



บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 1 ปี 2566

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

Sustainability Award
Gold Class 2022

S&P Global

The only company in chemicals sector ranked as No.1 for four consecutive years

สารบัญ

	หน้า
1. บทสรุปผู้บริหาร	3-6
2. ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์	
2.1 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น	7-8
2.2 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลาง	9-10
2.3 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์	10-11
2.4 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน	11
2.5 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ	12
3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน	13-14
4. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน	
4.1 งบแสดงฐานะการเงิน	15-16
4.2 งบกระแสเงินสด	17
4.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	18
5. ความคืบหน้าโครงการที่สำคัญ	19
6. แนวโน้มตลาดและธุรกิจในปี 2566	20-21
7. ภาคผนวก	
7.1 ข้อมูลการผลิตและการขาย	22-23
7.2 รายละเอียดตารางแสดง Adjusted EBITDA รายกลุ่มธุรกิจ	24
7.3 ตารางหยุดผลิตเพื่อซ่อมบำรุงตามแผน	25

1. บทสรุปผู้บริหาร

ในไตรมาส 1/2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 147,248 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากไตรมาส 4/2565 แต่ปรับตัวลดลงร้อยละ 16 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้รวมในไตรมาสนี้ได้รับปัจจัยสนับสนุนหลักจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นของโรงกลั่นภายหลังเสร็จสิ้นการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีโดยเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นตามอุปสงค์ที่ค่อยๆฟื้นตัวภายหลังการกลับมาเปิดประเทศของประเทศจีน โดยในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 9,530 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 82 จากไตรมาส 4/2565 แต่ปรับตัวลดลงร้อยละ 24 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีเหตุผลหลักจากผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นในกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้นโดยเฉพาะโรงกลั่นที่ยังคงมีส่วนต่างผลิตภัณฑ์ในระดับสูง และโรงอะโรเมติกส์ที่ส่วนต่างผลิตภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากจากอุปสงค์ปลายทางที่ฟื้นตัว รวมถึงแรงสนับสนุนจากการนำวัตถุดิบไปเป็นส่วนผสมในการผลิต น้ำมันแก๊สโซลีนของผู้ผลิตในตลาด กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์มีผลประกอบการที่ดีขึ้นตามอุปสงค์จากการกลับมาเปิดประเทศของประเทศจีน ในขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางและกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษมีการอ่อนตัวลง ทั้งนี้ ในไตรมาสนี้ภาพรวมธุรกิจปิโตรเคมีค่อยๆฟื้นตัวจากช่วงที่ผ่านมา แต่บริษัทร่วมทุนทางด้านธุรกิจปิโตรเคมีหลายแห่งยังมีผลประกอบการที่อ่อนตัวส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในไตรมาสนี้จำนวน 152 ล้านบาท แต่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อน ประกอบกับบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานปกติ (ไม่รวมผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและรายการกำไรจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ผลกำไรทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยนและขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ผลกำไรจากตราสารอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยง รายการพิเศษอื่นๆ) จำนวน 240 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ บริษัทฯ รับรู้รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นจากการดำเนินงานปกติ ได้แก่ ผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและรายการกำไรจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Stock Loss Net NRV) รวม 1,359 ล้านบาท ผลกำไรจากตราสารอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยง 943 ล้านบาท ผลกำไรทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยนและผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ทางการเงินรวมเป็นกำไร 696 ล้านบาท ส่งผลให้ในไตรมาส 1/2566 บริษัทฯ รายงานผลกำไรสุทธิรวม 82 ล้านบาท (0.02 บาท/หุ้น)

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ
	1/2565 ¹	4/2565 ¹	1/2566	% +/-	% +/-
รายได้จากการขาย	175,554	124,780	147,248	-16%	18%
EBITDA	8,799	2,072	9,115	4%	>200%
EBITDA Margin (%)	5%	2%	6%	1%	4%
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	1,150	(381)	(152)	-113%	60%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	2,596	678	82	-97%	-88%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท/หุ้น)	0.58	0.15	0.02	-97%	-88%
Adjusted EBITDA ²	12,483	5,234	9,530	-24%	82%
Adjusted EBITDA Margin (%)	7%	4%	6%	-1%	2%

หมายเหตุ:

1) มีการปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบของกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จากการประเมินสินทรัพย์สุทธิของการซื้อธุรกิจของบริษัท Allnex Holding GmbH ที่ผู้ประเมินราคาอิสระได้เสร็จสิ้นแล้วในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ จึงได้มีการปรับปรุงมูลค่าดีรวมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาให้สะท้อนถึงการกำหนดมูลค่าดีรวมสุดท้ายซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการปรับปรุงบัญชีเกี่ยวกับการซื้อธุรกิจ การปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบนี้ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรขาดทุนสำหรับงวดสี่เดือนปี 2565 ตามที่บริษัทฯ ได้เคยรายงานไว้แล้ว

2) Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าดีสุทธิ (Stock gain/loss net NRV) กำไร/(ขาดทุน) Commodity Hedging และรายการพิเศษ

สำหรับผลประกอบการโดยรวมในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้นมีผลประกอบการเพิ่มขึ้นอย่างมากจากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้นที่สูงขึ้นหลังเสร็จสิ้นการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงกลั่นในไตรมาส 4/2565 เช่นเดียวกับค่าการกลั่น (GRM) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 10.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ซีลที่ยังคงอยู่ในระดับที่สูงอยู่ และส่วนต่างผลิตภัณฑ์แก๊สโซลีนที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก ประกอบกับ Crude premium ที่ปรับตัวลดลงในไตรมาสนี้ ธุรกิจจะโรงแมติกส์มีผลประกอบการปรับตัวดีขึ้นอย่างมากจากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวดีขึ้น จากปริมาณความต้องการเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลและปริมาณการผลิตที่ตั้งตัวในช่วงไตรมาสนี้ ในขณะที่โรงโพลีเอทิลีนมีผลประกอบการอ่อนตัวลงโดยหลักเนื่องจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงโพลีเอทิลีน หน่วยที่ 2/2 ในไตรมาสนี้ เพื่อเตรียมรองรับการเดินเครื่องในการปรับปรุงกระบวนการผลิต

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางมีผลประกอบการลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าเนื่องจากการอ่อนตัวลงของทั้งผลิตภัณฑ์ฟินอลและผลิตภัณฑ์บิสฟินอลเอ (บีพีเอ) ที่ได้รับผลกระทบจากอุตสาหกรรมปลายทางที่ยังคงอ่อนตัวรวมถึงกำลังการผลิตใหม่ในตลาดจากประเทศจีน ผลิตภัณฑ์กรดเทรฟทาสิกบริสุทธิ์มีส่วนต่างผลิตภัณฑ์ลดลงเนื่องจากราคาวัตถุดิบพาราไซลีนปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากแม้จะมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์จากอุตสาหกรรมปลายทางเส้นใยและสิ่งทอพื้นผิวในไตรมาสนี้ก็ตาม ในขณะที่โรงงานโมโนเอทิลีนไกลคอลยังคงหยุดซ่อมบำรุงตามแผนในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์มีผลประกอบการเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าเนื่องจากราคาเม็ดพลาสติกปรับตัวเพิ่มขึ้นภายหลังการเปิดประเทศของประเทศจีนซึ่งช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในตลาด

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืนมีผลประกอบการเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของการเดินทางทำให้ปริมาณขายเมทิลเอสเทอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษยังคงสามารถบริหารจัดการราคาขายและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ได้ดี รวมถึงมีปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมทาง

