

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

สำหรับผลการดำเนินงาน
ประจำไตรมาสที่ 2/2566
และ 6 เดือนแรกของปี 2566

สารบัญ

หน้า

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทในกลุ่ม	2
2. ข้อมูลสรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ	5
2.1 สภาพตลาดน้ำมันปิโตรเลียมและผลการดำเนินงานของธุรกิจการกลั่นน้ำมัน.....	6
2.2 สภาพตลาดสารอะโรเมติกส์และผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์	9
2.3 สภาพตลาดและผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด	11
2.4 สภาพตลาดและผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	13
2.5 ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตไฟฟ้า.....	15
2.6 ผลการดำเนินงานของธุรกิจสารทำละลายและเคมีภัณฑ์	16
2.7 ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารโอเลฟินส์	17
2.8 ผลการดำเนินงานของธุรกิจเอทานอล.....	18
3. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของกลุ่มไทยอยล์	19
3.1 งบแสดงฐานะการเงิน.....	19
3.2 งบกระแสเงินสด.....	21
3.3 อัตราส่วนทางการเงิน	22
4. แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมในไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ในปี 2566.....	23
5. ภาคผนวก	24
5.1 สรุปแผนการลงทุนโครงการในอนาคต.....	24
5.2 สรุปแผนการลงทุนโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project: CFP).....	25

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2/2566 และ 6 เดือนแรกของปี 2566

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม

ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม

ล้านบาท	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
ปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของกลุ่ม (kbd)	315	312	3	312	3	313	307	6
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม ⁽¹⁾ (US\$/bbl)								
: ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน	6.1	11.8	(5.7)	25.6	(19.5)	9.0	17.0	(8.0)
: รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน	4.2	8.3	(4.1)	33.4	(29.2)	6.3	28.7	(22.4)

ล้านบาท	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
รายได้จากการขาย	108,467	115,943	(7,476)	143,892	(35,425)	224,410	258,397	(33,987)
กำไร (ขาดทุน) จากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ ⁽²⁾	449	329	120	(10,263)	10,712	778	(15,990)	16,768
EBITDA	4,618	8,182	(3,564)	22,322	(17,704)	12,800	35,357	(22,557)
กำไร (ขาดทุน) จากเครื่องมือทางการเงิน	(187)	158	(345)	(2,383)	2,196	(29)	(4,008)	3,979
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ ⁽³⁾	(1,017)	571	(1,588)	(1,317)	300	(446)	(1,006)	560
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	10,038	(10,038)	-	10,038	(10,038)
กำไรขาดทุนจากการจัดประเภทเงินลงทุนใหม่	-	-	-	7,297	(7,297)	-	7,297	(7,297)
ต้นทุนทางการเงิน	(1,081)	(922)	(159)	(966)	(115)	(2,004)	(1,926)	(78)
กลับรายการ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	523	(1,805)	2,328	(7,509)	8,032	(1,282)	(9,181)	7,899
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1,117	4,554	(3,437)	25,327	(24,210)	5,671	32,510	(26,839)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.50	2.04	(1.54)	12.41	(11.91)	2.54	15.94	(13.40)

กำไร (ขาดทุน) จากสต็อกน้ำมันก่อนภาษี	(1,929)	(3,339)	1,410	7,557	(9,486)	(5,268)	22,029	(27,297)
กลับรายการ (รายการปรับลด) มูลค่าสินค้าน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปก่อนภาษี ⁽⁴⁾	15	(207)	222	259	(244)	(193)	(2,350)	2,157

อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ)	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย	34.66	34.08	0.58	34.60	0.06	34.36	33.89	0.47
อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นงวด	35.75	34.26	1.49	35.46	0.29	35.75	35.46	0.29

- หมายเหตุ**
- (1) กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (Gross Integrated Margin) เป็นกำไรขั้นต้นจากการผลิตรวมของโรงกลั่นไทยออยล์, บริษัท ไทยพาราไซส์ จำกัด, บริษัท ลามิกซ์ จำกัด และบริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน)
 - (2) รวมเฉพาะรายการที่เกิดจากการป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าโภคภัณฑ์
 - (3) รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศใน Q2/66, Q1/66, Q2/65, 6M/66 และ 6M/65 จำนวน (705) ล้านบาท, 763 ล้านบาท, (1,298) ล้านบาท, 58 ล้านบาท และ (1,131) ล้านบาท ตามลำดับ
 - (4) ประกอบด้วย กลับรายการ (รายการขาดทุน) จากการวัดมูลค่าสินค้าน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ และ กลับรายการ (รายการปรับลด) มูลค่าน้ำมันสำเร็จรูปคงเหลือตามราคาหุ้น

ใน Q2/66 กลุ่มไทยออยล์มีปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของกลุ่มเพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก Q1/66 โดยกลุ่มไทยออยล์มีรายได้จากการขาย 108,467 ล้านบาท ลดลง 7,476 ล้านบาท ตามราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลดลง และมีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มไม่รวมผลกระทบจากส

ตอกน้ำมันอยู่ที่ 6.1 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ลดลง 5.7 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยานน้ำมันก๊าดและส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับตัวลดลงหลังอุปทานน้ำมันจากรัสเซียยังคงซื้อขายในตลาดได้อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งด้านตลาดสารอะโรเมติกส์ แม้ว่าส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวดีขึ้นจากตลาดที่ได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในช่วงปลายฤดูร้อนในเอเชีย แต่ส่วนต่างราคาสารเบนซินกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับลดลงเนื่องจากอุปสงค์ของสารเบนซินที่ปรับตัวลดลงและความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาดปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาสารเบนซินซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักปรับลดลง ทั้งนี้ ส่วนต่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกับน้ำมันเตาปรับตัวลดลงจากความต้องการใช้ในภูมิภาคที่เติบโตช้ากว่าคาด โดยเฉพาะอย่างยิ่งในจีน รวมถึงการปรับลดลงของส่วนต่างระหว่างราคาขางมะตอยกับน้ำมันเตาจากอุปสงค์ในภูมิภาคที่ปรับตัวลดลงและงบประมาณในการปรับปรุงโครงสร้างถนนที่จำกัด นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบใน Q2/66 ที่ปรับตัวลดลงจาก Q1/66 จากความต้องการใช้น้ำมันที่คาดว่าจะมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยภายหลังการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางทั่วโลก ประกอบกับตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ซึ่งถือเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ของโลก ส่งผลให้กลุ่มไทยออยล์มีขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 1,929 ล้านบาทใน Q2/66 โดยขาดทุนสต็อกน้ำมันลดลง 1,410 ล้านบาทจาก Q1/66 และมีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มรวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันอยู่ที่ 4.2 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลใน Q2/66 ลดลง 4.1 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลจาก Q1/66 อย่างไรก็ตาม มีการกลับรายการมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 15 ล้านบาทใน Q2/66 เทียบกับ รายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 207 ล้านบาทใน Q1/66 เมื่อรวมผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ (รวมเฉพาะรายการที่เกิดจากการป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าโภคภัณฑ์) 449 ล้านบาทแล้ว กลุ่มไทยออยล์มี EBITDA 4,618 ล้านบาท ลดลง 3,564 ล้านบาท จากไตรมาสที่ผ่านมา อีกทั้งใน Q2/66 กลุ่มไทยออยล์มีผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงินจำนวน 187 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินจำนวน 158 ล้านบาทใน Q1/66 นอกจากนี้ มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 1,017 ล้านบาท (โดยเป็นขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศจำนวน 705 ล้านบาท) เทียบกับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 571 ล้านบาทใน Q1/66 เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าจากณ สิ้นไตรมาสก่อน เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว ทำให้ใน Q2/66 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรสุทธิ 1,117 ล้านบาท หรือ 0.50 บาทต่อหุ้น ลดลง 3,437 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบ Q2/65 กลุ่มไทยออยล์มีปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของกลุ่มเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม มีราคาจำหน่ายผลิตภัณฑ์ลดลง ส่งผลให้มีรายได้จากการขายลดลง 35,425 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันลดลงถึง 19.5 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลงอย่างมาก โดยเฉพาะส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าดและน้ำมันดีเซลหลังอุปทานน้ำมันรัสเซียยังคงซื้อขายในตลาดได้อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาดมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคาขางมะตอยกับน้ำมันเตาปรับตัวสูงขึ้นจากอุปสงค์ในภูมิภาคที่ดีขึ้น อีกทั้ง ส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนและเบนซินกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับเพิ่มขึ้นหลังเศรษฐกิจถดถอยความกังวลจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงส่งผลให้มีขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 1,929 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมัน 7,557 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า และมีรายการกลับรายการสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปลดลง 244 ล้านบาทจาก Q2/65 เมื่อรวมกับผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ (รวมเฉพาะรายการที่เกิดจากการป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าโภคภัณฑ์) ส่งผลให้กลุ่มไทยออยล์มี EBITDA ลดลง 17,704 ล้านบาทจาก Q2/65 โดยใน Q2/66 กลุ่มไทยออยล์มีผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งขาดทุนลดลงจำนวน 2,196 ล้านบาทจาก Q2/65 และมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิลดลง 300 ล้านบาท ทั้งนี้ ใน Q2/65 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรจากการจัดประเภทเงินลงทุนและจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC จำนวน 17,334 ล้านบาท (ก่อนภาษี) หรือคิดเป็น 12,880 ล้านบาท (หลังภาษี) เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ส่งผลให้มีกำไรสุทธิลดลง 24,210 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

