บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2564

MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

SAM Sustainability Award
Gold Class 2020

WORLD MEMBERS IN CHEMICALS SECTOR
FOR 8th CONSECUTIVE YEAR

สารบัญ

		หน้า
1.	บทสรุปผู้บริหาร	3-4
2.	ผลการดำเนินงานตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	
	2.1 กลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและสาธารณูปการ	5-6
	2.2 กลุ่มผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์	7-8
	2.3 กลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง	9-10
3.	การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน	11-12
4.	การวิเคราะห์ฐานะการเงิน	
	4.1 งบแสดงฐานะการเงิน	13-14
	4.2 งบกระแสเงินสด	14
	4.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	15
5.	ความคืบหน้าโครงการที่สำคัญ	16
6.	การดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน	17-18
7.	แนวโน้มตลาดและธุรกิจในครึ่งหลังของปี 2564	19
8.	ภาคผนวก	
	8.1 ข้อมูลการผลิตและการขาย	20
	8.2 ตารางหยุดผลิตเพื่อซ่อมบำรุงตามแผน	21

1. บทสรุปผู้บริหาร

ผลประกอบการในไตรมาส 2/2564 บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") มีรายได้จากการขายรวม 111,793 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากไตรมาส 1/2564 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 จากไตรมาส 2/2563 ในขณะที่รายได้จากการขายรวม 6 เดือนก็ปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน เป็นผลมาจากราคาขายของทุกผลิตภัณฑ์ที่ปรับขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง รวมทั้งกลุ่มผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์และฟีนอล จากอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์ตามสภาพเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้นและราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับเพิ่มขึ้น รวมทั้งบริษัทฯ มีปริมาณการขายในภาพรวมเมื่อเทียบครึ่งปีก่อนที่เพิ่มขึ้น จากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงงานใหม่ และแผนการปิดซ่อมบำรุงตามแผนที่น้อยกว่า ทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานปกติ (ไม่รวมผลกำไรจากสต๊อกน้ำมันและการขาดทุนจากรายการมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ผลขาดทุนทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยน ผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยง และรายการพิเศษอื่นๆ) ในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 10,459 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2564 ร้อยละ 19 โดยบริษัทฯ มี Adjusted EBITDA ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 15,363 ล้านบาท ซึ่งเมื่อพิจารณารวมถึงผลจากการที่บริษัทฯ รับรู้ผลกำไรจากสต๊อกน้ำมันและการขาดทุนจาก การปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Stock Gain Net NRV) เป็นกำไรรวม 1,447 ล้านบาท ผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยง 1,000 ล้านบาท ผลขาดทุนทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยน 574 ล้านบาท และรายการพิเศษจากการขายหุ้นสามัญของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (GPSC) และได้มีการจัดประเภทเงินลงทุนส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน ซึ่งมีกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมใหม่ ณ วันเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน รวมทั้งยังมีการรับรู้การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า ส่งผลให้ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวม 25,035 ล้านบาท (5.58 บาท/หุ้น) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2564 ร้อยละ 158

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	YoY % +/(-)	QoQ % +/(-)	6 เดือน 2563	6 เดือน 2564	YoY % +/(-)
รายได้จากการขาย	69,271	101,864	111,793	61%	10%	162,307	213,657	32%
EBITDA	5,563	16,404	16,810	>200%	2%	3,006	33,215	>200%
EBITDA Margin (%)	8%	16%	15%	7%	-1%	2%	16%	14%
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	807	1,900	2,325	188%	22%	1,382	4,225	>200%
กำไรสุทธิ	1,671	9,695	25,035	>200%	158%	(7,113)	34,730	>200%
กำไรสุทธิ (บาท/หุ้น)	0.37	2.16	5.58	>200%	158%	(1.59)	7.74	>200%
Adjusted EBITDA*	6,463	14,108	15,363	138%	9%	12,811	29,472	130%
Adjusted EBITDA Margin (%)	9%	14%	14%	5%	0%	8%	14%	6%

หมายเหตุ: *Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต๊อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) และรายการพิเศษ

ในไตรมาสนี้ กลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องมีผลประกอบการที่ดีขึ้นเล็กน้อย สาเหตุจากราคาผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีน (PE) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 2 และสูงกว่าไตรมาส 2/2563 ร้อยละ 65 ส่งผลให้กลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องมี Adjusted EBITDA Margin ในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 26 ทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2563 ในส่วนของธุรกิจโรงกลั่น การควบคุมการแพร่ระบาดในหลายประเทศส่งผลให้ความต้องการในการใช้น้ำมันปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ โดยบริษัทฯ ยังคงการปรับรูปแบบการผลิตโดยปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันอากาศยานและเปลี่ยนไปผลิตเป็นน้ำมันดีเซลตามภาวะความต้องการน้ำมันอากาศยานที่ลดลงตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 แต่เนื่องจากส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันต่ำ (Low Sulfur Fuel Oil: LSFO) กับน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลง จากแรง

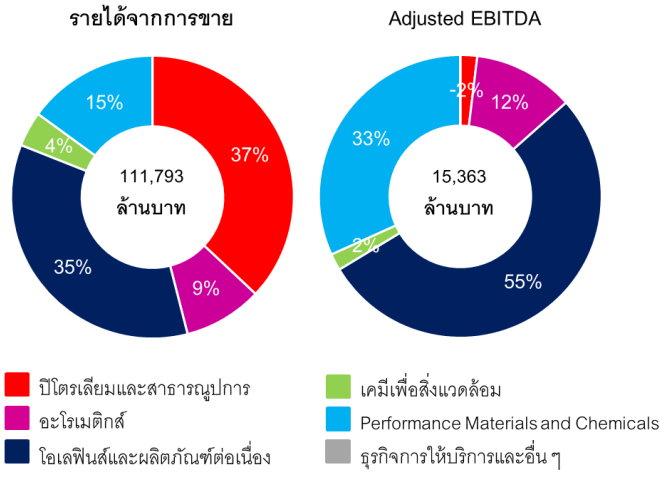
กดดันหลักจากอุปทานที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งต้นทุนของน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นสำคัญ ส่งผลให้ธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่น (GRM) อยู่ที่ 2.03 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาส 2/2563 สำหรับธุรกิจอะโรเมติกส์มีส่วนต่างผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ (BTX P2F) อยู่ที่ 181 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาส 2/2563 ตามทิศทางความต้องการการใช้ผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ รวมทั้งผลประกอบการของกลุ่ม Performance Materials and Chemicals (PC) ที่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดีปรับเพิ่มขึ้นจากทั้งไตรมาส 1/2564 และไตรมาส 2/2563 จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ฟีนอล กลุ่มผลิตภัณฑ์โพรพิลีนออกไซด์ (Propylene Oxide: PO) และกลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีออลส์ (Polyols) ที่ความต้องการของตลาดยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง รวมทั้งการรับรู้ผลประกอบการของ PO/Polyols จากการดำเนินการผลิตตั้งแต่สิ้นปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่บริษัทฯ รับรู้จำนวน 2,325 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นจากทั้งไตรมาส 1/2564 และไตรมาส 2/2563 เป็นผลจากผลประกอบการในทุกบริษัทร่วมค้าและบริษัทร่วมดีขึ้น โดยเฉพาะบริษัทในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี

ตารางที่ 2: Adjusted EBITDA Margin

% Adj. EBITDA Margin	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	6เดือน 2563	6เดือน 2564
กลุ่มธุรกิจ :					
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและสาธารณูปการ	1	2	-1	4	1
ผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์	23	7	12	13	10
ผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง*	11	26	26	10	26
ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อสิ่งแวดล้อม	-4	7	5	3	6
Performance Materials and Chemicals	21	28	30	13	29
เฉลี่ยรวม	9	14	14	8	14

หมายเหตุ : *หากรวมผลประกอบการ PTA PET %Adj EBITDA ไตรมาส 2/63, ไตรมาส 1/64, ไตรมาส 2/64, 6 เดือน 2563, และ 6 เดือน 2564 เท่ากับร้อยละ 10,23, 22 9 และ 23 ตามลำดับ

ไตรมาส 2 ปี 2564



2. ผลการดำเนินงานตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

2.1 กลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและสาธารณูปการ

ตารางที่ 3: ราคาและส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์กับน้ำมันดิบดูไบ

(หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	YoY % +/(-)	QoQ % +/(-)	6เดือน 2563	6เดือน 2564	YoY % +/(-)
น้ำมันดิบดูไบ	30.55	60.01	66.93	119%	12%	40.62	63.47	56%
น้ำมันแก๊สโซลีน-น้ำมันดิบดูไบ	2.56	7.10	9.90	>200%	39%	4.61	8.50	84%
น้ำมันอากาศยาน-น้ำมันดิบดูไบ	-0.10	3.28	4.52	>200%	38%	4.21	3.90	-7%
น้ำมันดีเซล-น้ำมันดิบดูไบ	5.73	4.74	5.25	-8%	11%	8.36	5.00	-40%
น้ำมันเตากำมะถันสูง-น้ำมันดิบดูไบ	-1.63	-3.46	-5.82	<-200%	-68%	-4.51	-4.64	-3%
น้ำมันเตากำมะถันต่ำ-น้ำมันดิบดูไบ	8.42	13.45	11.24	33%	-16%	13.89	12.34	-11%

สถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 2/2564 ราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับทั้งไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยราคาน้ำมันดิบได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) และชาติพันธมิตรยังคงอัตราความร่วมมือในการควบคุมกำลังการผลิตตามข้อตกลง การกลับมาเปิดเมืองในประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะในทวีปยุโรป รวมถึงประเทศสหรัฐอเมริกาจากการที่สามารถกระจายปริมาณการฉีดวัคซีนในประเทศได้ในระดับสูง การเข้าสู่ฤดูกาลขับขี่เพื่อท่องเที่ยวในประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงยังได้ปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาจำนวน 1.2 ล้านล้านเหรียญฯ อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดระลอกใหม่ของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 โดยเฉพาะในทวีปเอเชีย ส่งผลให้หลายประเทศต้องกลับมาใช้มาตรการล็อคดาวน์อีกครั้งเพื่อจำกัดการเดินทางและควบคุมการแพร่กระจายของเชื้อไวรัส ทำให้ตลาดน้ำมันดิบยังคงถูกกดดัน แต่หากมองภาพรวม ทิศทางของตลาดยังคงเป็นไปในเชิงบวก ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ระดับ 66.93 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และปิดที่ระดับ 72.85 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ณ สิ้นไตรมาส 2/2564

สำหรับส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมกับราคาน้ำมันดิบในไตรมาส 2/2564 นั้น ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยรวมได้รับการสนับสนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดประเทศทั้งในสหรัฐอเมริกาและทวีปยุโรป โดยส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับน้ำมันดิบดูไบปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2564 แต่ปรับตัวลดลงจากไตรมาส 2/2563 มาอยู่ที่ระดับเฉลี่ย 5.25 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการที่ประเทศจีนลดปริมาณการส่งออก และการกลับมาเปิดเมืองของหลายประเทศในทวีปยุโรป ในขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน (Jet/ Kerosene) กับน้ำมันดิบดูไบปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2564 และไตรมาส 2/2563 มาอยู่ที่ระดับเฉลี่ย 4.52 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการจับคู่การเดินทางระหว่างสองประเทศที่สามารถควบคุมการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ได้ดี (Travel Bubble) อาทิเช่น ประเทศออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ รวมถึงการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศสหรัฐอมริกา ทวีปยุโรป และประเทศจีนภายหลังจากที่สามารถเพิ่มปริมาณการฉีดวัคซีนได้ในระดับสูงและมีการผ่อนคลายมาตรการการเดินทางภายในประเทศ ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันต่ำ (LSFO) กับน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงจากไตรมาส 1/2564 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2563 มาอยู่ที่ระดับเฉลี่ย 11.24 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันหลักจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากประเทศจีนมีการลดปริมาณนำเข้าของสินค้าจากมาตรการสนับสนุนทางภาษีให้ผู้ผลิตภายในประเทศ ทั้งนี้ อุปทานในตลาดที่เพิ่มขึ้น ส่งผลต่อราคาในภูมิภาค กอปรกับระดับสินค้าคงคลังในประเทศสิงคโปร์ขึ้นไปอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 4 ปีที่ผ่านมาในไตรมาสนี้

ตารางที่ 4: Gross Refinery Margin

(หน่วย: เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล)	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	YoY % +/(-)	QoQ % +/(-)	6เดือน 2563	6เดือน 2564	YoY % +/(-)
Market GRM	2.31	3.17	2.03	-12%	-36%	2.90	2.59	-11%
CDU GRM	2.14	2.34	1.11	-48%	-53%	2.99	1.76	-41%
CRS GRM	3.30	8.05	7.34	122%	-9%	2.48	7.45	200%
Hedging Gain/(Loss)	-0.56	-0.25	-1.57	-179%	<-200%	0.79	-0.92	<-200%
Stock Gain/(Loss) net NRV	-0.25	2.48	1.42	>200%	-43%	-6.78	1.94	129%
Accounting GRM	*1.49*	*5.40*	*1.88*	26%	-65%	*-3.08*	*3.60*	>200%
Adjusted EBITDA (MB)	291	841	-370	<-200%	-144%	2,564	471	-82%
Adjusted EBITDA (%)	1%	2%	-1%	-2%	-3%	4%	1%	-3%
Utilization Rate	102%	102%	101%	-2%	-1%	103%	101%	-2%

หมายเหตุ: *Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต๊อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) และรายการพิเศษ

สำหรับธุรกิจโรงกลั่นในไตรมาส 2/2564 ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมกับน้ำมันดิบดูไบส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากทั้งไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาส 2/2563 เนื่องจากยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของประเทศสหรัฐอเมริกา ทวีปยุโรป และประเทศจีน ภายหลังจากที่สามารถเพิ่มปริมาณการฉีดวัคซีนได้ในระดับสูงร่วมกับกิจกรรมการเดินเรือในภูมิภาคที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ธุรกิจโรงกลั่นในไตรมาสนี้ยังได้รับแรงกดดันจากการกลับมาแพร่ระบาดอีกครั้งของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ในประเทศอินเดีย อินโดนีเซีย ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ ยังคงบริหารจัดการรูปแบบการผลิต โดยยังคงการปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันอากาศยานและเปลี่ยนไปผลิตเป็นน้ำมันดีเซลตามภาวะความต้องการน้ำมันอากาศยานที่ลดลงจากการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ และสัญญาขายเพื่อควบคุมผลกระทบที่เกิดขึ้นจากสถานการณ์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง รวมถึง ติดตามสถานการณ์ตลาดอย่างใกล้ชิดเพื่อบริหารจัดการการจัดหาน้ำมันดิบในการผลิตและส่วนต่างราคาของผลิตภัณฑ์ให้มีความเหมาะสม โดยค่าการกลั่น (Market GRM) ของธุรกิจโรงกลั่นในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 2.03 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับ 3.17 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในไตรมาส 1/2564

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ เดินเครื่องกำลังการผลิตตามแผนที่ระดับร้อยละ 101 โดยบริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารการจัดการการผลิตและการขายได้ดีอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ จากผลการที่ราคาน้ำมันดิบดูไบปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ผลกำไรจากสต๊อกน้ำมัน (Stock Gain) ที่ 1.42 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงสุทธิ -1.57 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นทางบัญชี (Accounting GRM) ในส่วนของโรงกลั่นอยู่ที่ 1.88 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลงจากไตรมาส 1/2564 แต่สูงกว่าไตรมาส 2/2563 ที่ 5.40 และ1.49 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ตามลำดับ โดยในไตรมาสนี้ธุรกิจโรงกลั่นมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ -370 ล้านบาท และมี Adjusted EBITDA Margin ร้อยละ -1

2.2 กลุ่มผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์

ตารางที่ 5: ราคาและส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์กับคอนเดนเสท

(หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	YoY % +/(-)	QoQ % +/(-)	6เดือน 2563	6เดือน 2564	YoY % +/(-)
คอนเดนเสท	225	513	572	154%	12%	338	543	61%
พาราไซลีน (TW)	496	766	859	73%	12%	601	812	35%
พาราไซลีน (TW)-คอนเดนเสท	271	253	287	6%	13%	263	270	2%
พาราไซลีน (FECP)	496	753	855	72%	14%	604	804	33%
พาราไซลีน (FECP)-คอนเดนเสท	271	241	283	4%	18%	266	262	-2%
เบนซีน (Spot Korea)	371	753	966	160%	28%	493	859	74%
เบนซีน-คอนเดนเสท	146	240	393	169%	64%	155	317	104%
แนฟทา-คอนเดนเสท	49	44	33	-31%	-24%	19	39	101%