ธุรกิจที่มากขึ้นโดยเฉพาะการเพิ่มสินค้าคงคลังในทวีปยุโรป หลังผ่านพ้นช่วงอุปสงค์อ่อนตัวตามฤดูกาลในช่วงไตรมาสก่อนหน้า

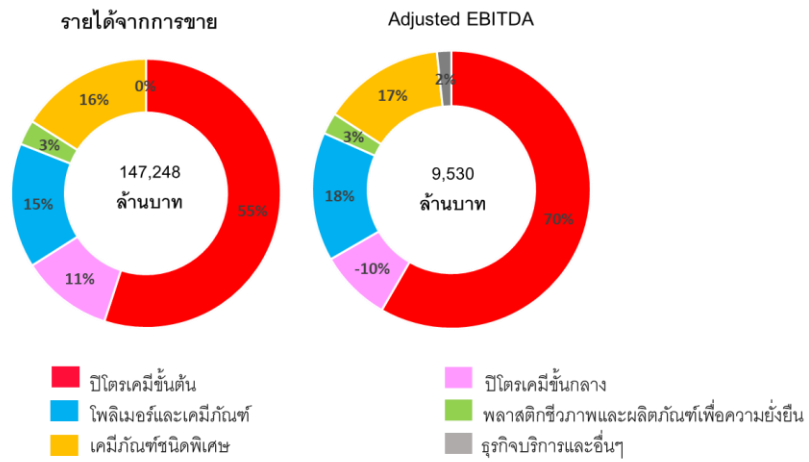
ตารางที่ 2 : Adjusted EBITDA รายการกลุ่มธุรกิจ

Adjusted EBITDA รายการกลุ่มธุรกิจ	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ
	1/2565	4/2565	1/2566	% +/-	% +/-
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)					
ปีไตรมาสเริ่มต้น	4,841	1,658	6,632	37%	>200%
ปีไตรมาสขึ้นกลาง	2,621	96	(978)	-137%	<-200%
โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์	1,610	53	1,704	6%	>200%
พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน	687	4	269	-61%	>200%
เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ	2,418	2,240	1,660	-31%	-26%
ธุรกิจบริการและอื่นๆ	306	1,183	243	-21%	-79%
รวม	12,483	5,234	9,530	-24%	82%
Adjusted EBITDA margin (%)					
ปีไตรมาสเริ่มต้น	6	3	8	2	5
ปีไตรมาสขึ้นกลาง	12	1	(6)	(18)	(7)
โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์	5	0	8	3	8
พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน	11	0	7	(4)	7
เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ	8	9	7	(1)	(2)
เฉลี่ยรวม	7	4	6	(1)	2

หมายเหตุ:

- Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าต็อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) กำไร/(ขาดทุน) Commodity Hedging และรายการพิเศษ
- มีการปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบของงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จากการประเมินสินทรัพย์สุทธิของการซื้อธุรกิจของบริษัท Alnex Holding GmbH ที่ผู้ประเมินราคาอิสระได้เสร็จสิ้นแล้วในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ จึงได้มีการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาให้สะท้อนถึงการกำหนดมูลค่ายุติธรรมสุดท้ายซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการปรับปรุงบัญชีเกี่ยวกับการซื้อธุรกิจ การปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบนี้ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรขาดทุนสำหรับงวดสิบสองเดือนปี 2565 ตามที่บริษัทฯ ได้เคยรายงานไว้แล้ว

ไตรมาส 1 ปี 2566



2. ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์

2.1 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น

ตารางที่ 3: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น

	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 1/2566	YoY % +/-	QoQ % +/-
น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	95.6	84.8	80.3	-16%	-5%
น้ำมันดีเซล-น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	19.6	39.3	25.2	28%	-36%
น้ำมันเตากำมะถันต่ำ-น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	21.1	14.4	12.3	-42%	-15%
น้ำมันแก๊สโซลีน-น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	17.8	9.4	18.6	5%	98%
น้ำมันอากาศยาน-น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	16.2	33.5	26.5	63%	-21%
Market GRM (\$/bbl)	7.6	9.7	10.3	36%	6%
คอนเดนเสท (\$/ton)	836	732	678	-19%	-7%
พาราไซลีน (FECP)-คอนเดนเสท (\$/ton)	248	249	355	43%	43%
เบนซีน-คอนเดนเสท (\$/ton)	238	92	252	6%	173%
BTX P2F (\$/ton)	48	96	248	>200%	159%
แนฟทา (MOPJ) (\$/ton)	877	673	689	-21%	2%
เอทิลีน (SEA) (\$/ton)	1,174	905	923	-21%	2%
โพรพิลีน (SEA) (\$/ton)	1,152	880	959	-17%	9%
Hedging Gain/(Loss) (ล้านบาท)	(8,568)	356	943	111%	165%
Stock Gain/(Loss) และ NRV (ล้านบาท)	5,027	(3,455)	(1,505)	-130%	56%
Adjusted EBITDA* (ล้านบาท)	4,841	1,658	6,632	37%	>200%
Adjusted EBITDA (%)	6%	3%	8%	2%	5%
ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ล้านบาร์เรล)	13.7	7.7	14.9	9%	93%
ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (ล้านตัน)	1.4	1.2	1.2	-11%	0%

หมายเหตุ: *Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต็อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) กำไร/(ขาดทุน) Commodity Hedging และรายการพิเศษ

ในไตรมาส 1/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้นมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 6,632 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 200 จากไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 8 โดยในภาพรวมมีปริมาณขายรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า มียอดขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีรวมทั้งสิ้น 14.9 ล้านบาร์เรล โดยธุรกิจโรงกลั่นกลับมาเดินเครื่องเต็มกำลังการผลิตภายหลังเสร็จสิ้นการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงกลั่นเป็นเวลา 49 วันในไตรมาส

ก่อนหน้า และมียอดขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีรวมทั้งสิ้น 1.2 ล้านตัน ทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า โดยผลประกอบการในไตรมาสนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสามารถสรุปได้ดังนี้