เมื่อเทียบ 6M/66 กับ 6M/65 กลุ่มไทยออยล์มีรายได้จากการขาย 224,410 ล้านบาท ลดลง 33,987 ล้านบาท สาเหตุจากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับลดลงตามราคาน้ำมันดิบ นอกจากนี้ ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินกับราคาน้ำมันดูไบปรับตัวลดลงอย่างมาก หลังได้รับแรงกดดันจากความต้องการใช้ของจีนที่ต่ำกว่าคาด อีกทั้ง ส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าดและส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับ 6M/65 เนื่องจากอุปทานน้ำมันรัสเซียยังคงซื้อขายในตลาดได้อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของสหรัฐฯ และจีน มีทิศทางที่แย่ง กดดันต่อความต้องการใช้น้ำมัน รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจผลิตสาร LAB ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม

ตาม ส่วนต่างราคาสารอะโรเมติกส์กับน้ำมันเบนซิน 95 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการคลายความกังวลจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ประกอบกับส่วนต่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานและยางมะตอยกับน้ำมันเตาปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้ในภาพรวมมีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันลดลง 8.0 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 9.0 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล นอกจากนี้ใน 6M/66 ยังมีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 5,268 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมัน 22,029 ล้านบาทใน 6M/65 ในขณะที่มีรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 193 ล้านบาท ลดลง 2,157 ล้านบาทจาก 6M/65 เมื่อรวมกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 778 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 15,990 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (รวมเฉพาะรายการที่เกิดจากการป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าโภคภัณฑ์) ส่งผลให้กลุ่มไทยออยล์มี EBITDA 12,800 ล้านบาท ลดลง 22,557 ล้านบาท อีกทั้ง กลุ่มไทยออยล์มีขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงิน 29 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 446 ล้านบาทจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า นอกจากนี้ใน 6M/65 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรจากการจัดประเภทเงินลงทุนและจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC จำนวน 17,334 ล้านบาท (ก่อนภาษี) หรือคิดเป็น 12,880 ล้านบาท (หลังภาษี) เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว ส่งผลให้ 6M/66 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรสุทธิ 5,671 ล้านบาท ลดลง 26,839 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

2. ข้อมูลสรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

ตาราง 2: ผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากการขาย	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
งบการเงินรวม	108,467	115,943	(7,476)	143,892	(35,425)	224,410	258,397	(33,987)
โรงกลั่นน้ำมัน	115,127	123,767	(8,640)	156,585	(41,458)	238,894	279,513	(40,619)
ผลิตสารอะโรเมติกส์และสาร LAB ⁽¹⁾	19,005	19,002	3	25,894	(6,889)	38,007	45,197	(7,190)
ผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	6,572	6,268	304	8,402	(1,830)	12,840	15,209	(2,369)
ผลิตไฟฟ้า	3,658	2,859	799	2,639	1,019	6,517	5,119	1,398
ผลิตและจำหน่ายสารทำละลายและเคมีภัณฑ์ ⁽²⁾	3,688	4,758	(1,070)	6,039	(2,351)	8,446	10,285	(1,839)
ผลิตเอทานอล ⁽³⁾	408	470	(62)	368	40	878	766	112
อื่นๆ ⁽⁴⁾	1,629	1,557	72	1,613	16	3,186	3,192	(6)
EBITDA	4,618	8,182	(3,564)	22,322	(17,704)	12,800	35,357	(22,557)
โรงกลั่นน้ำมัน	2,272	5,555	(3,283)	21,018	(18,746)	7,827	32,330	(24,503)
ผลิตสารอะโรเมติกส์และสาร LAB	684	780	(96)	(243)	927	1,464	289	1,175
ผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	772	1,141	(369)	735	37	1,913	1,190	723
ผลิตไฟฟ้า	841	584	257	519	322	1,424	952	472
ผลิตและจำหน่ายสารทำละลายและเคมีภัณฑ์	157	232	(75)	379	(222)	389	730	(341)
ผลิตสารโอเลฟินส์	(2)	(3)	1	(2)	0	(5)	(5)	0
ผลิตเอทานอล	1	44	(43)	1	0	46	62	(16)
อื่นๆ	47	50	(3)	53	(6)	97	104	(7)
กำไร / (ขาดทุน) สุทธิ	1,117	4,554	(3,437)	25,327	(24,210)	5,671	32,510	(26,839)
โรงกลั่นน้ำมัน	(179)	2,942	(3,121)	25,543	(25,722)	2,763	31,868	(29,105)
ผลิตสารอะโรเมติกส์และสาร LAB	361	181	180	(487)	848	542	(425)	967
ผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	576	886	(310)	549	27	1,462	878	584
ผลิตไฟฟ้า ⁽⁵⁾	349	473	(124)	333	16	821	621	200
ผลิตและจำหน่ายสารทำละลายและเคมีภัณฑ์	121	135	(14)	253	(132)	256	479	(223)
ผลิตสารโอเลฟินส์ ⁽⁶⁾	(47)	32	(79)	(195)	148	(16)	(262)	246
ผลิตเอทานอล	(6)	(15)	9	(17)	11	(21)	(9)	(12)
อื่นๆ ⁽⁷⁾	100	92	8	90	10	192	219	(27)

หมายเหตุ (1) บริษัท ไทยพาราโซลีน จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 75 ในบริษัท ลามิกซ์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด

(2) บริษัท ไทยออยล์ โซลเวนท์ จำกัด ถือหุ้นตามสัดส่วนในบริษัท ทีโอพีเน็กซ์ อินเตอร์เนชันแนล จำกัด (เดิมชื่อบริษัท ทีโอพี โซลเวนท์ จำกัด) บริษัท คัทดีไซลิตี จำกัด TOP Solvent (Vietnam) LLC PT Tirta Surya Raya และ JSKEM Private Limited

(3) บริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด ถือหุ้นตามสัดส่วนในบริษัท ทรียท์พี จำกัด (บันทึกเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย) และบริษัท อูบล โบ โอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) (บันทึกเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น)

(4) บริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล และบริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ซึ่งประกอบธุรกิจศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (IBC) และศูนย์บริหารเงิน (TC) สำหรับบริษัทในกลุ่มไทยออยล์

(5) ตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ ลดสัดส่วนการถือหุ้นใน บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) เหลือ 10.0% โดยจัดประเภทใหม่เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ทำให้ได้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนใน GPSC เฉพาะส่วนของกลุ่มบริษัท 58 ล้านบาท ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2565 และ ได้รับเงินปันผลระหว่างกาลเป็นจำนวน 56 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2565