<u>พาราไซลีน</u>

ในไตรมาส 2/2564 ส่วนต่างเฉลี่ยของราคาผลิตภัณฑ์พาราไซลีน (FECP) กับราคาคอนเดนเสท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 18 และปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2563 ร้อยละ 4 มาอยู่ที่ 283 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ตามฤดูกาลของการใช้กรดเทเรฟทาริคบริสุทธิ์ (Purified Terephthalic Acid: PTA) และผลิตภัณฑ์เส้นใยโพลีเอสเตอร์ (Polyester) ในประเทศจีนในช่วงเดือนเมษายนและพฤษภาคม และแผนการผลิตของผู้ผลิตรายใหญ่ในประเทศจีนที่เลื่อนการเริ่มการผลิตของโรงงานไปในช่วงไตรมาส 3 ของปีนี้ อีกทั้งการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ PET Resin ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล ส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์พาราไซลีนปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากระดับสินค้าคงคลังของผลิตภัณฑ์พาราไซลีนยังคงอยู่ในระดับสูง รวมทั้งกำลังการผลิตของโรงงานขนาดใหญ่ในจีนที่จะเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 อีกทั้งการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ยังคงเป็นปัจจัยกดดันสภาพตลาดพาราไซลีนโดยรวม

<u>เบนซีน</u>

ในไตรมาส 2/2564 ส่วนต่างเฉลี่ยของราคาผลิตภัณฑ์เบนซีนกับราคาคอนเดนเสท ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งจากไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาส 2/2563 ร้อยละ 64 และร้อยละ 169 ตามลำดับ มาอยู่ที่ 393 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน สาเหตุหลักมาจากปัจจัยสนับสนุนของราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น กอปรกับอุปทานของเบนซีนลดลงจากการซ่อมบำรุงโรงงานและการลดกำลังการผลิตของโรงงานบางกลุ่มในภูมิภาคเอเชีย อีกทั้งผู้ผลิตรายใหญ่ในประเทศจีนมีแผนเลื่อนการเริ่มการผลิตของโรงงานไปในช่วงไตรมาส 3 และการส่งออกผลิตภัณฑ์เบนซีนจากภูมิภาคเอเชียไปยังภูมิภาคอเมริกาเหนือที่ทำให้ราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นมาก จากเหตุผลข้างต้นทำให้ปริมาณสินค้าคงคลังของผลิตภัณฑ์เบนซีนในไตรมาส 2/2564 อยู่ในระดับลดลงกว่าระดับปกติมาก ด้านอุปสงค์ของตลาดเบนซีนปรับตัวดีขึ้น จากผลกระทบจาก Polar Vortex ในประเทศสหรัฐฯ คลี่คลายลงทำให้โรงงานผลิตสไตรีนโมโนเมอร์กลับมาเดินหน้าผลิต รวมถึงปัจจัยสนับสนุนด้านอุปสงค์ของการใช้ผลิตภัณฑ์กลุ่มสไตรีนโมโนเมอร์ และกลุ่มฟีนอล โดยเฉพาะสินค้าปลายทางกลุ่มอุตสาหกรรมทางการแพทย์ในช่วงการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019

ตารางที่ 6: Market P2F ของผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์

(หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	YoY % +/(-)	QoQ % +/(-)	6เดือน 2563	6เดือน 2564	YoY % +/(-)
Market P2F	176	142	181	3%	28%	169	162	-4%
Hedging Gain/(Loss)	2.3	-6.3	-13.2	<-200%	-110%	1.5	-9.9	<-200%
Stock Gain/(Loss) net NRV	-44.6	62.5	37.6	184%	-40%	-78.0	49.4	163%
Accounting P2F	129	198	205	59%	4%	93	202	117%
Adjusted EBITDA (MB)	1,846	859	1,885	2%	119%	3,268	2,744	-16%
Adjusted EBITDA (%)	23%	7%	12%	-11%	5%	13%	10%	-3%
Utilization Rate (%)	99%	98%	102%	3%	4%	98%	100%	2%

หมายเหตุ: *Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต๊อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) และรายการพิเศษ

สำหรับธุรกิจผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ในไตรมาส 2/2564 มีอัตราการใช้กำลังการผลิตสารอะโรเมติกส์ (BTX Utilization) ที่ร้อยละ 102 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2564 Market P2F ต่อตันผลิตภัณฑ์ ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 181 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์หลัก ทั้งพาราไซลีนกับคอนเดนเสท และเบนซีนกับคอนเดนเสทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2563 สาเหตุหลักมาจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปรับเพิ่มขึ้นตามราคา ผลิตภัณฑ์ที่ปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ปลายทาง ถึงแม้ว่าราคาวัตถุดิบคอนเดนเสทปรับเพิ่มขึ้น โดยที่ Adjusted EBITDA ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 1,885 ล้านบาท คิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 12 เป็นไปตามทิศทางเดียวกันกับ Market P2F ทั้งนี้ บริษัทฯ รับรู้ผลกำไรจากสต๊อกน้ำมัน (Stock Gain) อยู่ที่ 37.6 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และรับรู้ผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยง 13.2 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ส่งผลให้กำไรขั้นต้นทางบัญชี (Accounting P2F) ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 205 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน

2.3 กลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง

ตารางที่ 7: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง

(หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	YoY % +/(-)	QoQ % +/(-)	6เดือน 2563	6เดือน 2564	YoY % +/(-)
แนฟทา (MOPJ)	274	557	606	121%	9%	357	581	63%
เอทิลีน (SEA)	557	958	990	78%	3%	618	974	58%
โพรพิลีน (SEA)	644	986	1,009	57%	2%	716	998	39%
PE เฉลี่ย	793	1,275	1,305	65%	2%	837	1,290	54%
HDPE	760	1,145	1,191	57%	4%	800	1,168	46%
HDPE-แนฟทา	486	588	585	20%	-1%	443	587	33%
LLDPE	754	1,146	1,185	57%	3%	801	1,165	46%
LLDPE-แนฟทา	480	589	579	21%	-2%	444	584	32%
LDPE	866	1,533	1,540	78%	0%	911	1,536	69%
LDPE-แนฟทา	592	976	934	58%	-4%	554	955	73%
PP	871	1,365	1,336	53%	-2%	929	1,351	45%
PP-แนฟทา	597	808	731	22%	-10%	572	769	35%
MEG (ACP)	582	733	870	49%	19%	645	802	24%
MEG-0.65 เอทิลีน	220	111	227	3%	104%	243	169	-31%

สถานการณ์ตลาดเอทีลีน (SEA) ในไตรมาส 2/2564 ราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 990 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 และช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3 และร้อยละ 78 ตามลำดับ โดยราคาเอทิลีนเคลื่อนไหวตามทิศทางราคาน้ำมันดิบ รวมถึงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปทานที่ลดลงเนื่องมีการหยุดซ่อมบำรุงทั้งการซ่อมบำรุงตามแผนประจำปีของผู้ผลิตหลายรายในภูมิภาคโดยเฉพาะในแถบเอเชียเหนือทั้งในประเทศญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน และประเทศจีน

สถานการณ์ตลาดเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีน (PE) ในไตรมาส 2/2564 ราคาเม็ดพลาสติก PE เฉลี่ยอยู่ที่ 1,305 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 และช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2 และร้อยละ 65 ตามลำดับ โดยตลาดเม็ดพลาสติก PE ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากระดับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ รวมถึงอุปทานที่ลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุงประจำปีของผู้ผลิตในทวีปเอเชียเหนือ ในขณะที่ระดับสินค้าคงคลังของเม็ดพลาสติก PE ในประเทศจีนยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี อย่างไรก็ตาม ตลาดเม็ดพลาสติก PE ในช่วงครึ่งหลังของไตรมาสได้รับปัจจัยกดดันจากการการแพร่ระบาดระลอกใหม่ของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีมาตรการล็อคดาวน์เพื่อควบคุมสถานการณ์ เช่นเดียวกับการระบาดระลอกใหม่ที่รุนแรงในประเทศอินเดีย ส่งผลให้ความต้องการผลิตภัณฑ์ในภูมิภาคปรับตัวลดลง นอกจากนี้ ในช่วงปลายไตรมาสยังได้รับปัจจัยกดดันจากกำลังการผลิตใหม่ในประเทศจีนและเกาหลีใต้ที่เตรียมจะเข้าสู่ตลาด

สถานการณ์ตลาดโมโนเอทีลีนไกลคอล (MEG) (ACP) ในไตรมาส 2/2564 ราคาผลิตภัณฑ์เฉลี่ยอยู่ที่ 870 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 และช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 19 และร้อยละ 49 ตามลำดับ โดยราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวตามทิศทางราคาน้ำมันและราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น ประกอบกับอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์ปลายน้ำอยู่ในระดับสูง ส่งผลช่วยสนับสนุนปริมาณความต้องการวัตถุดิบสูงขึ้นโดยเฉพาะในช่วงเดือนเมษายนถึงพฤษภาคมซึ่งเป็นฤดูกาลผลิตของผลิตภัณฑ์สิ่งทอ (Textile) ในขณะที่สินค้าคงคลังในประเทศจีนยังคงอยู่ในระดับต่ำ

