
2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 117 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก
 - 2.1 สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 40 ล้านบาท
 - 2.2 อาคารและอุปกรณ์ลดลง 191 ล้านบาท สาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นในครึ่งปีแรกของปี 2564
 - 2.3 เงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 116 ล้านบาท จากการเพิ่มทุนในบริษัท จีจีซี เคทีเอส ไบโอดีเอส เทเรียล จำกัด (GKBI) จำนวน 154 ล้านบาท การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 53 ล้านบาท และเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในการร่วมค้า 91 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,648 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 598 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18 โดยมีสาเหตุหลักจาก เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้ผู้รับเหมาก่อสร้าง ลดลง 355 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 251 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลง 43 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 9,809 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 184 ล้านบาท เป็นผลมาจากผลกำไรสำหรับครึ่งปีแรก 2564 จำนวน 174 ล้านบาท และจากเงินปันผลจ่าย จำนวน 358 ล้านบาท ตามที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2564

งบกระแสเงินสด

ตารางที่ 8 : งบกระแสเงินสดสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

การได้มา (ใช้ไป) ของเงินสดในแต่ละกิจกรรม (ล้านบาท)	30 มิ.ย. 64	30 มิ.ย. 63
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินการ	802	(134)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(76)	222
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(693)	(501)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12	(2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	45	(415)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,742	2,311
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน	1,787	1,896

หมายเหตุ: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ยังไม่รวมเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนจำนวน 300 ล้านบาท

สำหรับงบกระแสเงินสดงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 802 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 174 ล้านบาท โดยมีรายการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด การลดลงของ เจ้าหนี้การค้า ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ

ในส่วนของกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนประมาณ 76 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในการร่วมค้า (GKBI) 154 ล้านบาทและเงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์ จำนวน 113 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในโรงงานผลิต Refined Glycerin แห่งที่ 2 ในขณะที่มีเงินสดรับจากเงินฝากกระแสรายวันกับสถาบันการเงิน 100 ล้านบาท และเงินปันผลรับ 91 ล้านบาท



สำหรับกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 693 ล้านบาท เป็นการจ่ายเงินปันผล 358 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 252 ล้านบาท การจ่ายเพื่อชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 66 ล้านบาท และ ดอกเบี้ยจ่าย 17 ล้านบาท

จากกิจกรรมดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 45 ล้านบาท โดยมีเงินสดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2564 จำนวน 1,742 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีเงินสดจำนวน 1,787 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 9 : อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2564, ไตรมาส 2/2563 และไตรมาส 1/2564

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2/2564	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.3	3.9	3.4
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย (%)	4.6	(3.0)	5.0
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย (%)	1.7	(8.7)	1.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	7.0	1.7	3.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	8.8	(0.1)	4.2
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.3
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	1.1	4.4	1.7

หมายเหตุ :

อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	=	สินทรัพย์หมุนเวียน	หาร	หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	=	EBITDA	หาร	รายได้จากการขาย
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	=	กำไรสุทธิ (ส่วนของผู้ถือหุ้น)	หาร	รายได้จากการขาย
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	=	กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	หาร	สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	=	กำไรสุทธิ (ของผู้ถือหุ้นใหญ่)	หาร	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เฉลี่ย
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินรวม	หาร	ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	หาร	ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	หาร	EBITDA