1. โรงกลั่นมีผลประกอบการดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการกลับมาใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มที่ ภายหลังจากเสร็จสิ้นการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงกลั่นในไตรมาสก่อนหน้า โดยในภาพรวมตลาดผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดประเทศเต็มรูปแบบของประเทศจีนซึ่งช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในตลาดได้เป็นอย่างดีโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์แก๊สโซลีนที่ส่วนต่างผลิตภัณฑ์ปรับตัวขึ้นอย่างมาก ส่วนต่างผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลปรับตัวลดลง เนื่องจากยังคงมีปริมาณการส่งออกจากประเทศจีนเข้าสู่ตลาดในขณะที่ผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลจากประเทศรัสเซียยังคงสามารถออกสู่ตลาดได้แม้จะมีมาตรการคว่ำบาตรผลิตภัณฑ์จากกลุ่มประเทศในทวีปยุโรปก็ตาม ส่วนต่างผลิตภัณฑ์น้ำมันเตากำมะถันต่ำปรับตัวลดลงเนื่องจากมีอุปทานเพิ่มขึ้นจากการส่งออกจากทวีปตะวันออกกลางที่มีการเริ่มดำเนินการโรงกลั่นแห่งใหม่ในไตรมาสนี้ ทั้งนี้ อุปทานของโรงกลั่นในภาพรวมยังคงมีปัจจัยสนับสนุนจากการเริ่มฤดูกาลหยุดซ่อมบำรุงประจำปีของโรงกลั่นในภูมิภาคซึ่งช่วยจำกัดปริมาณอุปทานในตลาด แม้ในด้านอุปสงค์จะยังมีความกังวลต่อประเด็นเศรษฐกิจถดถอยและอัตราเงินเฟ้อในระดับสูง ในไตรมาสนี้ พรีเมียมน้ำมันดิบ (Crude premium) ได้ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า จึงเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนให้ธุรกิจโรงกลั่นของบริษัทฯ มี Market GRM ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 10.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทั้งนี้ จากการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบในไตรมาสนี้ ประกอบกับพรีเมียมน้ำมันดิบที่ลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและรายการกำไรจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Stock Loss Net NRV) ในไตรมาสนี้
2. โรงอะโรเมติกส์มีผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น โดยส่วนต่างผลิตภัณฑ์หลักทั้งพาราไซลีนและเบนซีนปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการฟื้นตัวของอุปสงค์ในตลาดปลายทางของผลิตภัณฑ์พาราไซลีนได้แก่เส้นใยและสิ่งทอ มีสาเหตุหลักจากการกลับมาเปิดประเทศของประเทศจีนในไตรมาสนี้ รวมถึงความต้องการน้ำมันแก๊สโซลีนปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากเป็นฤดูกาลขับขี่ โดยมีการนำวัตถุดิบในการผลิตพาราไซลีนไปเป็นส่วนผสมในน้ำมันแก๊สโซลีนทำให้ปริมาณผลิตภัณฑ์พาราไซลีนในตลาดลดลง กอปรกับการเริ่มดำเนินการผลิตที่ล้ำค่าของผู้ผลิตพาราไซลีนรายใหม่ในตลาด ในขณะที่ผลิตภัณฑ์เบนซีนได้รับแรงสนับสนุนจากการกลับมาเปิดประเทศของประเทศจีนในไตรมาสนี้เช่นกัน ร่วมกับแรงสนับสนุนจากเทศกาลตรุษจีน ส่งผลให้อุปสงค์ในตลาดปลายทางกลับมาฟื้นตัว ถึงแม้ว่าจะมีการปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่มผู้ผลิตผลิตภัณฑ์สไตรีนโมโนเมอร์ เนื่องจากผลกระทบด้านภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงเข้าสู่ฤดูกาลปิดซ่อมบำรุง ส่งผลให้ Market P2F ต่อตันผลิตภัณฑ์ในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ 248 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน
3. โรงโอเลฟินส์มีผลประกอบการปรับตัวลดลง โดยส่วนต่างผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ยังคงทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า ถึงแม้ว่าอุปสงค์ของเอทิลีนฟื้นตัวจากการเปิดประเทศของประเทศจีน แต่ยังคงมีปัจจัยกดดันจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยรวมถึงอุปทานเพิ่มขึ้นจากผู้ผลิตเอทิลีนรายใหม่ที่เกิดขึ้นในประเทศจีน แม้จะมีการปรับตัวจากการลดและควบคุมกำลังการผลิตของผู้ผลิตในเอเชียบางรายในตลาด ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการหยุดซ่อมบำรุงของโรงโอเลฟินส์หน่วยที่ 2/2 ในไตรมาสนี้ ซึ่งส่งผลให้ปริมาณขายปรับตัวลดลง

2.2 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลาง

ตารางที่ 4: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลาง

(หน่วย: เหรียญสหรัฐ* ต่อตัน)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ
	1/2565	4/2565	1/2566	% +/-	% +/-
โมโนเอทิลีนไกลคอล (MEG -ACP)	912	837	860	-6%	3%
MEG - 0.65 เอทิลีน	149	249	260	74%	4%
ฟีนอล	1,495	1,094	1,017	-32%	-7%
ฟีนอล spread*	480	355	174	-64%	-51%
บิสฟีนอลเอ (BPA)	2,338	1,462	1,299	-44%	-11%
BPA spread**	853	351	242	-72%	-31%
โพรพิลีน ออกไซด์ (PO)	1,421	1,054	1,150	-19%	9%
กรดเทเรพทาติกบิสฟุทรี (PTA)	828	758	775	-6%	2%
PTA - 0.67PX	102	101	82	-19%	-18%
อะคริไลไนไตรล์ (AN)	1,876	1,561	1,504	-20%	-4%
AN - โพรพิลีน	725	681	544	-25%	-20%
เมทิลเมทาคริเลต (MMA)	1,922	1,593	1,530	-20%	-4%
MMA - แนพทา	1,044	920	841	-19%	-9%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)	2,621	96	(978)	-137%	<-200%
Adjusted EBITDA margin (%)	12%	1%	-6%	-18%	-7%
ปริมาณขาย (พันตัน)	727	672	612	-16%	-9%
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน) จากเงินลงทุน (ล้านบาท)	(45)	(337)	(309)	<-200%	8%

หมายเหตุ: *Phenol spread หมายถึง Phenol-0.878 BZ-0.474 Propylene+0.616 Acetone **BPA spread หมายถึง BPA-0.853 Phenol-0.273 Acetone

ในไตรมาส 1/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ -978 ล้านบาท ปรับตัวลดลงมากกว่าร้อยละ 200 จากไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ -6 โดยในภาพรวมมีปริมาณขายรวมประมาณ 612,000 ตัน ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 9 โดยหลักจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงงานโมโนเอทิลีนไกลคอล

ในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางได้รับผลกระทบจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ของกลุ่มปิโตรเคมีขั้นกลางปรับตัวลดลงทั้งผลิตภัณฑ์ฟีนอล ผลิตภัณฑ์พีพีเอ และกรดเทเรพทาติกบิสฟุทรี โดยสถานการณ์ตลาดปลายทางของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางโดยรวมยังคงได้รับแรงกดดันจากสถานการณ์ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอย และสภาวะเงินเฟ้อทั่วโลกที่ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ในตลาดปิโตรเคมีขั้นปลายโดยเฉพาะอุตสาหกรรมสิ่งทอ (เส้นใยสั้นและเส้นใยยาว) อุตสาหกรรมก่อสร้าง อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดหลักเช่น ในประเทศจีนที่ยังคงฟื้นตัวอย่างค่อย

เป็นค่อยไป ในขณะที่ในด้านอุปทานทั้งผลิตภัณฑ์พินอลและผลิตภัณฑ์พีพีเอยังคงเผชิญกับอุปทานใหม่ในประเทศจีนที่เข้าสู่ตลาดในช่วงเดือนมีนาคมและเดือนเมษายนโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์พีพีเอที่อุปทานใหม่จะเข้ามาประมาณร้อยละ 4 ของกำลังการผลิตรวมทั้งปี แม้จะมีผู้ผลิตบางรายในตลาดปรับลดกำลังการผลิตไปบ้างแล้วก็ตาม

2.3 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์

ตารางที่ 5: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์

(หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY % +/-	QoQ % +/-
	1/2565	4/2565	1/2566		
โพลีเอทิลีน (PE) เฉลี่ย	1,439	1,047	1,096	-24%	5%
โพลีเอทิลีนความหนาแน่นสูง (HDPE)	1,330	1,033	1,085	-18%	5%
HDPE-เอทิลีน	156	128	162	4%	26%
โพลีเอทิลีนความหนาแน่นต่ำเชิงเส้น (LLDPE)	1,346	999	1,074	-20%	8%
LLDPE-เอทิลีน	172	94	151	-12%	61%
โพลีเอทิลีนความหนาแน่นต่ำ (LDPE)	1,640	1,110	1,130	-31%	2%
LDPE-เอทิลีน	466	205	207	-56%	1%
โพลีเอทิลีนเทเรฟทาเลต (PET)	1,152	913	971	-16%	6%
โพลีโพรพิลีน (PP)	1,387	995	1,096	-21%	10%
PP-แนฟทา	510	323	407	-20%	26%
โพลีไวนิลคลอไรด์ (PVC)	1,374	773	885	-36%	14%
PVC-0.5เอทิลีน	787	320	423	-46%	32%
โพลีออกไซด์ (Polyols)	2,002	1,404	1,430	-29%	2%
Polyols-0.92PO	695	434	372	-46%	-14%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)	1,610	53	1,704	6%	>200%
Adjusted EBITDA margin (%)	5%	0%	8%	3%	8%
ปริมาณขาย (พันตัน)	599	541	535	-11%	-1%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุน (ล้านบาท)	660	(154)	(164)	-125%	-6%