ตารางที่ 8: รายงาน Adjusted EBITDA ของผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	YoY % +/(-)	QoQ % +/(-)	6เดือน 2563	6เดือน 2564	YoY % +/(-)
Adjusted EBITDA	2,474	7,784	8,460	>200%	9%	4,266	16,244	>200%
Adjusted EBITDA (%)*	11%	26%	26%	15%	0%	10%	26%	16%
Utilization Rate Olefins (%)	100%	104%	93%	-7%	-11%	91%	98%	7%
Utilization Rate Polymer (%)	102%	105%	105%	3%	0%	95%	105%	10%

หมายเหตุ: *หากรวมผลประกอบการ PTA PET %Adj EBITDA ไตรมาส 2/63, ไตรมาส 1/64, ไตรมาส 2/64, 6 เดือน 2563, และ 6 เดือน 2564 เท่ากับร้อยละ 10,23, 22, 9, และ 23 ตามลำดับ

ในไตรมาส 2/2564 โรงโอเลฟินส์มีอัตราการใช้กำลังการผลิตรวมเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 93 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผู้ประกอบการสนับสนุนสาธารณูปโภคบางรายได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ฟ้าผ่าในช่วงเดือนเมษายน ทำให้การเดินเครื่องในบางช่วงปรับตัวลดลง โดยในไตรมาสนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ของโรงโอเลฟินส์แห่งใหม่ (Olefins Reconfiguration Project: ORP) ตั้งแต่เดือนมิถุนายน ในขณะที่ธุรกิจโพลีเมอร์มีการใช้กำลังการผลิตร้อยละ 105 เท่ากับไตรมาสก่อน แม้จะมีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรง LDPE จำนวน 12 วันในเดือนพฤษภาคม ทั้งนี้ การผลิตโพลีเอทีลีนยังเป็นไปตามอุปสงค์และทิศทางราคาที่ปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่การผลิต MEG มีการใช้กำลังการผลิตคิดเป็นร้อยละ 104 ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยในไตรมาสนี้ตลาด MEG ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากฤดูกาลผลิตของผลิตภัณฑ์สิ่งทอ (Textile) ส่งผลให้ในไตรมาสนี้ กลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 8,460 ล้านบาท หรือคิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 26 ทั้งนี้ ธุรกิจโอเลฟินส์มีการใช้วัตถุดิบก๊าซธรรมชาติเป็นวัตถุดิบนำเข้าผลิตอยู่ที่ร้อยละ 83 และแนฟทาร้อยละ 17

ตารางที่ 9: รายงานแสดง Adjusted EBITDA ตามกลุ่มธุรกิจ

Adjusted EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	YoY % +/(-)	QoQ % +/(-)	6เดือน 2563	6เดือน 2564	YoY % +/(-)
กลุ่มธุรกิจ:								
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและสาธารณูปการ	291	841	(370)	<-200%	-144%	2,564	471	-82%
ผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์	1,846	859	1,885	2%	119%	3,268	2,744	-16%
ผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง	2,474	7,784	8,460	>200%	9%	4,266	16,244	>200%
ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อสิ่งแวดล้อม	(129)	334	236	>200%	-29%	232	570	145%
Performance Materials and Chemicals	1,717	4,130	5,110	198%	24%	1,994	9,240	>200%
ธุรกิจบริการและอื่นๆ	263	160	42	-84%	-74%	486	202	-58%
***Adjusted EBITDA (ล้านบาท)**	**6,463**	**14,108**	**15,363**	**138%**	**9%**	**12,811**	**29,472**	**130%**

หมายเหตุ: *Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต๊อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) และรายการพิเศษ

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

	หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564	YoY % + /(-)	QoQ % + /(-)	6เดือน 2563	6เดือน 2564	YoY % + /(-)
1	**รายได้จากการขาย**	69,271	101,864	111,793	61%	10%	162,307	213,657	32%
2	ต้นทุนวัตถุดิบ	(50,804)	(74,123)	(80,968)	59%	9%	(126,347)	(155,090)	23%
3	Product to Feed Margin	18,467	27,741	30,825	67%	11%	35,960	58,567	63%
4	ค่าใช้จ่ายผันแปรอื่น	(6,797)	(7,413)	(7,757)	14%	5%	(13,298)	(15,171)	14%
5	ค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่	(3,352)	(3,615)	(3,916)	17%	8%	(7,166)	(7,531)	5%
6	Stock Gain/(Loss) และ NRV	(899)	2,296	1,447	>200%	-37%	(9,805)	3,743	138%
7	กำไร/(ขาดทุน) Commodity Hedging	(340)	(226)	(1,000)	-194%	>200%	847	(1,226)	<-200%
8	รายได้อื่น	1,310	1,126	1,061	-19%	-6%	2,406	2,187	-9%
9	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,826)	(3,505)	(3,850)	36%	10%	(5,938)	(7,354)	24%
10	EBITDA	5,563	16,404	16,810	>200%	2%	3,006	33,215	>200%
11	ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	(5,088)	(5,515)	(5,776)	-14%	5%	(10,146)	(11,292)	11%
12	ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	(3,021)	-	-	-	(3,021)	-
13	กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	11,834	100%	100%	-	11,834	100%
14	กำไรจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	-	-	10,565	100%	100%	-	10,565	100%
15	EBIT	475	10,889	30,413	>200%	179%	(7,140)	41,302	>200%
16	ค่าใช้จ่ายด้านการเงินสุทธิ	(706)	(1,097)	(1,397)	98%	27%	(1,490)	(2,494)	67%
17	กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	1,501	(1,144)	(574)	-138%	50%	(692)	(1,718)	-148%
18	ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	807	1,900	2,325	188%	22%	1,382	4,225	>200%
19	ภาษีเงินได้	(406)	(721)	(5,591)	>200%	>200%	890	(6,312)	<-200%
20	**กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้**	1,671	9,827	25,176	>200%	156%	(7,050)	35,003	>200%
	ส่วนของกำไรที่เป็นของ								
21	ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	132	141	100%	7%	63	273	>200%
22	**ผู้ถือหุ้นของบริษัท**	1,671	9,695	25,035	>200%	158%	(7,113)	34,730	>200%
23	Adjusted EBITDA*	6,463	14,108	15,363	138%	9%	12,811	29,472	130%

หมายเหตุ: *Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต๊อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) และรายการพิเศษ

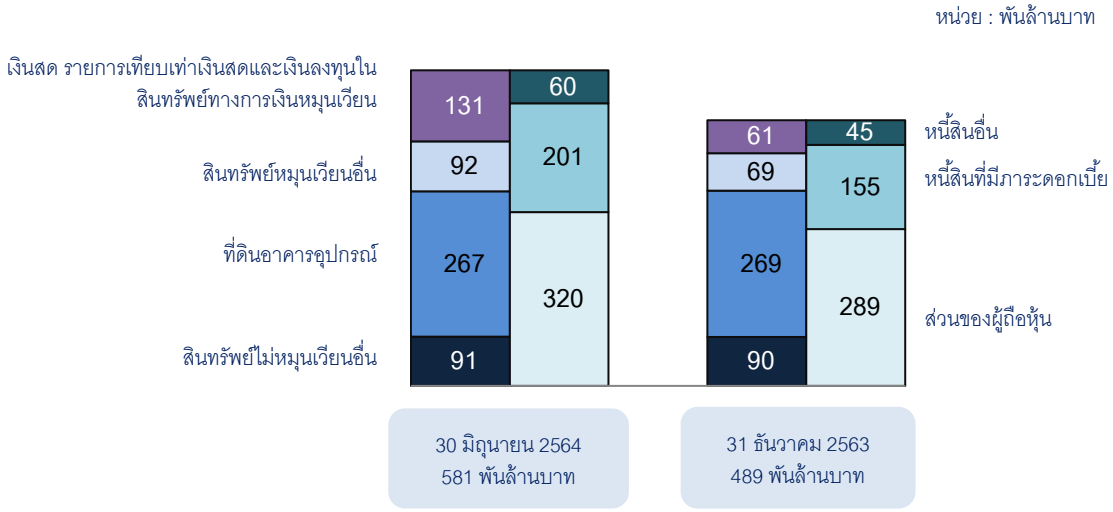
ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากทั้งไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาส 2/2563 เป็นผลมาจากราคาขายของทุกผลิตภัณฑ์ที่ปรับขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง รวมทั้งกลุ่มผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์และฟีนอล จากอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์ตามสภาพเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น และราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับเพิ่มขึ้น รวมทั้งบริษัทฯ มีปริมาณการขายในภาพรวมเมื่อเทียบครึ่งปีก่อนที่เพิ่มขึ้น จากแผนการปิดซ่อมบำรุงตามแผนที่น้อยกว่า ในขณะที่ค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาส 2/2563 จากค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ด้านค่าใช้จ่ายผันแปรที่เพิ่มขึ้นจากทั้งไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาส 2/2563 สาเหตุหลักมาจากการดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงงานใหม่ทั้งโรง Propylene Oxide (PO) โรง Polyols โรงโอเลฟินส์แห่งใหม่ (ORP) รวมทั้งโรง PTA โรงผลิตที่ 1