(6) บริษัท PT TOP Investment Indonesia รวมส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) จากการถือหุ้นร้อยละ 15 ใน PT Chandra Asri Petrochemical Tbk ซึ่งเป็นผู้ผลิตเคมีภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำรายใหญ่ในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย

(7) รวมกำไร / (ขาดทุน) จากบริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด และบริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด และรวมส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) จากการลงทุนในบริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชัน จำกัด, บริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชัน จำกัด และ บริษัท ทอส์ปีโตรเลียมไทย จำกัด ตามสัดส่วนการถือหุ้น ทั้งนี้ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชัน จำกัด ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติให้เลิกกิจการ โดยดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการแล้วเสร็จในวันที่ 29 ธันวาคม 2565

2.1 สภาพตลาดน้ำมันปิโตรเลียมและผลการดำเนินงานของธุรกิจการกลั่นน้ำมัน

ตาราง 3: ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ และส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปกับน้ำมันดิบดูไบ

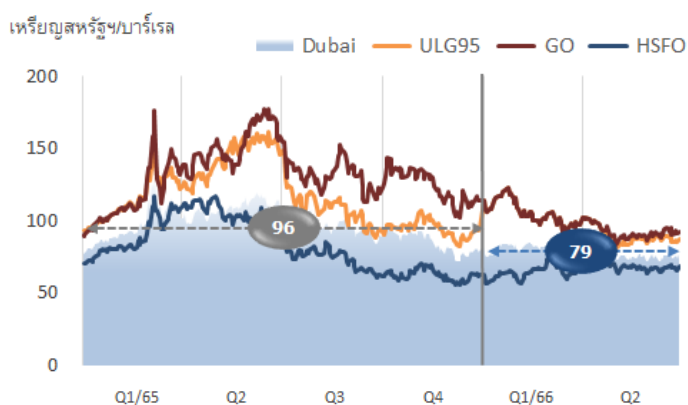
หน่วย: US\$/bbl	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
น้ำมันดิบดูไบ (Dubai) ⁽¹⁾	77.8	80.3	(2.5)	108.1	(30.3)	79.0	101.8	(22.8)
น้ำมันเบนซิน (ULG95)	94.4	99.0	(4.6)	143.0	(48.6)	96.7	128.2	(31.5)
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด (Jet/Kero)	91.7	106.8	(15.1)	147.2	(55.5)	99.3	129.5	(30.2)
น้ำมันดีเซล (GO)	92.3	105.5	(13.2)	151.2	(58.9)	98.9	133.1	(34.2)
น้ำมันเตา (HSFO)	69.1	64.0	5.1	104.9	(35.8)	66.6	96.0	(29.4)
ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ (Crude Premium)	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
Murban ⁽²⁾	2.8	5.0	(2.2)	7.4	(4.6)	3.9	5.7	(1.8)
Arab Light ⁽³⁾	2.6	2.4	0.2	6.2	(3.6)	2.5	4.5	(2.0)
ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบดูไบ	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
น้ำมันเบนซิน (ULG95)	16.6	18.6	(2.0)	35.0	(18.4)	17.6	26.4	(8.8)
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด (Jet/Kero)	14.0	26.5	(12.5)	39.2	(25.2)	20.2	27.7	(7.5)
น้ำมันดีเซล (GO)	14.6	25.2	(10.6)	43.1	(28.5)	19.9	31.3	(11.4)
น้ำมันเตา (HSFO)	(8.7)	(16.3)	7.6	(3.2)	(5.5)	(12.5)	(5.8)	(6.7)
น้ำมันเตากำมะถันต่ำ (VLSFO)	3.7	5.0	(1.3)	21.9	(18.2)	4.3	16.9	(12.6)

หมายเหตุ ⁽¹⁾ ราคาปิดของน้ำมันดิบดูไบ ณ สิ้น Q2/66 คิดจากราคาเฉลี่ยเดือนมิถุนายน 2566 เท่ากับ 75.0 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล, ณ สิ้น Q1/66 คิดจากราคาเฉลี่ยเดือนมีนาคม 2566 เท่ากับ 78.5 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล และ ณ สิ้น Q2/65 คิดจากราคาเฉลี่ยเดือนมิถุนายน 2565 เท่ากับ 113.2 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล

⁽²⁾ ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Murban (เปรียบเทียบกับราคาตลาด) ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2564 คิดจากราคาเฉลี่ยของส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Murban สำหรับส่งมอบเดือน M กับราคาสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบดูไบล่วงหน้าสำหรับเดือน M ที่มีการประกาศในแต่ละวันใน 2 เดือนก่อนหน้า (M-2) ทั้งนี้ เนื่องจากมีการประกาศโครงสร้างราคาใหม่โดยผู้ผลิต (ADNOC)

⁽³⁾ ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Arab Light เป็นราคาประกาศของผู้ผลิต ซึ่งประกาศส่วนต่างราคา เทียบกับค่าเฉลี่ยราคาน้ำมันดิบดูไบและโอมาน

กราฟ 1: ราคาของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป



ราคาน้ำมันดิบใน Q2/66 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/66 และ Q2/65 เช่นเดียวกับราคาน้ำมันดิบใน 6M/66 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ 6M/65 เช่นกัน หลังได้รับแรงกดดันจากความต้องการใช้น้ำมันที่คาดว่าจะมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยภายหลังการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางทั่วโลก ขณะที่ตลาดยังกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ซึ่งถือเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ของโลก หลังตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญของจีน อาทิ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI) อยู่ต่ำกว่าระดับ 50 นับตั้งแต่เดือน เม.ย. - มิ.ย.

66 นอกจากนี้อุปทานน้ำมันดิบโลกยังคงอยู่ระดับสูง หลังการผลิตน้ำมันดิบรัสเซียได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อย ขณะที่อุปทานจากน้ำมันอิหร่านและเวเนซุเอลาปรับเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบยังคงได้รับแรงหนุนหลังกลุ่มผู้ส่งออกหลักอย่างโอเปกและพันธมิตรหรือกลุ่มโอเปกพลัสตกลงที่จะปรับลดปริมาณการผลิตเพิ่มเติมราว 1.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน นับตั้งแต่เดือน พ.ค. จนถึงสิ้นปี เพื่อรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมันดิบ นอกจากนี้ซาอุดีอาระเบียยังตัดสินใจปรับลดกำลังผลิตเพิ่มเติม 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในช่วงเดือน ก.ค. - ส.ค. ส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบโลกตึงตัว

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Murban กับราคาน้ำมันดิบดูไบ ปรับตัวลดลงในช่วง Q2/66 เมื่อเทียบกับ Q1/66 และ Q2/65 และปรับลดลงใน 6M/66 เมื่อเทียบกับ 6M/65 เช่นเดียวกัน เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันเริ่มชะลอตัวลง ทำให้หลายโรงกลั่นน้ำมันลดการนำเข้าน้ำมันเพื่อตอบสนองความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลง ขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Arab Light กับค่าเฉลี่ยราคาน้ำมันดิบดูไบและโอมาน ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วง Q2/66 เมื่อเทียบกับ Q1/66 หลังอุปทานน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางมีแนวโน้มตึงตัวมากขึ้น จากการลดกำลังการผลิตของกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม

ตาม ส่วนต่างราคาปรับลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และปรับลดลงใน 6M/66 เมื่อเทียบกับ 6M/65 เช่นเดียวกัน หลังตลาดผ่อนคลายความกังวลต่ออุปทานน้ำมันดิบของรัสเซีย

ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินกับราคาน้ำมันดูไบใน Q2/66 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/66 และ Q2/65 เช่นเดียวกับส่วนต่างราคาใน 6M/66 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ 6M/65 เช่นกัน หลังได้รับแรงกดดันจากความต้องการใช้ของจีนที่ต่ำกว่าคาด ประกอบกับอุปทานในภูมิภาคมีแนวโน้มปรับสูงขึ้น หลังจีนประกาศโควตาส่งออกครั้งใหม่ อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคายังได้รับแรงหนุนจากอุปทานที่ปรับตัวลดลง หลังโรงกลั่นบางแห่งในสหรัฐฯ และยุโรปหยุดการดำเนินการชั่วคราวจากปัญหาทางเทคนิค ขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าดและส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับราคาน้ำมันดิบดูไบใน Q2/66 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/66 และ Q2/65 เช่นเดียวกับส่วนต่างราคาใน 6M/66 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ 6M/65 เช่นกัน หลังอุปทานน้ำมันรัสเซียยังคงซื้อขายในตลาดได้อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของสหรัฐฯ (PMI) และจีน มีทิศทางที่แย่ง กดดันต่อความต้องการใช้น้ำมัน ทั้งนี้ส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด ยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากจำนวนเที่ยวบินทั่วโลก โดยเฉพาะจีน ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกับส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลซึ่งได้รับแรงหนุนจากอุปทานที่ปรับลดลง เนื่องจากโรงกลั่นปรับการผลิตเป็นน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้นแทนที่จะผลิตน้ำมันดีเซล ขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันต่ำใน Q2/66 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/66 และ Q2/65 เช่นเดียวกับส่วนต่างราคาใน 6M/66 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ 6M/65 เช่นกัน ตามความต้องการใช้น้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลที่ลดลงจากความกังวลทางด้านเศรษฐกิจเช่นกัน สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันสูงกับราคาน้ำมันดิบดูไบใน Q2/66 ปรับตัวสูงขึ้น เมื่อเทียบกับ Q1/66 เนื่องจากตลาดได้รับแรงหนุนจากการซื้อน้ำมันเตาของจีนเพื่อเป็นวัตถุดิบในโรงกลั่น รวมทั้งอุปสงค์เพื่อผลิตกระแสไฟฟ้าในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงหน้าร้อน ทั้งนี้เมื่อเทียบกับ Q2/65 ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันสูงกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลง เช่นเดียวกับส่วนต่างราคาใน 6M/66 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ 6M/65 เช่นกัน หลังตลาดคลายความกังวลต่ออุปทานน้ำมันของรัสเซีย

ตาราง 4: ผลการดำเนินงานของธุรกิจการกลั่นน้ำมัน

	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
อัตราการใช้กำลังการกลั่น ⁽¹⁾ (%)	113%	112%	1%	112%	1%	113%	110%	3%
ปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิต (kbd)	311	308	3	308	3	309	304	5
กำไรขั้นต้นจากการกลั่น (US\$/bbl)								
: ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน	4.5	10.0	(5.5)	25.1	(20.6)	7.2	16.1	(8.9)
: รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน	2.5	6.4	(3.9)	32.9	(30.4)	4.5	27.9	(23.4)

หมายเหตุ (1) คำนวณจากกำลังการกลั่นน้ำมัน 275,000 บาร์เรลต่อวัน

ใน Q2/66 โรงกลั่นไทยออยล์มี EBITDA และกำไรสุทธิลดลงจากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นจากการกลั่น ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันที่ลดลงและผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

ใน Q2/66 โรงกลั่นไทยออยล์มีอัตราการใช้กำลังการกลั่น 113% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก Q1/66 โดยโรงกลั่นมีรายได้จากการขาย 115,127 ล้านบาท ลดลง 8,640 ล้านบาท ตามราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง หลังอุปทานน้ำมันจากรัสเซียยังซื้อขายในตลาดได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งแบ่งเป็นสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ภายในประเทศ 86% Indochina 12% และส่งออก 2% นอกจากนี้ โรงกลั่นไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการกลั่น ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน 4.5 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 5.5 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลจากไตรมาสที่ผ่านมา สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าดและส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับตัวลดลง อีกทั้ง ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงส่งผลให้มีขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 2.0 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือ 1,929 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 1,410 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน ในขณะที่มีรายการกลับรายการมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 15 ล้านบาท เทียบกับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 207 ล้านบาท ใน Q1/66 เมื่อรวมกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 434 ล้านบาทแล้ว โรงกลั่นไทยออยล์มี EBITDA 2,272 ล้านบาท ลดลง 3,283 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน อีกทั้ง โรงกลั่นไทยออยล์มีผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 210 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 296 ล้านบาทใน Q1/66 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาคุ้มครองความเสี่ยงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ประกอบกับมีผลขาดทุนจาก

เมื่อเทียบ 6M/66 กับ 6M/65 โรงกลั่นไทยออยล์มี EBITDA และกำไรสุทธิลดลงอย่างมาก เนื่องจากกำไรขั้นต้นจากการกลั่นรวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันลดลงอย่างมาก อีกทั้งใน 6M/65 โรงกลั่นรับรู้กำไรจากการจัดประเภทเงินลงทุนและจำหน่ายเงินลงทุนใน GPSC

อัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 1,178 ล้านบาท (โดยเป็นผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศจำนวน 1,206 ล้านบาท) เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 535 ล้านบาทในไตรมาสก่อน เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ส่งผลให้มีผลขาดทุนสุทธิ 179 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 2,942 ล้านบาทใน Q1/66 (หากรวมเงินปันผลรับใน Q2/66 โรงกลั่นไทยออยล์มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 3,563 ล้านบาท)

เมื่อเทียบกับ Q2/65 โรงกลั่นไทยออยล์มีอัตราการใช้กำลังการกลั่นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีรายได้จากการขายลดลง 41,458 ล้านบาทตามราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง นอกจากนี้ โรงกลั่นไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันลดลงถึง 20.6 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลงอย่างมาก โดยเฉพาะส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด และน้ำมันดีเซลหลังอุปทานน้ำมันรัสเซียยังคงซื้อขายในตลาดได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงส่งผลให้มีขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 1,929 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมัน 7,557 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เมื่อรวมกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 434 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 10,304 ล้านบาทแล้ว โรงกลั่นไทยออยล์มี EBITDA ลดลง 18,746 ล้านบาท อย่างไรก็ตามใน Q2/66 โรงกลั่นไทยออยล์มีผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 210 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 2,144 ล้านบาทจาก Q2/65 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาคุ้มครองความเสี่ยงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ทั้งนี้ ใน Q2/65 มีกำไรจากการจัดประเภทเงินลงทุนและจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC ก่อนภาษีจำนวนรวม 18,026 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิหลังหักภาษีจำนวน 13,572 ล้านบาท เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ส่งผลให้มีผลขาดทุนสุทธิ 179 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 25,543 ล้านบาทใน Q2/65

เมื่อเทียบ 6M/66 กับ 6M/65 โรงกลั่นไทยออยล์มีอัตราการใช้กำลังการกลั่นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีปริมาณจำหน่ายผลิตภัณฑ์โดยรวมค่อนข้างคงที่ ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลดลง ส่งผลให้มีรายได้จากการขาย 238,894 ล้านบาท ลดลง 40,619 ล้านบาท โดยโรงกลั่นไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน 7.2 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 8.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และมีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 5,268 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากสต็อกน้ำมัน 22,029 ล้านบาทใน 6M/65 ในขณะที่มีรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 193 ล้านบาท ลดลง 2,157 ล้านบาทจาก 6M/65 เมื่อรวมกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 760 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 16,052 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทำให้โรงกลั่นไทยออยล์มี EBITDA 7,827 ล้านบาท ลดลง 24,503 ล้านบาทจาก 6M/65 อย่างไรก็ตาม โรงกลั่นไทยออยล์มีกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 86 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 3,994 ล้านบาทใน 6M/65 อีกทั้งมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 643 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 517 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ใน 6M/65 โรงกลั่นไทยออยล์มีการบันทึกกำไรจากการจัดประเภทเงินลงทุนและจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC ก่อนภาษีจำนวนรวม 18,026 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิหลังหักภาษีจำนวนรวม 13,572 ล้านบาท เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว โรงกลั่นมีกำไรสุทธิ 2,763 ล้านบาท ลดลง 29,105 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (หากรวมเงินปันผลรับใน 6M/66 โรงกลั่นไทยออยล์มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 6,598 ล้านบาท)