ในไตรมาส 1/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์มี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 1,704 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 200 จากไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 8 โดยในภาพรวมมีปริมาณขายรวมประมาณ 535,000 ตัน ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ในไตรมาสนี้ สถานการณ์ความต้องการในตลาดเม็ดพลาสติกปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 4/2565 เนื่องจากในไตรมาสก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 และยอดติดเชื้อในประเทศจีนที่สูงและมีการใช้มาตรการควบคุมการ

แพร่ระบาดอย่างเคร่งครัด ในขณะที่ต้นปี 2566 นี้ประเทศจีนซึ่งเป็นประเทศที่มีอุปสงค์การใช้พลาสติกมากมีนโยบายการเปิดประเทศส่งผลให้ความต้องการของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าช่วงปลายไตรมาส 1/2566 นี้ความต้องการซื้อชะลอตัวบ้างจากการเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวในหลายประเทศ และเทศกาลการถือศีลลด ด้านของอุปทานในช่วงไตรมาส 1/2566 นี้มีโรงงานที่ปิดซ่อมบำรุงส่วนใหญ่ในภูมิภาคตะวันออกกลางทำให้ปริมาณการส่งออกสู่ภูมิภาคเอเชียลดลง อย่างไรก็ตาม อุปทานในประเทศจีนและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ยังคงมีกำลังการผลิตใหม่ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้จากปัจจัยโดยรวมที่ความต้องการของตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้นนั้น ทำให้ราคาเม็ดพลาสติกเฉลี่ยในไตรมาส 1/2566 ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

2.4 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน

ตารางที่ 6: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน

(หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ
	1/2565	4/2565	1/2566	% +/-	% +/-
เมทิลเอสเทอร์ (ME) P2F (บาทต่อกิโลกรัม)	3.1	4.2	4.3	38%	2%
แพตตี้แอลกอฮอล์ (FA) P2F	240	595	543	126%	-9%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)	687	4	269	-61%	>200%
Adjusted EBITDA margin (%)	11%	0%	7%	-4%	7%
ปริมาณขาย ME (พันตัน)	74	76	86	17%	14%
ปริมาณขาย FA (พันตัน)	24	21	22	-7%	2%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินทุน (ล้านบาท)	493	39	127	-74%	>200%

ในไตรมาส 1/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืนมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 269 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 200 จากไตรมาสก่อน หรือคิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 7 โดยมีสาเหตุหลักจากกลับมาใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มที่ รวมถึงเมทิลเอสเทอร์ (ME) P2F ที่ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย โดยได้รับแรงสนับสนุนจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่เริ่มคลี่คลาย ร่วมกับการขยายระยะเวลาในการเพิ่มอัตราการผลิตไบโอดีเซลขึ้นจาก B5 เป็น B7 ตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2565 ไปจนถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 (จากเดิมสิ้นสุดที่สิ้นเดือนมีนาคม 2566) อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสนี้ แพตตี้แอลกอฮอล์ (FA) P2F ปรับตัวลดลงเนื่องจากอุปสงค์ในตลาดอ่อนตัวลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ผู้ซื้อได้มีการเก็บสินค้าคงคลังเอาไว้เพียงพอแล้ว

2.5 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ

ตารางที่ 7: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ

(หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ
	1/2565	4/2565	1/2566	% +/-	% +/-
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)	2,418	2,240	1,660	-31%	-26%
Adjusted EBITDA margin (%)	8%	9%	7%	-1%	-2%
ปริมาณขาย (พันตัน)	227	183	199	-12%	8%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุน (ล้านบาท)	(10)	(16)	(40)	<-200%	-152%

ในไตรมาส 1/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 1,660 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 26 จากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผลประกอบการของบริษัท Vencorex ผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ HDI derivatives มีปริมาณการขายปรับตัวลดลงตามอุปสงค์ของลูกค้าที่ชะลอตัวลงตามสถานการณ์เศรษฐกิจถดถอยเป็นสำคัญ ในขณะที่ปริมาณการขายของบริษัท allnex ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าซึ่งเป็นช่วงที่อุปสงค์ลดลงตามฤดูกาลของธุรกิจจากผลกระทบของช่วงวันหยุดยาวในเดือนธันวาคมโดยเฉพาะในภูมิภาคยุโรปและอเมริกา และการสั่งซื้อเพื่อเติมสินค้าคงคลังโดยรวมถึงยังสามารถคงอัตรากำไรต่อหน่วยได้ตามแนวโน้มเดิม ส่งผลให้ไตรมาส 1/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน แต่หากเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปริมาณการขายปรับตัวลดลงตามอุปสงค์ของลูกค้าที่ชะลอตัวลงตามสถานการณ์เศรษฐกิจถดถอย ปัจจัยทางตรงและทางอ้อมของสงครามระหว่างประเทศรัสเซียและประเทศยูเครนเป็นสำคัญ

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท		ไตรมาส 1/2565 ¹	ไตรมาส 4/2565 ¹	ไตรมาส 1/2566	YoY % + /(-)	QoQ % + /(-)
1	รายได้จากการขาย	175,554	124,780	147,248	-16%	18%
2	ต้นทุนวัตถุดิบ	(135,428)	(92,801)	(112,516)	-17%	21%
3	Product to Feed Margin	40,126	31,979	34,732	-13%	9%
4	ค่าใช้จ่ายผันแปรอื่น	(12,606)	(13,053)	(12,354)	-2%	-5%
5	ค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่	(8,724)	(8,173)	(7,668)	-12%	-6%
6	Stock Gain/(Loss) และ NRV	4,884	(3,518)	(1,359)	-128%	61%
7	กำไร/(ขาดทุน) จาก Commodity Hedging	(8,568)	356	943	111%	165%
8	รายได้อื่น	1,529	2,535	1,383	-10%	-45%
9	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(7,842)	(8,053)	(6,562)	-16%	-19%
10	EBITDA	8,799	2,072	9,115	4%	>200%
11	ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	(6,492)	(6,361)	(6,960)	7%	9%
12	กำไรจากการซื้อหุ้นเพิ่มทุน	-	939	-	-	-100%
13	กำไรจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	-	848	-	-	-100%
14	เหตุขัดข้องการเตรียมดำเนินการโครงการคลังสินค้า	-	(43)	-	-	-100%
15	EBIT	2,307	(2,545)	2,155	-7%	185%
16	ค่าใช้จ่ายด้านการเงินสุทธิ	(2,014)	(2,405)	(2,683)	33%	12%
17	กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	1,661	3,990	696	-58%	-83%
18	ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	1,150	(381)	(152)	-113%	60%
19	ภาษีเงินได้	(38)	2,028	43	<-200%	-98%
20	กำไร(ขาดทุน)สุทธิหลังหักภาษีเงินได้	3,066	687	59	-98%	-91%
ส่วนของกำไรที่เป็นของ						
21	ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	470	9	(23)	-105%	<-200%
22	ผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,596	678	82	-97%	-88%
23	Adjusted EBITDA ²	12,483	5,234	9,530	-24%	82%