ด้านค่าใช้จ่ายทางการเงินปรับเพิ่มขึ้นทั้งจากไตรมาสก่อนหน้า และไตรมาส 2/2563 เนื่องจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากการจัดหาเงินกู้เพิ่มขึ้น ในขณะที่ดอกเบี้ยรับลดลงตามทิศทางของอัตราดอกเบี้ย ไตรมาสนี้บริษัทฯ รับรู้การขาดทุนจากอัตรา

แลกเปลี่ยนเนื่องจากเงินบาทมีการอ่อนค่าจากไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันกับปีก่อน บริษัทฯ ยังมีการรับรู้รายการพิเศษ จากการขายหุ้นสามัญของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (GPSC) จำนวนร้อยละ 12.73 คงเหลือการถือหุ้นที่ร้อยละ 10 ซึ่งรับรู้ในงบการเงินรวม 11,834 ล้านบาท และได้มีการจัดประเภทเงินลงทุนส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน ซึ่งมีกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมใหม่ ณ วันเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนอยู่ที่ 10,565 ล้านบาท รวมทั้งยังมีการรับรู้การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า 3,021 ล้านบาท บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากทั้งไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาส 2/2563 สาเหตุหลักมาจากผลประกอบในทุกบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี

4. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

4.1 งบแสดงฐานะการเงิน



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 581,115 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 91,732 ล้านบาทหรือร้อยละ 19 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญ มีดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 93,075 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 70,154 ล้านบาท จากเงินสดได้รับจากกิจกรรมดำเนินงาน เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม (GPSC) รวมถึงเงินสดได้รับมาจากการออกหุ้นกู้เป็นสำคัญ ในขณะที่มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 10,173 ล้านบาท เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามสถานการณ์ราคาน้ำมันและปิโตรเคมีในตลาดโลก และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 9,522 ล้านบาท เนื่องจากระดับราคาวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและปิโครเคมีปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วยสาเหตุเดียวกัน
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 1,688 ล้านบาท เนื่องจากโครงการ Olefins Reconfiguration (ORP) ได้รับรู้เป็นสินทรัพย์และเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ในเดือนมิถุนายน 2564 ทำให้มีการตัดค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 346 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 1,105 ล้านบาท จากการต่ออายุสัญญาเช่าที่ดิน

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 260,902 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 60,514 ล้านบาท หรือร้อยละ 30 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญ มีดังนี้

- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 44,455 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ชุดใหม่จำนวน 1,250 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ในเดือนมีนาคม 2564 และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินโดยรวมปรับเพิ่มขึ้น 815 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 3,451 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณซื้อวัตถุดิบและราคาวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 8,682 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้ตราสารหนี้อนุพันธ์เพิ่มขึ้น 6,218 ล้านบาท ประกอบด้วยตราสารอนุพันธ์สินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) และตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (Financial) เป็นสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 320,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวน 31,218 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 34,730 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำปี 2563 จำนวน 4,486 ล้านบาท

4.2 งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2564
กระแสเงินสดสุทธิได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	18,032
กระแสเงินสดสุทธิได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(46,046)
กระแสเงินสดสุทธิได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	33,137
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ (ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน)	**5,123**
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	994
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิระหว่างงวด	**6,117**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	44,313
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	**50,430**
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน ณ วันสิ้นงวด	80,382
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันสิ้นงวด	**130,812**

สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีรายการกระแสเงินสดดังนี้

- กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน 18,032 ล้านบาท
- กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 46,046 ล้านบาท โดยนำเงินสดที่ได้จากการออกหุ้นกู้ลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนที่เป็นเงินฝาก ตราสารหนี้และตราสารทุน จำนวน 63,577 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 8,921 ล้านบาท ที่สำคัญ เช่น โครงการ Olefins Reconfiguration อย่างไรก็ตามมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม (GPSC) 25,126 ล้านบาท และเงินปันผลรับ 1,429 ล้านบาท
- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 33,137 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ในไตรมาส 1 ปี 2564 เป็นสำคัญ

ทำให้ ณ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 50,430 ล้านบาท เมื่อรวมกับสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนจำนวน 80,382 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนรวม 130,812 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70,154 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน ทั้งนี้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.22 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA 1.38 เท่า

4.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สัดส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 2/2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.63	2.73	3.04
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย (%)	4.09%	11.71%	13.37%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย (%)	-1.16%	5.57%	11.13%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	-0.23%	5.02%	10.47%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	-1.45%	6.58%	14.36%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.48	0.66	0.63
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.33	0.33	0.22
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	9.39	5.05	3.97
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	6.48	2.49	1.38

หมายเหตุ :

อัตราส่วนสภาพคล่อง	=	สินทรัพย์หมุนเวียน หาร หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย	=	EBITDA หาร รายได้จากการขาย
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย	=	กำไรสุทธิ(ส่วนของผู้ถือหุ้น) หาร รายได้จากการขาย
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	=	กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ หาร สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	กำไรสุทธิ (ของผู้ถือหุ้นใหญ่) หาร ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หาร รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน หาร รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หาร EBITDA
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน หาร EBITDA

5. ความคืบหน้าโครงการที่สำคัญ

โครงการโรงโอเลฟินส์แห่งใหม่ (Olefins Reconfiguration Project)

บริษัทฯ ลงทุนในโรงโอเลฟินส์แห่งใหม่ (Olefins Reconfiguration Project) โดยใช้แนฟทาและก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) เป็นวัตถุดิบหลัก โดยมีกำลังการผลิตเอทิลีนอยู่ที่ 500,000 ตันต่อปี และโพรพิลีน 250,000 ตันต่อปี ส่งผลให้กำลังการผลิตติดตั้งโอเลฟินส์ของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นจาก 2,988,000 ตันต่อปี เป็น 3,738,000 ตันต่อปี ทั้งนี้ โครงการได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนมิถุนายนปี 2564

ในส่วนของโครงการอื่น เช่น การกลับมาดำเนินงานของโรง PTA โรงผลิตที่ 1 กำลังการผลิต 470,000 ตันต่อปี ได้กลับมาดำเนินการผลิตเมื่อต้นเดือนเมษายนที่ผ่านมา (ทำให้มีกำลังการผลิตรวม 1,440,000 ตันต่อปี) โครงการขยายกำลังการผลิตของโรง PET จากกำลังการผลิต 147,000 ตันต่อปีเป็น 200,000 ตันต่อปี ดำเนินการผลิตแล้วเสร็จตามแผนในเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา ด้านโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ได้แก่

- โครงการพลาสติกรีไซเคิลคุณภาพสูง (Recycle Plant) ที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการลงทุน ผ่านการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนได้แก่ บริษัท เอ็นวิคโค จำกัด (ENVICCO) มีวัตถุประสงค์ในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกรีไซเคิลประเภท rPET และ rHDPE ด้วยกำลังการผลิต 45,000 ตันต่อปี แบ่งเป็นกำลังการผลิต rPET 30,000 ตันต่อปี และ rHPDE 15,000 ตันต่อปี คาดว่าเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564
- โครงการพลาสติกวิศวกรรมชั้นสูง โดยได้จัดตั้งบริษัทร่วมทุนได้แก่บริษัท คุราเร่ จีซี แอดวานซ์ แมททีเรียลส์ จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกวิศวกรรมชั้นสูงประเภท High Heat Resistant Polyamide-9T (PA9T) กำลังการผลิตที่ 13,000 ตันต่อปี และ Hydrogenated Styrenic Block Copolymer (HSBC) กำลังการผลิตที่ 16,000 ตันต่อปี คาดว่าเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในปี 2565
- โครงการปรับปรุงโรงโอเลฟินส์หน่วยที่ 2 (Olefins 2 Modification Project) ซึ่งจะทำให้โรงโอเลฟินส์หน่วยที่ 2 ของบริษัทฯ สามารถใช้โพรเพนเป็นวัตถุดิบในการผลิตได้เพิ่มขึ้น โดยโครงการดังกล่าวสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการเพิ่มความยืดหยุ่นในการใช้วัตถุดิบและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว คาดว่าเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาส 1 ปี 2566