2.2 สภาพตลาดสารอะโรเมติกส์และผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์

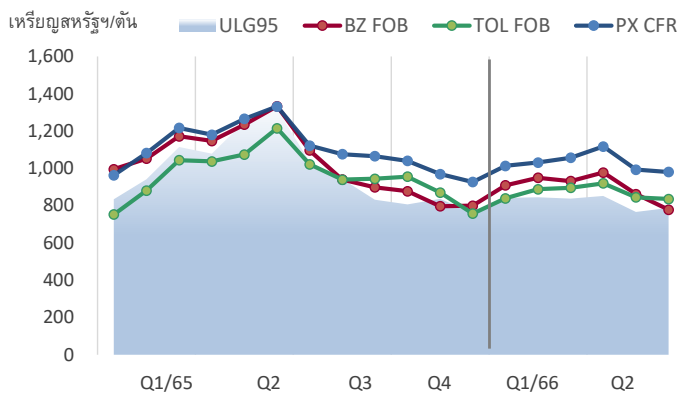
ตาราง 5: ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์หลักและส่วนต่างราคาของธุรกิจสารอะโรเมติกส์

หน่วย: US\$/Ton	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
พาราไซลีน (PX) ⁽¹⁾	1,030	1,034	(4)	1,259	(229)	1,032	1,173	(141)
เบนซีน (BZ) ⁽²⁾	873	930	(57)	1,238	(365)	901	1,156	(255)
โทลูอีน (TL) ⁽²⁾	867	874	(7)	1,109	(242)	870	1,001	(131)
ส่วนต่างราคา ULG95	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
พาราไซลีน (PX)	228	193	35	44	184	211	84	127
เบนซีน (BZ)	71	89	(18)	23	48	80	66	14
โทลูอีน (TL)	65	33	32	(107)	172	49	(89)	138

หมายเหตุ (1) ราคาสารพาราไซลีนอ้างอิงราคา CFR Taiwan

(2) ราคาสารเบนซีนและสารโทลูอีนอ้างอิงราคา FOB Korea

กราฟ 2: ราคาผลิตภัณฑ์สารอะโรเมติกส์และน้ำมันเบนซิน 95



ราคาสารพาราไซลีนปรับตัวลดลงขณะที่ส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในช่วง Q2/66 เทียบกับ Q1/66 โดยราคาสารพาราไซลีนที่ปรับตัวลดลงเนื่องมาจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย สำหรับส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากตลาดยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในช่วงปลายฤดูร้อนของประเทศส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชีย รวมถึงอุปทานที่ลดลงในช่วงการปิดซ่อมบำรุงของผู้ผลิต ส่งผลให้ส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ใน Q2/66 และ 6M/66 สูงกว่า Q2/65

และ 6M/65 ตามลำดับ

ราคาสารเบนซีนและส่วนต่างราคาสารเบนซีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวลดลง ในช่วง Q2/66 เทียบกับ Q1/66 โดยราคาสารเบนซีนที่ปรับตัวลดลงเนื่องมาจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย สำหรับส่วนต่างราคาสารเบนซีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวลดลงเนื่องมาจากผลกำไรที่ต่ำของธุรกิจปลายน้ำเช่น สารสไตรีนโมโนเมอร์ ส่งผลให้อุปสงค์ของสารเบนซีนถูกจำกัด อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคาสารเบนซีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ใน Q2/66 และ 6M/66 สูงกว่า Q2/65 และ 6M/65 ตามลำดับ เนื่องจากผู้ผลิตสารเบนซีนในภูมิภาคเอเชียเริ่มเข้าสู่ช่วงการปิดซ่อมบำรุงโรงผลิตประจำปี ประกอบกับปริมาณสารเบนซีนที่ลดลงจากโรงโอเลฟินส์ที่ดำเนินงานไม่เต็มกำลังผลิต ส่งผลให้อุปทานตึงตัวขึ้น

ราคาสารโทลูอีนปรับตัวลดลงขณะที่ส่วนต่างราคาสารโทลูอีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในช่วง Q2/66 เทียบกับ Q1/66 โดยราคาโทลูอีนที่ปรับตัวลดลงเนื่องมาจากราคาน้ำมันดิบที่ได้รับแรงกดดันจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ไม่แน่นอน สำหรับส่วนต่างราคาสารโทลูอีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากความต้องการใช้สารโทลูอีนเพื่อเป็นสารเพิ่มออกเทนในการผลิตน้ำมันเบนซินยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงฤดูร้อนและฤดูใบไม้ร่วงในภูมิภาค ส่งผลให้ส่วนต่างราคาสารโทลูอีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ใน Q2/66 และ 6M/66 สูงกว่า Q2/65 และ 6M/65 ตามลำดับ

ตาราง 6: ผลการดำเนินงาน TPX

	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
อัตราการผลิตสารอะโรเมติกส์ ⁽¹⁾ (%)	71%	67%	4%	77%	(6%)	69%	75%	(6%)
ปริมาณผลิตสารอะโรเมติกส์ (พันตัน)	148	138	10	160	(12)	286	311	(25)
Product-to-feed Margin ⁽²⁾ (US\$/Ton)	49	65	(16)	(27)	76	57	(2)	59

หมายเหตุ (1) เทียบกับกำลังการผลิตติดตั้ง (Nameplate Capacity) ที่ 838,000 ตันต่อปี (สารพาราไซลีน 527,000 ตันต่อปี, สารเบนซีน 259,000 ตันต่อปี, สารมิทซ์ไซลีน 52,000 ตันต่อปี)
(2) คำนวณกำไรขั้นต้นจากการขายผลิตภัณฑ์อาหารด้วยปริมาณวัตถุดิบ (ตัน)

ใน Q2/66 TPX มี Product-to-feed Margin ลดลงจากส่วนต่างราคาสารเบนซีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม จากปริมาณขายที่สูงขึ้นประกอบกับ กำไรจากเครื่องมือทางการเงิน ช่วยให้ TPX มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากไตรมาสก่อน

ใน 6M/66 เทียบกับ 6M/65 TPX มี Product-to-feed Margin เพิ่มขึ้นจากส่วนต่างราคาสารอะโรเมติกส์ที่เพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากการคลายความกังวลจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ส่งผลให้มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ใน Q2/66 เทียบกับ Q1/66 TPX มีอัตราการผลิตสารอะโรเมติกส์อยู่ที่ 71% เพิ่มขึ้น 4% จากการปรับแผนการผลิตให้สอดคล้องกับสภาพตลาด โดย TPX มีรายได้จากการขาย 13,134 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 604 ล้านบาท จากปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมที่เพิ่มขึ้น โดยส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนและโทลูอีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนต่างราคาสารเบนซีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ สาเหตุหลักจากอุปสงค์ของสารเบนซีนที่ปรับตัวลดลงและความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลให้มี Product-to-feed Margin ลดลง 16 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดย TPX มีผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ TPX มี ผลกำไร EBITDA 279 ล้านบาท ลดลง 140 ล้านบาท อย่างไรก็ตามใน Q2/66 มีการบันทึกกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 166 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 112 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 25 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 14 ล้านบาท ในไตรมาสก่อน เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว ส่งผลให้ภาพรวมของ Q2/66 TPX มีกำไรสุทธิ 225 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 143 ล้านบาทจาก Q1/66