หมายเหตุ:

1) มีการปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบของกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จากการประเมินสินทรัพย์สุทธิของการซื้อธุรกิจของบริษัท Allnex Holding GmbH ที่ผู้ประเมินราคาอิสระได้เสร็จสิ้นแล้วในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ จึงได้มีการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้ที่รับมาให้สะท้อนถึงการกำหนดมูลค่ายุติธรรมสุดท้ายซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการปรับปรุงบัญชีเกี่ยวกับการซื้อธุรกิจ การปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบนี้ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรขาดทุนสำหรับงวดสิบสองเดือนปี 2565 ตามที่บริษัทฯ ได้เคยรายงานไว้แล้ว

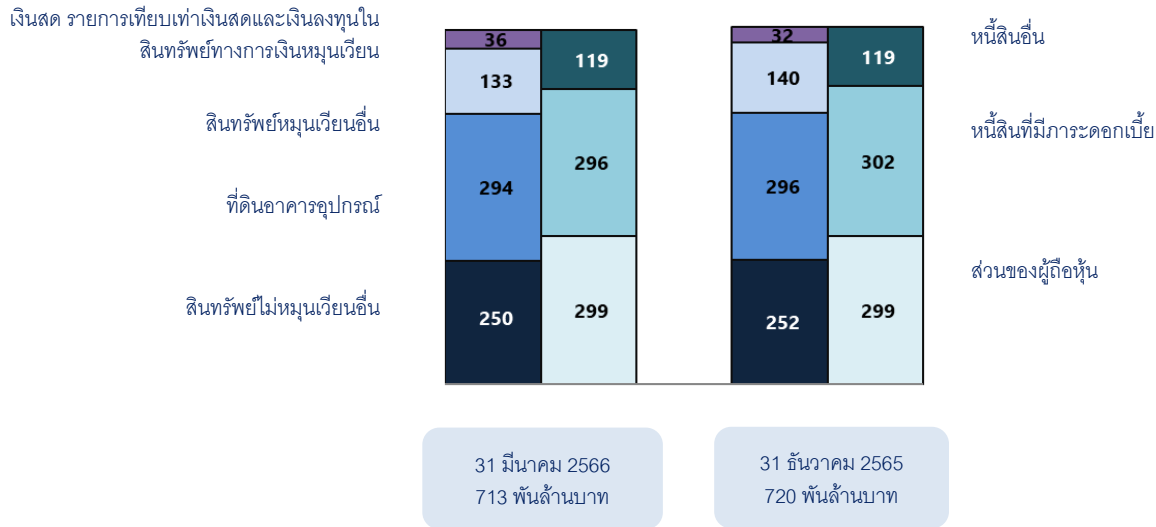
2) Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต็อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) กำไร/(ขาดทุน) Commodity Hedging และรายการพิเศษ

- ในไตรมาส 1/2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 147,248 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2565 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น โดยธุรกิจโรงกลั่นมีปริมาณขายปรับตัวเพิ่มขึ้นมากเนื่องจากในไตรมาส 4/2565 มีการหยุดซ่อมบำรุงใหญ่ตามแผนเป็นเวลา 49 วัน และกลุ่มธุรกิจอะโรเมติกส์มีส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์หลักทั้งพาราไซลีนและเบนซีนปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่หากเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้จากการขายปรับตัวลดลงสอดคล้องกับการลดลงของระดับราคาผลิตภัณฑ์ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและปิโตรเคมี
- ค่าใช้จ่ายผันแปรในไตรมาส 1/2566 ลดลงจากไตรมาส 4/2565 จากการหยุดซ่อมบำรุงโรงงานโมโนเอทิลีน ไกลคอล และการหยุดซ่อมบำรุงโรงงานโอเลฟินส์ หน่วยที่ 2/2 แม้ว่าจะมีการกลับมาเดินเครื่องอย่างเต็มกำลังการผลิตของโรงกลั่นในไตรมาสนี้
- ค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมในไตรมาส 1/2566 ลดลงจากไตรมาส 4/2565 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างกิจการภายในกลุ่มบริษัทฯ ที่บันทึกในไตรมาสก่อนเป็นสำคัญ ในขณะที่ไตรมาสนี้ไม่มีรายการดังกล่าว
- ค่าเสื่อมราคาในไตรมาส 1/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2565 จากที่ไตรมาสก่อนมีการรับรู้รายการจากการปรับเปลี่ยนรูปแบบการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการผลิตของสินทรัพย์โรงงานเป็นสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของตลาดเป็นสำคัญ
- บริษัทฯ มีการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 1/2566 สุทธิจำนวน 696 ล้านบาทสอดคล้องกับทิศทางค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นจากสิ้นไตรมาส 4/2565
- นอกจากนี้ บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากเงินลงทุนลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการที่ยังคงอ่อนตัวลงในช่วงสภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ยังคงอยู่ในระดับที่อ่อนตัว

4. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

4.1 งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : พันล้านบาท



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 713,369 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 6,596 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญ มีดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 3,014 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากสินค้าคงเหลือลดลง 4,730 ล้านบาท เนื่องจากระดับราคาวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ปรับตัวลดลงจากสิ้นปี 2565 แม้จะมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 4,080 ล้านบาท และมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 2,138 ล้านบาท เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ที่ฟื้นตัว
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 4,502 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่มลดลงจากการได้รับคืนภาษีซื้อจากกรมสรรพากรจากการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ ในขณะที่ลูกหนี้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงลดลงจากอัตราเงินชดเชยที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ลดลง
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 2,037 ล้านบาท เนื่องจากการเสร็จสิ้นโครงการต่างๆ และรับรู้เป็นสินทรัพย์ ทำให้มีการตัดค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 1,958 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC) เป็นสำคัญ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 414,842 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 6,296 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) ลดลง 5,802 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวให้แก่สถาบันการเงิน รวมถึงบริษัทฯ ทำการซื้อคืนหุ้นกู้สกุลเหรียญสหรัฐ (USD Bond buy back) จำนวน 50 ล้านเหรียญสหรัฐ ในไตรมาสนี้
- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 6,425 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการซื้อน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ภายหลังเสร็จสิ้นการการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงกลั่นในไตรมาสก่อนหน้าทำให้มีการซื้อน้ำมันดิบน้อยกว่าไตรมาสนี้
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 6,442 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง เช่น เจ้าหนี้ผู้รับเหมาก่อสร้างลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระเงินโครงการต่างๆ และหนี้สินตราสารอนุพันธ์หมุนเวียนลดลงจากตราสารอนุพันธ์สินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) ซึ่งเป็นการบันทึกการป้องกันความเสี่ยงของสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและอะโรเมติกส์เป็นสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 298,528 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 300 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงในองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้นลดลง 416 ล้านบาท จากการวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินและการวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในบริษัท GPSC เป็นสำคัญ

4.2 งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566
กระแสเงินสดสุทธิได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	18,270
กระแสเงินสดสุทธิได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(4,417)
กระแสเงินสดสุทธิได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(9,284)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ (ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน)	4,569
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	126
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิระหว่างงวด	4,695
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	25,940
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	30,635
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน ณ วันสิ้นสุดงวด	5,407
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันสิ้นสุดงวด	36,042

สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีรายการกระแสเงินสดดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 18,270 ล้านบาท
- กระแสเงินสดที่ใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 4,417 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 4,967 ล้านบาท ของโครงการที่สำคัญ ได้แก่ โครงการปรับปรุงโรงโหล่พินส์หน่วยที่ 2 (Olefins 2 Modification Project) เป็นต้น
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 9,284 ล้านบาท โดยหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว แก่สถาบันการเงินรวม 4,346 ล้านบาท และเงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ 1,540 ล้านบาท

ทำให้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 30,635 ล้านบาท เมื่อรวมสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน 5,407 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินรวม 36,042 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.87 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA 11.44 เท่า

4.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สัดส่วนทางการเงิน	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
	1/2565 (ปรับปรุง)	4/2565 (ปรับปรุง)	1/2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.44	1.65	1.65
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย (%)	9.94%	3.31%	3.50%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย (%)	7.03%	-1.29%	-1.73%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	7.88%	-0.01%	-0.33%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	12.50%	-2.87%	-3.72%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.90	1.01	0.99
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.64	0.90	0.87
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	5.48	13.46	13.02
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	3.87	12.04	11.44

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

บริษัทฯ มีโครงการสำคัญที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ได้แก่

- โครงการพลาสติกวิศวกรรมขั้นสูง โดยได้จัดตั้งบริษัทร่วมทุนได้แก่บริษัท คูราเว่ จีซี แอดวานซ์ เมททีเรียลส์ จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกวิศวกรรมขั้นสูงประเภท High Heat Resistant Polyamide-9T (PA9T) กำลังการผลิตที่ 13,000 ตันต่อปี และ Hydrogenated Styrenic Block Copolymer (HSBC) กำลังการผลิตที่ 16,000 ตันต่อปี โดยได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 1/2566
- โครงการปรับปรุงโรงโพลีเอทิลีนหน่วยที่ 2 (Olefins 2 Modification Project) ซึ่งจะทำให้โรงโพลีเอทิลีนหน่วยที่ 2 ของบริษัทฯ สามารถใช้โพรเพนเป็นวัตถุดิบในการผลิตได้เพิ่มขึ้น โดยโครงการดังกล่าวสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของ บริษัทฯ ในการเพิ่มความยืดหยุ่นในการใช้วัตถุดิบและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว คาดว่าเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาส 2/2566

ซึ่งโครงการดังกล่าวยังคงเป็นไปตามแผนที่บริษัทฯ ได้วางไว้ หากมีการพัฒนาที่มีนัยสำคัญและใกล้ดำเนินการเชิงพาณิชย์ บริษัทฯ จะแจ้งความคืบหน้าอีกครั้ง

ประมาณการงบลงทุนในช่วง 5 ปีข้างหน้าของกลุ่มบริษัท

โครงการ	ปี					
	2566-2570	2566	2567	2568	2569	2570
1) โครงการปรับปรุงโรงโพลีเอทิลีนหน่วยที่ 2	33	33	-	-	-	-
2) โครงการอื่นๆ	269	225	27	16	-	-
Total	302	258	27	16	-	-
3) โครงการของกลุ่มบริษัท allnex Holding GmbH	491	80	111	114	95	91
GC group Grand total	793	338	139	130	95	91

หมายเหตุ: 1. งบซ่อมบำรุงประจำปีประมาณ -400 ล้านบาท (รวมบริษัท allnex Holding GmbH)

2. โครงการอื่นๆ อาทิเช่น โครงการเกี่ยวกับไอที & ดิจิทัล, โครงการปรับปรุงอาคารสำนักงาน, โครงการปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต เป็นต้น

3. เงินลงทุนสำหรับการขยายธุรกิจของ Allnex รวมถึงเงินลงทุนที่ได้รับอนุมัติแล้วและเงินลงทุนอยู่ระหว่างการพิจารณา

6. แนวโน้มตลาดและธุรกิจในปี 2566

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในปี 2566 ยังคงมีความท้าทายจากสถานการณ์ต่างๆ ทั้งการยึดเยื้อของสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียและประเทศยูเครนนำมาซึ่งมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจและพลังงานต่อประเทศรัสเซียซึ่งส่งผลกระทบต่อทั้งอุปทานและราคาพลังงานทั่วโลกและนำไปสู่ภาวะเงินเฟ้อและความกังวลทางเศรษฐกิจในหลายประเทศทั่วโลก ในขณะที่มีปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดประเทศของประเทศจีนอย่างเป็นทางการ จากภาพรวมดังกล่าว IMF ได้ปรับประมาณการอัตราการเติบโตของ GDP โลกในปี 2566 ลงเหลือร้อยละ 2.8 (ณ เดือนเมษายน 2566) ทั้งนี้ คาดการณ์ว่าความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ต่างๆ ทั้งปิโตรเลียมและปิโตรเคมีที่น่าจะยังสามารถเติบโตได้ แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนจากปัญหาเศรษฐกิจและนโยบายทางการเงินของแต่ละประเทศ

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น

บริษัทฯ คาดการณ์แนวโน้มราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2566 อยู่ที่เฉลี่ย 80-85 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยสำนักงานพลังงานสากล (IEA) คาดการณ์การเติบโตของความต้องการใช้น้ำมันของโลก (ณ เดือนเมษายน 2566) ในปี 2566 เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาร์เรลต่อวันจากปริมาณความต้องการใช้ในปี 2021 ไปอยู่ที่ระดับ 101.9 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้ตลาดน้ำมันดิบยังคงมีปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดในปีหน้าทั้งสถานการณ์ขาดแคลนพลังงานของโลก การฟื้นตัวของอุปสงค์โดยเฉพาะการเปิดประเทศของประเทศจีนในครึ่งปีหลัง การควบคุมกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร (โอเปกพลัส) รวมถึงตัวเลขการเติบโตทางเศรษฐกิจและแรงกดดันจากสถานการณ์ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอย

สำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของโรงกลั่น บริษัทฯ คาดว่าสถานการณ์ราคาและส่วนต่างราคาของผลิตภัณฑ์ในปี 2566 มีแนวโน้มอ่อนตัวลงจากในปี 2565 ที่ส่วนต่างราคาอยู่ในระดับสูงจากอุปทานที่ตึงตัวเป็นผลของสถานการณ์ความขัดแย้งในทวีปยุโรป โดยบริษัทฯ คาดการณ์ว่าส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยจะอยู่ที่ 17-21 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันต่ำ (Low Sulfur Fuel Oil: LSFO) กับน้ำมันดิบดูไบจะอยู่ที่ 10-13 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ส่วนต่างราคาน้ำมันแก๊ซโซลีนกับน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยจะอยู่ที่ 15-19 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการยังคงบริหารจัดการรูปแบบการผลิต และสัญญาขายเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง รวมถึงติดตามสถานการณ์ตลาดอย่างใกล้ชิดเพื่อบริหารจัดการการจำหน่ายน้ำมันดิบในการผลิตและส่วนต่างราคาของผลิตภัณฑ์ให้มีความเหมาะสม โดยบริษัทฯ คาดการณ์อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงกลั่นในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 101%

ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของโรงอะโรเมติกส์ บริษัทฯ คาดว่าส่วนต่างของผลิตภัณฑ์พาราไซลีนกับแนฟทาในปี 2566 จะปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ 370-390 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2565 จากการปรับตัวของราคาที่ดีขึ้นตามราคาน้ำมันแก๊ซโซลีนในช่วงไตรมาส 1 ปี 2566 ในด้านอุปสงค์บริษัทฯ คาดการณ์จากภาคอุตสาหกรรมปลายน้ำ เส้นใยและสิ่งทอ (Fiber Filament) กรดเทเรฟทาริคบริสุทธิ์ (PTA) โดยเฉพาะขวดบรรจุภัณฑ์ (PET Bottle Resin) ยังคงได้รับการสนับสนุนจากอุปสงค์ในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มรวมถึงอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ และการเดินทางระหว่างประเทศที่เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะการสนับสนุนจากการเปิดประเทศของประเทศจีน อย่างไรก็ตาม ยังคงมีแรงกดดันจากผู้ผลิตรายใหม่เข้ามาในตลาดที่จะเข้ามาในปี 2566 สำหรับส่วนต่างของราคาเบนซินและแนฟทาจะอยู่ที่ประมาณ 240-260 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ใกล้เคียงกับปี 2565 โดยยังคงได้รับการสนับสนุนจากกำลังการผลิตใหม่ของผู้ผลิตปิโตรเคมีปลายน้ำ เช่น ฟีนอล แต่ยังมีปัจจัยกดดันจากกำลังการผลิตใหม่และสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่กดดันตลาดปลายทาง ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์อัตราการใช้กำลังการผลิต

ของโรงอะโรเมติกส์ในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 90 เนื่องจากมีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงอะโรเมติกส์ในช่วงไตรมาส 3/2566

ในส่วนของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของโรงโอเลฟินส์ บริษัทฯ คาดว่าราคาผลิตภัณฑ์เอทิลีนจะอยู่ที่ 970-1,000 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ราคาผลิตภัณฑ์โพรพิลีนจะอยู่ที่ 970-1,000 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน โดยจะยังได้รับความกดดันจากอุปทานใหม่ที่จะเข้ามาในตลาดโดยเฉพาะจากประเทศจีน ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงโอเลฟินส์ในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 85 เนื่องจากมีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนเพื่อเตรียมความพร้อมในการดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการปรับปรุงโอเลฟินส์หน่วยที่ 2/2 ในไตรมาส 1/2566 และการปิดซ่อมตามแผนของโรงโอเลฟินส์หน่วยที่ 1 ในไตรมาส 3/2566

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลาง

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดผลิตภัณฑ์ฟินอลในปี 2566 บริษัทฯ คาดว่าส่วนต่างของผลิตภัณฑ์ฟินอล (P2F) จะอยู่ที่ 240-250 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวลดลงจากปี 2565 โดยปรับตัวลดลงจากมีอุปทานใหม่ของผู้ผลิตฟินอลที่เข้ามาในตลาด ในขณะที่อุปสงค์ของตลาดสินค้าปลายทางในช่วงครึ่งปีแรกคาดการณ์ยังไม่ฟื้นตัว แต่บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการเปิดประเทศของประเทศจีนนั้นจะช่วยสนับสนุนอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์และอุตสาหกรรมก่อสร้างในช่วงครึ่งปีหลังของ 2566

สำหรับแนวโน้มสถานการณ์ตลาดของผลิตภัณฑ์โมโนเอทิลีนไกลคอล (MEG) และผลิตภัณฑ์กรดเทเรฟทาลิกบริสุทธิ์ (PTA) บริษัทฯ คาดว่าราคา MEG จะอยู่ที่ 540-560 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และคาดว่าส่วนต่างของผลิตภัณฑ์ PTA จะทรงตัวในปี 2566 โดยสถานการณ์อุปสงค์ของภาคอุตสาหกรรมปลายทางได้รับปัจจัยสนับสนุนเช่นเดียวกับผลิตภัณฑ์พาราไซลีนที่กล่าวไปข้างต้น

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนในปี 2566 บริษัทฯ คาดว่าราคาเฉลี่ยเม็ดพลาสติก HDPE จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,130 – 1,180 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน โดยจะยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์การใช้งานในอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ และการเปิดประเทศของประเทศจีนซึ่งช่วยกระตุ้นอุปสงค์ กอปรกับอุปทานที่เข้ามาใหม่ในปีหน้ามีแนวโน้มลดลงแม้ว่าจะยังมีความไม่แน่นอนจากความกังวลทางเศรษฐกิจก็ตาม ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงโพลีเอทิลีนในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 98 ในขณะที่แนวโน้มสถานการณ์ตลาดเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนเทเรฟทาลेट (PET) เป็นไปตามที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

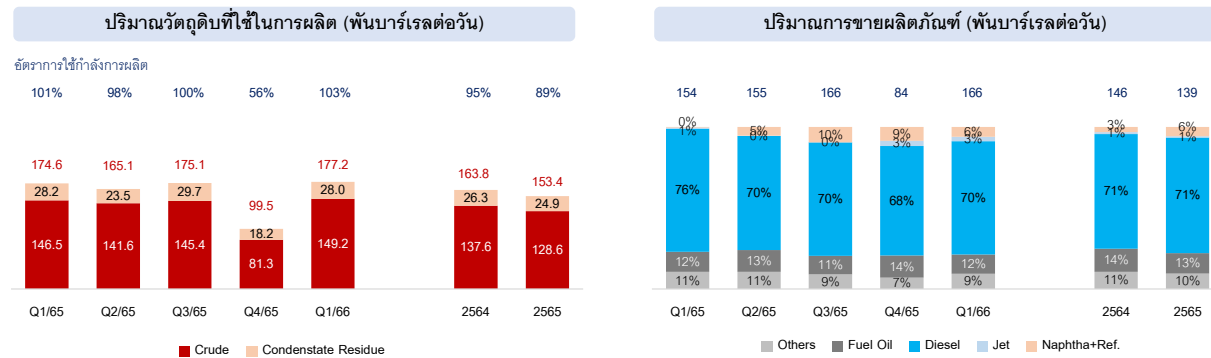
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดของผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ บริษัทฯ คาดว่าอุตสาหกรรมปลายทางหลัก อาทิเช่น อุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ อุตสาหกรรมก่อสร้างค่อยๆ ฟื้นตัวในปี 2566 โดยได้รับการสนับสนุนจากกระตุ้นเศรษฐกิจและการเปิดประเทศของประเทศจีน ในขณะที่อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์น่าจะเติบโตตามการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวม อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยกดดันอุปสงค์ของลูกค้าเมื่อเทียบกับปี 2565 ที่ชะลอลงตามสถานการณ์เศรษฐกิจถดถอย ปัจจัยทางตรงและทางอ้อมของสงครามระหว่างประเทศรัสเซียและประเทศยูเครน