ซึ่งโครงการดังกล่าวยังคงเป็นไปตามแผนที่บริษัทฯ ได้วางไว้ หากมีการพัฒนาที่มีนัยสำคัญและใกล้ดำเนินการเชิงพาณิชย์ บริษัทฯ จะแจ้งความคืบหน้าอีกครั้ง

ประมาณการงบลงทุนในช่วง 5 ปีข้างหน้าของกลุ่มบริษัท

โครงการ	ปี 2564-2568	ประมาณการงบลงทุน (ล้านเหรียญฯ สหรัฐ) 2564	2565	2566	2567	2568
1) โครงการสำคัญ						
- โครงการพลาสติกรีไซเคิลคุณภาพสูง	25	25				
- โครงการพลาสติกวิศวกรรมชั้นสูง	30	28	2			
- โครงการปรับปรุงโรงโอเลฟินส์หน่วยที่ 2	157	47	91	19		
2) โครงการอื่น ๆ	429	204	110	89	24	2
รวม	641	304	203	107	24	2

หมายเหตุ: 1. งบซ่อมบำรุงประจำปีประมาณ 250 – 300 ล้านเหรียญฯ สหรัฐ

2. โครงการอื่น ๆ อาทิเช่น โครงการเกี่ยวกับไอที & ดิจิทัล, โครงการปรับปรุงอาคารสำนักงาน เป็นต้น

3. ไม่รวมโครงการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ บริษัท วีนิไทย จำกัด (มหาชน) จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ตามที่ได้เปิดเผยสารสนเทศไปเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2564 และการลงทุนในกลุ่ม High Value Business (HVB) โดยการซื้อกิจการ allnex Holding GmbH ตามที่ได้เปิดเผยสารสนเทศไปเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2564 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะดำเนินการทั้งสองโครงการได้แล้วเสร็จในปี 2564

6. การดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน

นโยบายการบริหารจัดการความยั่งยืน กลุ่มบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) เชื่อว่าการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนจำเป็นจะต้องพิจารณาประเด็นสำคัญ ได้แก่ เศรษฐกิจ สิ่งแวดล้อม และสังคม บนพื้นฐานการเป็นบรรษัทภิบาลที่ดี (Economic – Environmental – Social – Governanceบริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการพัฒนา และขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความยั่งยืน โดยได้กำหนดและจัดลำดับประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืน 3 ประเด็นหลัก ซึ่งมีความสอดคล้องกับ ESG ดังนี้

1. **ด้านสิ่งแวดล้อม** (Environment): การบริหารจัดการการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

ผลงานสำคัญ	แผนงานในอนาคต
• บริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมาย การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่เกิดขึ้นโดยตรงจากการดำเนินงานของบริษัทฯ (ขอบเขต 1) และที่เกิดขึ้นโดยอ้อม (ขอบเขต 2) ประจำปี 2564 ไว้ที่ปริมาณไม่เกิน 9.35 ล้านตัน คาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า และ 356.59 กิโลกรัมคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าต่อหน่วยการผลิต บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้แผนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Greenhouse Gas: GHG) เป็นไปตามเป้าหมายการลดปริมาณ GHG ทั้งขอบเขต 1 ขอบเขต 2 • บริษัทฯ เข้าร่วมเป็นองค์กรที่มีการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับสภาพภูมิอากาศ (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures: TCFD Supporter) อย่างเป็นทางการ	• บริษัทฯ อยู่ระหว่างตั้งเป้าหมาย และอยู่ระหว่างดำเนินงานเพื่อขยายขอบเขตการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขต 3 อย่างเป็นรูปธรรม • บริษัทฯ อยู่ระหว่างพิจารณากำหนดเป้าหมาย และทิศทางการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับข้อตกลงปารีส ที่มีเป้าหมายลดการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิให้ต่ำกว่า 2 องศาเซลเซียส และพยายามรักษาอุณหภูมิให้อยู่ที่ระดับ 1.5 องศาเซลเซียส

2. **ด้านสังคม** (Society): การสร้าง / ส่งเสริมให้เกิดระบบเศรษฐกิจหมุนเวียน เพื่อยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชน

ผลงานสำคัญ	แผนงานในอนาคต
• บริษัทฯ ดำเนินการตามแนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน ด้วยการร่วมพัฒนากับผู้มีส่วนได้เสียตลอดโซ่อุปทานอย่างต่อเนื่อง ภายใต้กรอบ (1) Smart Operating (2) Responsible Caring และ (3) Loop Connecting เพื่อให้เกิดการขยายผลในวงกว้าง สู่การเป็นต้นแบบด้านเศรษฐกิจหมุนเวียน ควบคู่กับการสร้างมูลค่าทางธุรกิจตลอดจนสร้างมาตรฐานการดำเนินงาน และมาตรฐานผลิตภัณฑ์ และที่สำคัญที่สุดยกระดับคุณภาพชีวิตประชาชนบนพื้นฐานการดูแลสิ่งแวดล้อม	• บริษัทฯ อยู่ระหว่างบริหารจัดการขยะพลาสติกอย่างครบวงจร โดยตั้งเป้าขยายผลการสร้างจุดจัดเก็บ ให้เพิ่มขึ้นในสถานีบริการน้ำมัน ปตท. เป็น 20 แห่ง • เสนอให้ภาครัฐทบทวนนโยบายที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ เพื่อให้ระบบเศรษฐกิจหมุนเวียนขับเคลื่อนอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยเสนอผ่าน คณะกรรมการ BCG สาขาเศรษฐกิจหมุนเวียน

• นำเสนอ Youเทิร์น Platform เป็นแพลตฟอร์มที่แก้ปัญหาและสร้างโอกาสให้กับผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง โดยได้นำเสนอในระดับชาติ – กทม. / ระดับสมาคม – SET / ระดับองค์กรชั้นนำมากมาย • ความก้าวหน้าโครงการสำคัญ อาทิ Mechanical recycling / Chemical recycling / Bioplastics เป็นไปตามแผนทั้งสิ้น	

3. **ด้านบรรษัทภิบาล** (Governance): ความร่วมมือกับพันธมิตรเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนความยั่งยืน บริษัทฯ มีการทำงานอย่างโปร่งใส ตามพื้นฐานบรรษัทภิบาลที่ดี

ผลงานสำคัญ	แผนงานในอนาคต
• บริษัทฯ มีเป้าหมายมุ่งสู่ความยั่งยืนด้วยพื้นฐานบรรษัทภิบาลที่ดี ดังนั้นความร่วมมือกับพันธมิตร จึงมีการคัดเลือกองค์กร / สถาบัน ที่มีเจตนารมณ์เดียวกัน และมีเป้าหมายมุ่งสู่ความยั่งยืนด้วยความโปร่งใส ตรวจสอบได้ • บริษัทฯ มีความร่วมมือกับผู้มีส่วนได้เสียต่าง ๆ แบ่งเป็น 2 ระดับ ดังนี้ • ระดับนานาชาติ: การประกาศความร่วมมือกับ Alliance to End Plastics Waste เพื่อมุ่งสู่การบริหารจัดการขยะพลาสติกแบบบูรณาการ และเป็นต้นแบบระดับสากล • ระดับชาติ: การเป็นส่วนหนึ่งของการสร้างความยั่งยืนทางด้านสาธารณสุข เพื่อให้เกิดการเข้าถึงของประชาชน ด้วยวิสัยทัศน์ “GC Group พร้อมเคียงข้างสังคมไทย ในการรับมือ COVID-19 ด้วยหลัก 3 ประการ (1) รับฟังปัญหา เพื่อเข้าใจถึงความต้องการอย่างแท้จริง (2) สนับสนุนเคมีภัณฑ์ พลาสติก และใช้นวัตกรรมผลิตสิ่งของจำเป็น (3) จับมือพันธมิตรเดินหน้าวิจัย และพัฒนาอุปกรณ์ทางการแพทย์อย่างต่อเนื่อง	• การพัฒนาพันธมิตรทางสังคม เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อสรรหาโอกาสธุรกิจใหม่ พร้อม ๆ กับสร้างความยั่งยืนให้กับประเทศ ในการเข้าถึงอุปกรณ์ทางการแพทย์ของประชาชนคนไทย ด้วยหลัก โปร่งใส เท่าเทียม และเพียงพอ