เมื่อเทียบกับ Q2/65 TPX มีอัตราการผลิตสารอะโรเมติกส์ลดลง 6% โดย TPX มีรายได้จากการขายลดลง 5,172 ล้านบาท สาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง อย่างไรก็ตาม TPX มี Product-to-feed Margin เพิ่มขึ้น 76 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน จากส่วนต่างราคาสารอะโรเมติกส์กับน้ำมันเบนซิน 95 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังเศรษฐกิจคลายความกังวลจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน เมื่อรวมกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริง ส่งผลให้มีผลกำไร EBITDA 279 ล้านบาท เทียบกับขาดทุน EBITDA 943 ล้านบาทใน Q2/65 และเมื่อรวมกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 166 ล้านบาทใน Q2/66 เทียบกับผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 23 ล้านบาทใน Q2/65 และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิที่ลดลง 27 ล้านบาท ดังนั้น ใน Q2/66 TPX จึงมีกำไรสุทธิ 225 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 875 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับผลการดำเนินงานใน 6M/66 เทียบกับ 6M/65 TPX มีรายได้จากการขาย 25,664 ล้านบาท ลดลง 6,301 ล้านบาท จากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงโดยเฉพาะสารเบนซีน ถึงแม้ว่าปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม Product-to-feed Margin เพิ่มขึ้น 59 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาสารอะโรเมติกส์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากจากการคลายความกังวลจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ประกอบกับอุปสงค์ที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อรวมกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 18 ล้านบาท ส่งผลให้ใน 6M/66 TPX มีผลกำไร EBITDA 698 ล้านบาท เทียบกับขาดทุน EBITDA 1,053 ล้านบาทใน 6M/65 อีกทั้ง มีการบันทึกกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 54 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 11 ล้านบาทใน 6M/65 แต่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

สุทธิ 11 ล้านบาท ลดลง 38 ล้านบาท ส่งผลให้ TPX มีกำไรสุทธิ 307 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 1,177 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ใน Q2/66 กลุ่มธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์ (รวมสัดส่วนการถือหุ้นใน LABIX ร้อยละ 75) มีรายได้จากการขายรวม 19,005 ล้านบาท ผลกำไร EBITDA 684 ล้านบาท และกำไรสุทธิรวม 361 ล้านบาท สำหรับ 6M/66 กลุ่มธุรกิจ ผลิตสารอะโรเมติกส์มีรายได้จากการขายรวม 38,007 ล้านบาท ผลกำไร EBITDA 1,464 ล้านบาท และกำไรสุทธิรวม 542 ล้านบาท

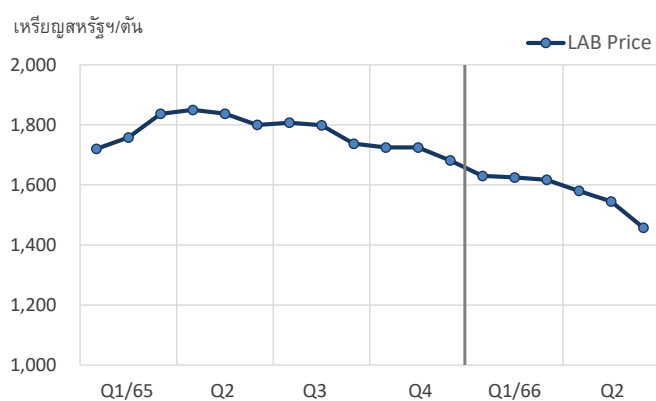
2.3 สภาพตลาดและผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด

ตาราง 7: ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์สารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด

หน่วย: US\$/Ton	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
Linear Alkylbenzene (LAB) ⁽¹⁾	1,528	1,624	(96)	1,829	(301)	1,576	1,800	(224)

หมายเหตุ (1) ราคา LAB อ้างอิงราคา ICIS

กราฟ 3: ราคาสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด



ราคาสาร LAB ใน Q2/66 เทียบกับ Q1/66, Q2/65 และ 6M/66 เทียบกับ 6M/65 ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบเนื่องมาจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย ภายหลังจากปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางทั่วโลก และตลาดยังกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ซึ่งถือเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ของโลก ขณะที่ส่วนต่างราคาสาร LAB กับวัตถุดิบอย่างน้ำมันอากาศยานและสารเบนซีนใน Q2/66 เทียบกับ Q1/66, Q2/65 และ 6M/66 เทียบกับ 6M/65 ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ซักล้างที่ได้รับแรงสนับสนุนในช่วงฤดูร้อนของประเทศส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะประเทศ

จีน ที่มีการผ่อนปรนมาตรการปิดเมือง หรือ Zero COVID policy ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา ช่วยสนับสนุนปริมาณการส่งออกสาร LAB ส่วนเกินจากจีนให้มีการปรับตัวลดลง (แหล่งที่มา: ICIS LAB Weekly Report, เดือน ก.ค. 66)

ตาราง 8: ปริมาณการผลิตสาร LAB

	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
อัตราการผลิตสาร LAB ⁽¹⁾ (%)	125%	121%	4%	122%	3%	123%	122%	1%
ปริมาณผลิต LAB (พันตัน)	37	36	1	36	1	73	72	1

หมายเหตุ (1) เทียบกับกำลังการผลิตติดตั้ง (Nameplate Capacity) ที่ 120,000 ตันต่อปี

ใน Q2/66 ด้วยสถานการณ์
อัตราค่าไชนันตันที่ปรับตัว
เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า
ส่งผลให้ผลประกอบการของ
LABIX ปรับตัวเพิ่มขึ้น

สำหรับงวด 6M/66 LABIX มี
อัตราค่าไชนันตันที่ลดลง จาก
แรงกดดันของอุปสงค์
ภายในประเทศ ส่งผลให้ผล
การดำเนินงานปรับตัวลดลง

ใน Q2/66 บริษัท ลาบิกซ์ จำกัด (LABIX) มีอัตราการผลิตสาร LAB อยู่ที่ 125% และปริมาณการขายสาร LAB ใกล้เคียงกับ Q1/66 อย่างไรก็ตามจากสถานการณ์ระดับราคาสาร LAB ที่ปรับตัวลดลงตามราคาสารตั้งต้น ส่งผลให้ LABIX มีรายได้จากการขาย 6,275 ล้านบาท ลดลง 571 ล้านบาท อัตราค่าไชนันตันปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อันเป็นผลจากส่วนต่างราคาสาร LAB กับวัตถุดิบอย่างน้ำมันอากาศยานและสารเบนซินที่ปรับตัวดี ส่งผลให้ LABIX มี EBITDA 405 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 43 ล้านบาทจากไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้ LABIX มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 35 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 8 ล้านบาทใน Q1/66 เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้แล้ว LABIX มีกำไรสุทธิ 181 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 49 ล้านบาทจากไตรมาสก่อนหน้า

เมื่อเทียบกับ Q2/65 LABIX มีอัตราการผลิตสาร LAB เพิ่มขึ้น 3% จากการขยายกำลังการผลิต และมีปริมาณการขายสาร LAB ใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตามจากสถานการณ์ระดับราคาสาร LAB ที่ปรับตัวลดลงตามราคาสารตั้งต้น ส่งผลให้มีรายได้จากการขายลดลง 1,796 ล้านบาท รวมถึงอัตราค่าไชนันตันที่ลดลง อันเป็นผลจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับอุปทานในตลาด LAB ปรับตัวสูงขึ้นนั้น ส่งผลให้ EBITDA ปรับตัวลดลง 296 ล้านบาท นอกจากนี้ในไตรมาสนี้ LABIX มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาทเทียบกับ Q2/65 และเมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้แล้ว LABIX มีกำไรสุทธิลดลง 336 ล้านบาทจากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6M/66 เทียบกับ 6M/65 LABIX มีอัตราการผลิตสาร LAB เพิ่มขึ้น 1% และมีปริมาณการขายสาร LAB ใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตามจากสถานการณ์ระดับราคาสาร LAB ที่ปรับตัวลดลงตามราคาสารตั้งต้น ส่งผลให้มีรายได้จากการขาย 13,121 ล้านบาท ลดลง 984 ล้านบาท รวมถึงอัตราค่าไชนันตันของสาร LAB มีการปรับตัวลดลง อันเป็นผลจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับอุปทานในตลาด LAB ปรับตัวสูงขึ้นนั้น ส่งผลให้ LABIX มี EBITDA ลดลง 576 ล้านบาท ขณะที่ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิในงวด 6M/66 อยู่ที่ 27 ล้านบาท อยู่ในระดับใกล้เคียงกับงวด 6M/65 เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้แล้ว LABIX มีกำไรสุทธิลดลง 690 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