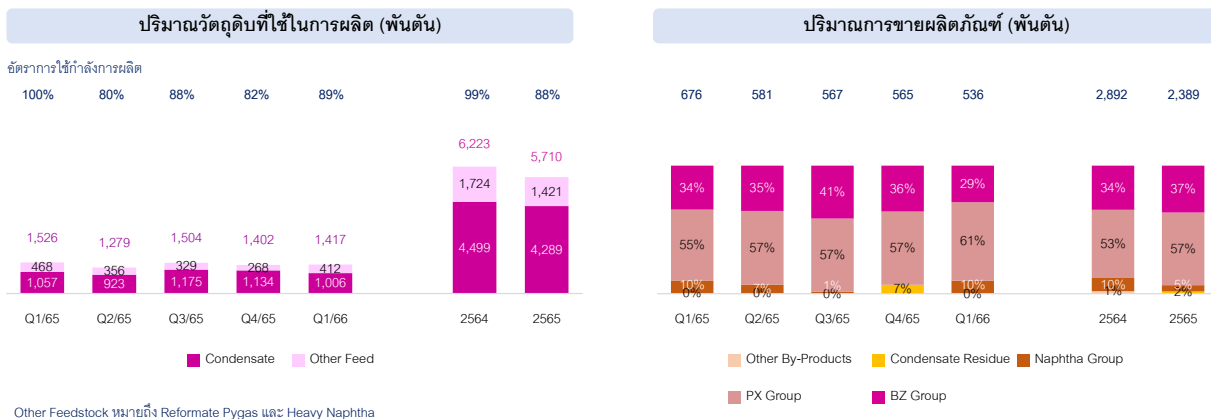
7. ภาคผนวก

7.1 ข้อมูลการผลิตและการขาย

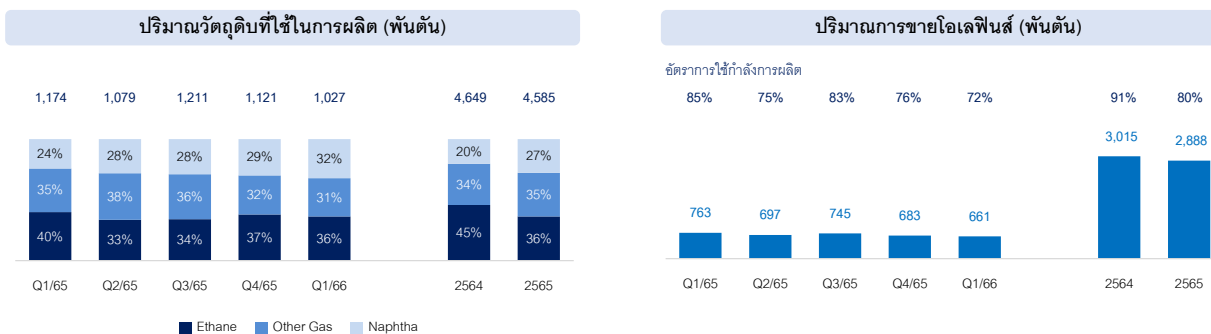
กราฟที่ 1: กราฟปริมาณวัตถุดิบนำเข้า CDU และปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม



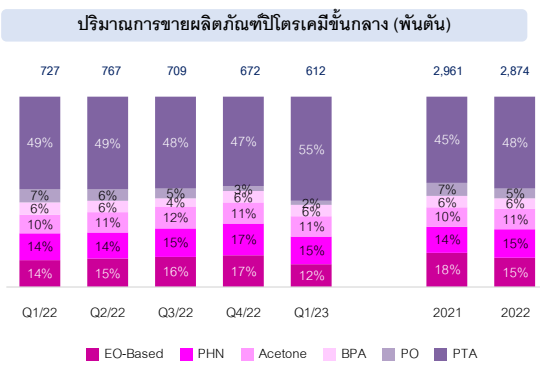
กราฟที่ 2: กราฟปริมาณวัตถุดิบนำเข้าและปริมาณการขายผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ (BTX)



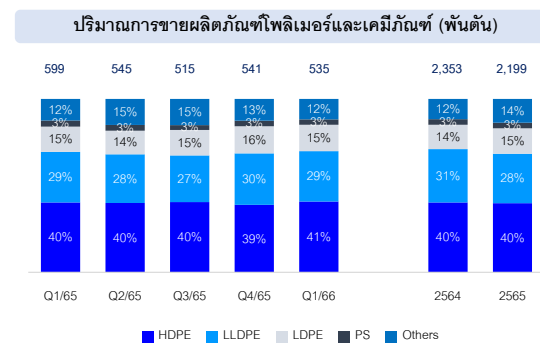
กราฟที่ 3: กราฟปริมาณวัตถุดิบนำเข้าผลิตผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และปริมาณการขายโอเลฟินส์



กราฟที่ 4: กราฟปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลาง



กราฟที่ 5: กราฟปริมาณการขายผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์



กราฟที่ 6: อัตราการใช้กำลังการผลิต

อัตราการใช้กำลังการผลิต	Q1/65	Q2/65	Q3/65	Q4/65	Q1/66	2564	2565
Upstream							
- Refinery	101%	98%	100%	56%	103%	95%	89%
- Aromatics	100%	80%	88%	82%	89%	99%	88%
- Olefins	85%	75%	83%	76%	72%	91%	80%
Intermediates							
- MEG	66%	88%	84%	79%	13%	104%	79%
- Phenol	119%	118%	116%	107%	104%	113%	115%
- BPA	119%	112%	71%	107%	98%	111%	102%
- PO	104%	81%	69%	22%	26%	85%	69%
Polymers & Chemicals							
HDPE	111%	102%	95%	92%	106%	105%	100%
LLDPE	92%	80%	97%	88%	93%	98%	89%
LDPE	128%	85%	128%	121%	96%	111%	115%
Total PE	106%	90%	101%	95%	99%	103%	98%

7.2 รายละเอียดตารางแสดง Adjusted EBITDA รายการกลุ่มธุรกิจ


Adjusted EBITDA รายการกลุ่มธุรกิจ	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 1/2566	YoY % +/-	QoQ % +/-
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)					
ปีไตรมาสเริ่มต้น	4,841	1,658	6,632	37%	>200%
โรงกลั่น	3,342	2,449	4,900	47%	100%
อะโรเมติกส์	(1,106)	(409)	2,440	>200%	>200%
โอเลฟินส์	2,606	(382)	(708)	-127%	-85%
ปีไตรมาสกลาง	2,621	96	(978)	-137%	<-200%
โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์	1,610	53	1,704	6%	>200%
พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน	687	4	269	-61%	>200%
เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ	2,418	2,240	1,660	-31%	-26%
ธุรกิจบริการและอื่นๆ	306	1,183	243	-21%	-79%
รวม	12,483	5,234	9,530	-24%	82%
Adjusted EBITDA margin (%)					
ปีไตรมาสเริ่มต้น	6	3	8	2	5
ปีไตรมาสกลาง	12	1	(6)	(18)	(7)
โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์	5	0	8	3	8
พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน	11	0	7	(4)	7
เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ	8	9	7	(1)	(2)
เฉลี่ยรวม	7	4	6	(1)	2


หมายเหตุ:

- Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต็อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) กำไร/(ขาดทุน) Commodity Hedging และรายการพิเศษ
- มีการปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบของงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จากการประเมินสินทรัพย์สุทธิของธุรกิจของบริษัท Allnex Holding GmbH ที่ผู้ประเมินราคาอิสระได้เสร็จสิ้นแล้วในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ จึงได้มีการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาให้สะท้อนถึงการกำหนดมูลค่ายุติธรรมสุดท้ายซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการปรับปรุงบัญชีเกี่ยวกับการซื้อธุรกิจ การปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบนี้ไม่ส่งผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสิบสองเดือนปี 2565 ตามที่บริษัทฯ ได้เคยรายงานไว้แล้ว

7.3 ตารางหยุดผลิตเพื่อซ่อมบำรุงตามแผนในปี 2566

Plant	2566											
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
OLE	Cracker		59								37	OLE1 T/A
	Oleflex		OLE2/2 T/A *Postpone from Dec'22							65		
POL	HDPE									21	HDPE1/1	
										23	HDPE1/2	
										16	HDPE2	
	LDPE		12							24		
	LLDPE I				30							
	LLDPE II										20	
	PS									21		
EOB	TOCGC		61			108						
	EA		67			103						
PHN	Phenol I					12						
	Phenol II									32		
	BPA										18	
REF	Refinery											
ARO1	Aromatics I											
ARO2	Aromatics II							37				
GCO	PO											

 แผนการซ่อมบำรุงเดิม

 แผนการซ่อมบำรุงเพิ่มเติม