7. แนวโน้มตลาดและธุรกิจในครึ่งปีหลังของปี 2564

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ที่แพร่ระบาดทั่วโลกมาตั้งแต่ปลายปี 2562 ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจโลก รวมทั้งผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีนที่ยังคงมีความไม่แน่นอน นโยบายด้านพลังงานของประเทศสหรัฐอเมริกา การทยอยฉีดวัคซีนไวรัสโคโรนา 2019 ทั่วโลก และความมีประสิทธิภาพของวัคซีนต่อการกลายพันธ์ของไวรัสโคโรนา 2019 รวมถึงนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจจากประเทศต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง ทำให้คาดการณ์เศรษฐกิจโลกโดยรวมมีแนวโน้มฟื้นตัว

บริษัทฯ คาดการณ์แนวโน้มตลาดน้ำมันในครึ่งปีหลังนี้ว่าราคาน้ำมันดิบดูไบจะอยู่ที่ค่าเฉลี่ย 69-72 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ได้มีการคาดการณ์ถึงการเติบโตของความต้องการใช้น้ำมันของโลก (ณ เดือนกรกฎาคม 2564) ในปี 2564 อยู่ที่ระดับ 96.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือเพิ่มขึ้น 5.4 ล้านบาร์เรลต่อวันจากปริมาณความต้องการใช้ในปีที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ในหลายประเทศทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นจะยังเป็นปัจจัยกดดันต่อความต้องการใช้น้ำมันก็ตาม

สำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม บริษัทฯ คาดว่าสถานการณ์ราคาและส่วนต่างราคาของผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ในครึ่งปีหลังจะปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น สาเหตุจากเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ประกอบกับการผ่อนคลายมาตรการปิดประเทศและอุปสงค์ภาคการเดินทางเริ่มปรับตัวดีขึ้น คาดการณ์ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับน้ำมันดิบดูไบครึ่งปีหลังเฉลี่ยจะอยู่ที่ 7-9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันต่ำ (LSFO) กับน้ำมันดิบดูไบครึ่งปีหลังเฉลี่ยจะอยู่ที่ 12-13 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และความต้องใช้น้ำมันเตาเกรดกำมะถันสูง (HSFO) ยังคงลดลง โดยคาดการณ์ส่วนต่างราคา HSFO กับน้ำมันดิบดูไบครึ่งปีหลังอยู่ที่ -6 ถึง -4 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล คาดการณ์ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันแก๊ซโซลีนครึ่งปีหลังเฉลี่ยจะอยู่ที่ 9-11 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถดำเนินการใช้กำลังการผลิตปีนี้ได้ที่ร้อยละ 97

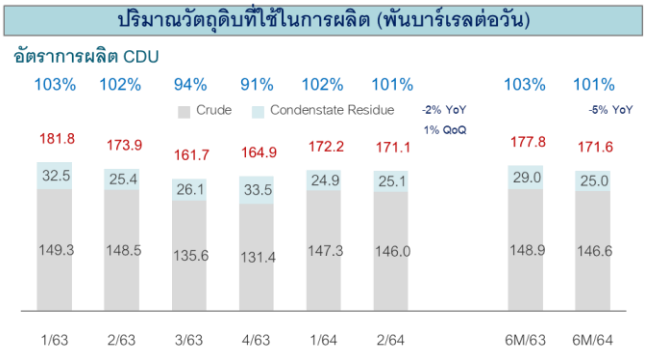
สำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสในด้านราคาผลิตภัณฑ์ ด้านการผลิตยังคงเป็นไปตามแผน แนวโน้มผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ บริษัทฯ คาดว่าจะฟื้นตัวตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 และเศรษฐกิจโดยรวมที่เป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น แต่ส่วนต่างผลิตภัณฑ์โดยรวมจะยังคงมีปัจจัยกดดันจากอุปทานส่วนเกิน บริษัทฯ คาดการณ์ส่วนต่างของผลิตภัณฑ์พาราไซลีนกับแนฟทาในครึ่งปีหลังนี้จะมีทิศทางที่ดีขึ้นโดยอยู่ที่ 240-260 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน คาดการณ์อุปสงค์จากภาคอุตสาหกรรมปลายน้ำ เส้นใยและสิ่งทอ (Fiber Filament) กรดเทเรฟทาริคบริสุทธิ์ (PTA) โดยเฉพาะขวดบรรจุภัณฑ์ (PET Bottle Resin) รวมทั้งมีกำลังการผลิตใหม่ของโรง PTA ที่จะช่วยเพิ่มความต้องการในการใช้ผลิตภัณฑ์พาราไซลีน สำหรับส่วนต่างของราคาเบนซีนและแนฟทาในช่วงครึ่งปีหลังจะยังทรงตัวได้ต่อเนื่องจากในครึ่งปีแรกอยู่ที่ประมาณ 270-350 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน จากการสนับสนุนของกำลังการผลิตใหม่ของสไตรีนโมโนเมอร์ (SM) ส่งผลให้มีความต้องการจากผลิตภัณฑ์ปลายน้ำปรับตัวสูงขึ้น สำหรับในปีนี้ บริษัทฯ คาดการณ์การใช้กำลังการผลิตของธุรกิจอะโรเมติกส์เต็มที่ที่ร้อยละ 102

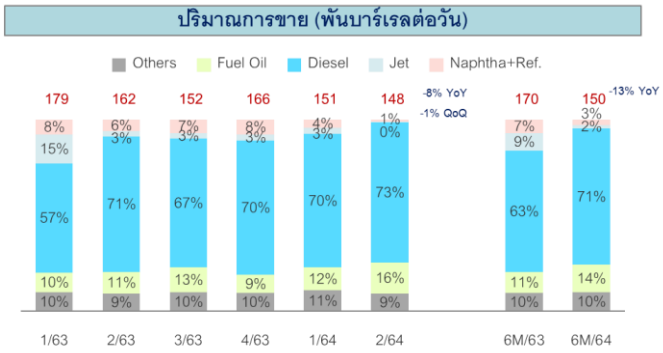
แนวโน้มของสถานการณ์ผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องในปีนี้ คาดว่าราคาผลิตภัณฑ์จะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนหน้าจากการคาดการณ์ว่าราคาน้ำมันดิบที่ดีขึ้น อุปสงค์ที่ฟื้นตัวตามทิศทางเศรษฐกิจ ในขณะที่อุปทานของทั้งโรงโอเลฟินส์และโรงโพลิเมอร์จะเพิ่มขึ้นทั้งจากกำลังการผลิตใหม่ ๆ และการฟื้นต้วของโรงกลั่น โดยคาดว่าราคาเฉลี่ยเม็ดพลาสติก HDPE ในครึ่งปีหลังนี้จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,000-1,100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ส่วนต่างของผลิตภัณฑ์ HDPE กับแนฟทาครึ่งปีหลังจะอ่อนตัวลงจากครึ่งปีแรกมาอยู่ที่ 430-450 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ในขณะที่สถานการณ์ราคา MEG คาดว่าจะอ่อนตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากปริมาณอุปทานมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น แต่ยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์การใช้งานของตลาดผลิตภัณฑ์ปลายน้ำโดยเฉพาะอุตสาหกรรมเส้นใยและสิ่งทอที่คาดว่าจะฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ รวมไปถึงอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ บริษัทฯ คาดว่าราคา MEG (ASP) ในครึ่งปีหลังเฉลี่ยอยู่ที่ 590-610 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน บริษัทฯ คาดการณ์การใช้กำลังการผลิตในปีนี้ของธุรกิจโอเลฟินส์จะอยู่ที่ร้อยละ 90 โดยมีการเลื่อนแผนการการปิดซ่อมบำรุงของโรงโอเลฟินส์หน่วยที่ 3 เป็นเวลา 39 วันไปปีหน้า คาดการณ์การใช้กำลังการผลิตของธุรกิจโพลิเมอร์ทั้งปีจะอยู่ที่ร้อยละ 104