2.4 สภาพตลาดและผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน

ตาราง 9: ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์หลักและส่วนต่างราคาของน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน

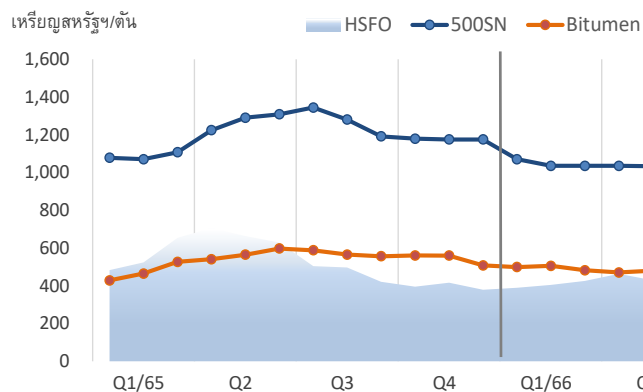
หน่วย: US\$/Ton	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
500SN ⁽¹⁾	1,027	1,047	(20)	1,274	(247)	1,037	1,175	(138)
Bitumen ⁽²⁾	470	495	(25)	567	(97)	483	520	(37)
ส่วนต่างราคาน้ำมันเตา	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
500SN	588	640	(52)	608	(20)	614	565	49
Bitumen	31	89	(58)	(99)	130	60	(90)	150

หมายเหตุ (1) ราคา 500SN อ้างอิงราคา Ex-tank Singapore

(2) ราคา Bitumen อ้างอิงราคา FOB Singapore

กราฟ 4: ราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (500SN) ราคาขายนะตอยและราคาน้ำมันเตา

เหรียญสหรัฐ/ตัน



ราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน 500SN และส่วนต่างระหว่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกับราคาน้ำมันเตาใน Q2/66 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/66 และ Q2/65 หลังตลาดได้รับแรงกดดันจากความต้องการใช้พื้นฐานในภูมิภาคที่เติบโตช้ากว่าคาด โดยเฉพาะอย่างยิ่งในจีน รวมทั้งข้อจำกัดทางการขนส่งและการขั้วซึ่งช่วงฤดูฝนในปลายไตรมาสที่ 2 แม้ว่าอุปทานของน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกรุป 1 ติงตัวขึ้นจากการปิดซ่อมบำรุงของโรงผลิตตามแผน นอกจากนี้ราคา

น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน 500SN ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม จากราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลงอย่างมาก ส่งผลให้ส่วนต่างระหว่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกับราคาน้ำมันเตาปรับตัวสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีแรก

ราคาขายนะตอยในช่วง Q2/66 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/66 และ Q2/65 ขณะที่ราคาในช่วง 6M/66 ปรับลดลงเช่นกันเมื่อเทียบกับ 6M/65 หลังราคาได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์จากประเทศหลักในภูมิภาค ได้แก่ จีน มาเลเซีย และอินโดนีเซีย ที่ปรับตัวแยลง รวมทั้งงบประมาณในการปรับปรุงโครงสร้างถนนที่จำกัด ส่งผลให้ส่วนต่างระหว่างราคาขายนะตอยกับน้ำมันเตาในช่วง Q2/66 เมื่อเทียบกับช่วง Q1/66 ปรับลดลง อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคาในช่วง Q2/66 และ 6M/66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา หลังภาวะเศรษฐกิจทั่วภูมิภาคที่กลับมาฟื้นตัวขึ้นและราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลง

ตาราง 10: ผลการดำเนินงาน TLB

	Q2/66	Q1/66	+/-	Q2/65	+/-	6M/66	6M/65	+/-
อัตราการผลิต Base Oil ⁽¹⁾ (%)	83%	79%	5%	90%	(7%)	81%	89%	(9%)
ปริมาณผลิต Base Oil (พันตัน)	55	52	4	60	(4)	107	118	(11)
Product-to-feed Margin ⁽²⁾ (US\$/Ton)	136	172	(36)	133	3	143	115	28

หมายเหตุ (1) เทียบกับกำลังการผลิตติดตั้ง (Nameplate Capacity) ที่ 267,015 ตันต่อปี
(2) คำนวณกำไรขั้นต้นจากการขายผลิตภัณฑ์อาหารด้วยปริมาณวัตถุดิบ (ตัน)

TLB มีอัตราการผลิตสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน จึงมีรายได้สูงขึ้น อย่างไรก็ตามจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กับน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลงส่งผลให้ TLB มี P2F, EBITDA และกำไรสุทธิลดลง

สำหรับ 6M/66 เทียบกับ 6M/65 TLB มีรายได้ลดลงจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น จึงทำให้ TLB มี P2F สูงขึ้นและมี EBITDA และกำไรสุทธิสูงขึ้น

ใน Q2/66 บริษัท ไทยลูปเบส จำกัด (มหาชน) (TLB) มีอัตราการผลิต Base oil อยู่ที่ 83% และมีรายได้จากการขายรวม 6,572 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 304 ล้านบาท จาก Q1/66 จากอัตราการผลิต Base oil ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการวางแผนการผลิตแบบกลุ่มของบริษัทฯ (Group Optimization) ทั้งนี้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ต่างๆ ได้ปรับตัวลดลงเนื่องจากความกังวลด้านอุปสงค์ที่ขยายตัวต่ำกว่าคาด ส่งผลให้ TLB มี Product-to-feed Margin ที่ 136 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน ลดลง 36 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน และมี EBITDA 772 ล้านบาท หรือลดลง 369 ล้านบาท เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ทำให้ TLB มีกำไรสุทธิ 576 ล้านบาท หรือลดลง 310 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับ Q2/65 TLB มีรายได้จากการขายลดลง 1,830 ล้านบาท จากราคาขายผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงค่อนข้างมากตามราคาน้ำมันในตลาดโลก ประกอบกับ TLB มีปริมาณในการผลิต และปริมาณในการขายปรับตัวลดลงตามแผนการผลิตที่มีการปรับปรุงตามสภาพตลาดเพื่อให้เกิดผลกำไรสูงสุดต่อกลุ่ม (Group Optimization) อย่างไรก็ตาม TLB มี Product-to-feed Margin เพิ่มขึ้น 3 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน จากส่วนต่างราคาขมระตอยและน้ำมันเตาที่ยังได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในภูมิภาค และทำให้ TLB มี EBITDA เพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 27 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

เมื่อเทียบ 6M/66 กับ 6M/65 พบว่า TLB มีรายได้ลดลง 2,369 ล้านบาทจากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับปริมาณการผลิตที่ปรับตัวลดลงด้วยเช่นกันจากการวางแผนการผลิตแบบกลุ่มฯ ทั้งนี้จากราคาส่วนต่างผลิตภัณฑ์อาทิ น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน และราคาขมระตอยที่ปรับตัวสูงขึ้นจากราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก ทำให้ TLB มีกำไรสุทธิใน 6M/66 สูงกว่า 6M/65

2.5 ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ตาราง 11: ปริมาณไฟฟ้าและไอน้ำจำหน่ายของกลุ่มธุรกิจไฟฟ้า

TOP SPP	Q2/66	Q1/66	+/(-)	Q2/65	+/(-)	6M/66	6M/65	+/(-)
ปริมาณไฟฟ้าจำหน่าย (GWh)	561	379	182	402	159	940	756	184
ปริมาณไอน้ำจำหน่าย (พันตัน)	878	579	299	590	288	1,457	1,151	306

ใน Q2/66 และ 6M/66 TOP SPP มีรายได้จากการขาย และ EBITDA เพิ่มขึ้น จากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ TOP SPP Expansion ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืม ทำให้มีกำไรสุทธิลดลงจาก Q1/66 แต่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 6M/65