8. ภาคผนวก

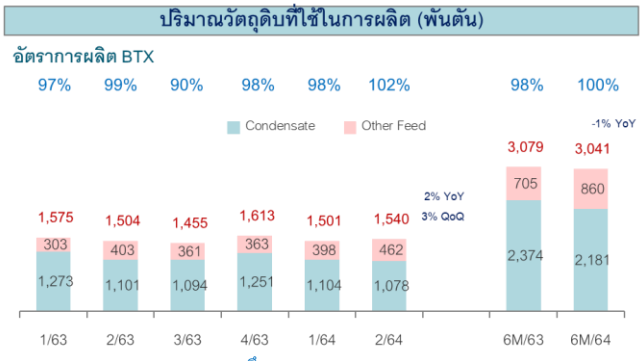
8.1 ข้อมูลการผลิตและการขาย

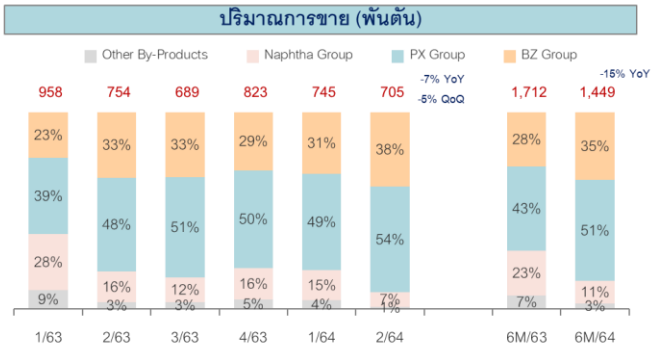
กราฟที่ 1: กราฟปริมาณวัตถุดิบนำเข้า CDUและปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม





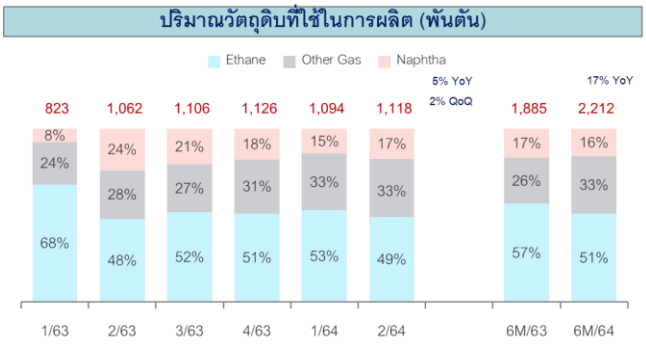
กราฟที่ 2: กราฟปริมาณวัตถุดิบนำเข้าและปริมาณการขายผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ (BTX)

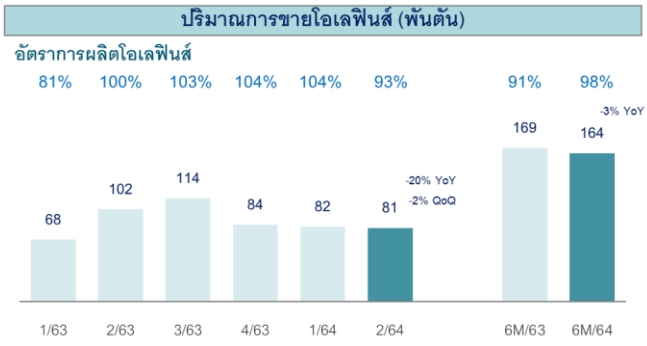


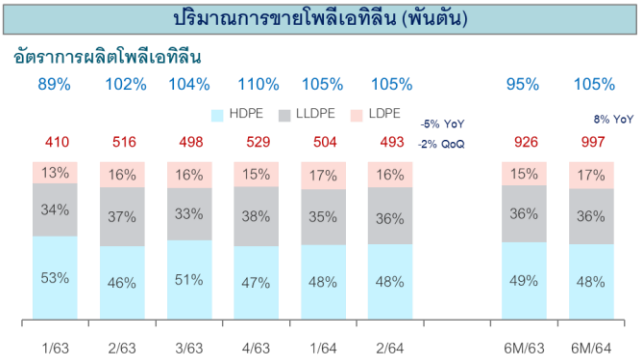


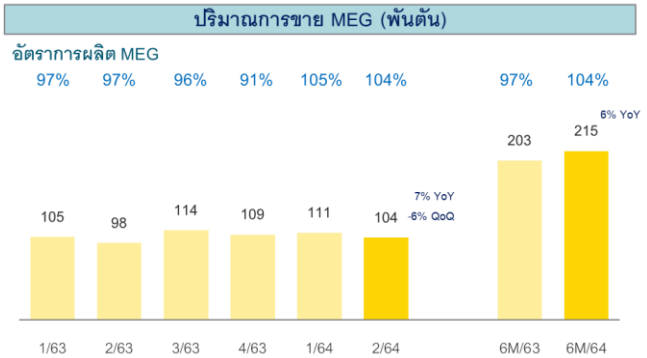
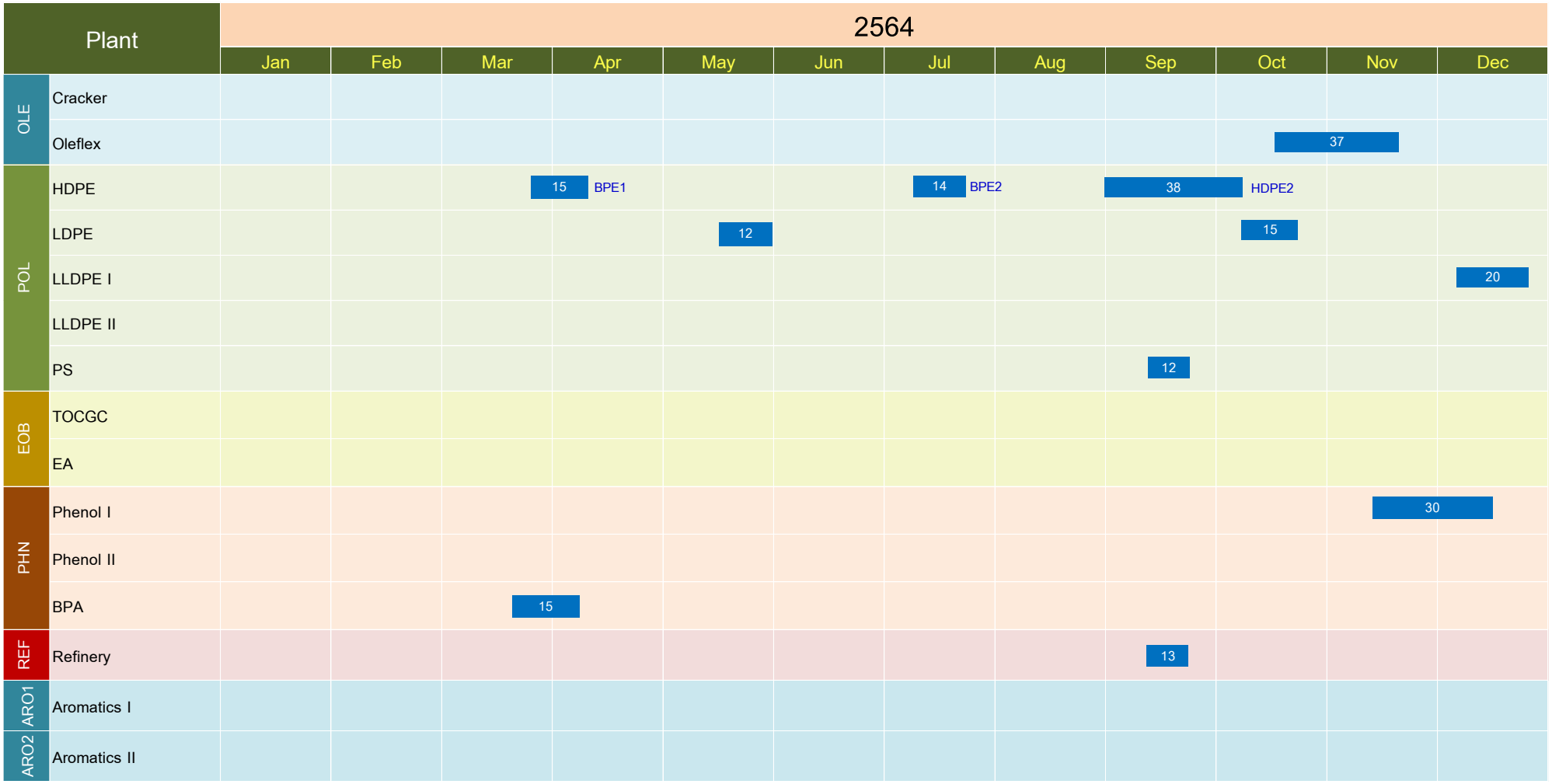
*Other feedstock หมายถึง Reformate Pygas และ Heavy Naphtha

กราฟที่ 3: กราฟปริมาณวัตถุดิบนำเข้าผลิตผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และปริมาณการขายโอเลฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง









8.2 ตารางหยุดผลิตเพื่อซ่อมบำรุงตามแผนในปี 2564