ใน Q2/66 บริษัท ท็อป เอสพีพี จำกัด (TOP SPP) มีรายได้จากการขาย 3,658 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 799 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับรู้รายได้ของโครงการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ (TOP SPP Expansion) ซึ่งได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ไปเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2566 ส่งผลให้ TOP SPP มี EBITDA 841 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 257 ล้านบาท ทั้งนี้ ใน Q2/66 TOP SPP มีขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย 108 ล้านบาท และมีต้นทุนทางการเงิน 193 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมและการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายหลังการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ TOP SPP Expansion เมื่อหักค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว TOP SPP มีกำไรสุทธิ 349 ล้านบาท ลดลง 39 ล้านบาท

เมื่อเทียบกับ Q2/65 TOP SPP มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 1,019 ล้านบาท สาเหตุหลักจากปริมาณจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ TOP SPP Expansion ส่งผลให้ TOP SPP มี EBITDA เพิ่มขึ้น 321 ล้านบาท ทั้งนี้ ใน Q2/66 TOP SPP มีขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย 108 ล้านบาท และมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 120 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมและการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายหลังการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ TOP SPP Expansion เมื่อหักค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว TOP SPP มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6M/66 เทียบกับ 6M/65 TOP SPP มีรายได้จากการขาย 6,517 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,398 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากปริมาณจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ TOP SPP Expansion ส่งผลให้ TOP SPP มี EBITDA 1,424 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 472 ล้านบาท ทั้งนี้ ใน 6M/66 TOP SPP มีขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย 108 ล้านบาท และมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 122 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมและการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายหลังการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ TOP SPP Expansion เมื่อหักค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว TOP SPP มีกำไรสุทธิ 737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 174 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ กลุ่มไทยออยล์ถือหุ้นของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("GPSC") ในสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GPSC ลดลงจากประมาณร้อยละ 20.78 เป็นประมาณร้อยละ 10.0 ทำให้ไม่มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนใน GPSC เฉพาะส่วนของกลุ่มบริษัท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติจ่ายปันผลประจำปีตามผลประกอบการในปี 2565 ของ GPSC ทำให้รับรู้เงินปันผลรับ 85 ล้านบาท

2.7 ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารโอเลฟินส์

ตาราง 13: ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์

	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
HDPE – Naphtha MOPJ ⁽¹⁾	434	396	38	468	(34)	415	460	(45)
LLDPE – Naphtha MOPJ ⁽¹⁾	413	385	28	510	(97)	399	489	(90)
PP – Naphtha MOPJ ⁽¹⁾	376	380	(4)	445	(69)	378	462	(84)

หมายเหตุ: (1) ราคาอ้างอิงราคา ICIS

ในไตรมาสนี้ CAP มีการปรับเพิ่มกำลังการผลิตและมียอดขายจากส่งออกที่เพิ่มขึ้น ยอดขายในประเทศที่ลดลง ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยใน Q2/66 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน TII จึงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนใน Q2/66

ในขณะที่ผลการดำเนินงานของ 6M/66 มีผลประกอบการที่ดีขึ้นเทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน จากต้นทุนการผลิตที่ลดลง อุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น และ CAP มีการปรับเพิ่มกำลังการผลิตและปริมาณการขายตามการฟื้นตัวของตลาดปิโตรเคมีจากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ของประเทศจีน

จากการปิดซ่อมบำรุงของโรงกลั่นส่วนใหญ่ในเอเชีย ทำให้อุปทานของตลาดในช่วง Q2/66 ลดลง ในขณะที่อุปสงค์เพิ่มขึ้นมาจากเทศกาลส่งเสริมการขายช่วงกลางปี (Mid-year sale) ส่งผลให้ส่วนต่างราคาของเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนชนิดความหนาแน่นสูง (HDPE) และเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนชนิดความหนาแน่นต่ำเชิงเส้น (LLDPE) เทียบกับแนฟทาปรับตัวดีขึ้นจาก Q1/66 มาอยู่ที่ 434 และ 413 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน ตามลำดับ ขณะที่ส่วนต่างราคาระหว่างเม็ดพลาสติกโพลีโพรพิลีน (PP) เทียบกับแนฟทา ลดลงเล็กน้อย มาอยู่ที่ 376 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน ถึงแม้ในไตรมาสนี้ CAP มีการเพิ่มกำลังการผลิตตามสถานการณ์ตลาดโอเลฟินส์ที่ดีขึ้น แต่อย่างไรก็ตามใน Q2/66 CAP มียอดขายจากส่งออกที่เพิ่มขึ้นและยอดขายในประเทศลดลงตามความต้องการของลูกค้า ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยใน Q2/66 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ใน Q2/66 TII จึงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนใน CAP ทำให้เมื่อรวมกับค่าใช้จ่ายดำเนินงานของ TII แล้วมีขาดทุนสุทธิ 47 ล้านบาท เทียบกับ Q1/66 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 32 ล้านบาท

ถึงแม้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์จะถูกกดตันมากขึ้น เมื่อเทียบกับ Q2/65 แต่จากการที่ CAP มีปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองกับความต้องการของลูกค้า ส่งผลให้ Q2/66 TII มีขาดทุนสุทธิ 47 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 195 ล้านบาทใน Q2/65

สำหรับผลการดำเนินงานของ TII งวด 6M/66 มีขาดทุนสุทธิ 16 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุน 262 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักจากราคาดันทุนการผลิตที่ปรับตัวลดลง ตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลง ประกอบกับการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ของประเทศจีนในช่วงต้นปี ทำให้อุปสงค์ของตลาดปิโตรเคมีเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งทำให้ CAP เพิ่มกำลังการผลิตและมีปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

2.8 ผลการดำเนินงานของธุรกิจเอทานอล

ตาราง 14: อัตราค่าลังการผลิตของ TET

	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)	6M/66	6M/65	+ / (-)
อัตราการผลิตเอทานอล								
- ทรัพย์สินที่พิพม์	67%	107%	(40%)	74%	(7%)	87%	90%	(3%)

ใน Q2/66 TET มีรายได้จากการขายลดลงจากปริมาณการขายลดลง และด้วยต้นทุนในการผลิตที่สูงขึ้น จึงส่งผลให้ EBITDA ปรับตัวลดลงและมีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสนี้

สำหรับ 6M/66 TET มีรายได้สูงขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจากราคาจำหน่ายเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ด้วยต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้ TET มี EBITDA ลดลง และมีผลขาดทุนสุทธิ

ใน Q2/66 บริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด (TET) มีการรับรู้รายได้จากการขายจากบริษัท ทรัพย์สินที่พิพม์ จำกัด (TET ถือหุ้นร้อยละ 50) จำนวน 408 ล้านบาท ลดลง 62 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักจาก ปริมาณการขายเอทานอลลดลง เนื่องจาก การหยุดซ่อมบำรุงตามแผน ในไตรมาสนี้ เป็นเวลา 36 วัน แม้ว่าราคาจำหน่ายเอทานอลปรับตัวสูงขึ้น แต่ต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นมาก ส่งผลให้ TET มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง และมี EBITDA 1 ล้านบาท ลดลง 43 ล้านบาท โดยทางบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจาก บริษัท อูบล ไปโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) (UBE) เป็นจำนวนเงิน 19 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมแล้ว ทำให้ใน Q2/66 TET มีขาดทุนสุทธิ 6 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 15 ล้านบาทในไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับ Q2/65 TET รับรู้รายได้จากการขายจาก บริษัท ทรัพย์สินที่พิพม์ จำกัด เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท เนื่องจากราคาจำหน่ายเอทานอลจะปรับตัวสูงขึ้นและจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ที่มีค่าใช้จ่ายในช่วงหยุดซ่อมบำรุงที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้ TET มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง และมี EBITDA ใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน โดยทางบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลมากกว่าปีก่อนจาก บริษัท อูบล ไปโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) (UBE) เป็นจำนวน 8 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมแล้ว ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6M/66 เทียบ 6M/65 TET มีรายได้รวม 878 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากราคาจำหน่ายเอทานอลจะปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม จากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของเอทานอลมีการปรับตัวลดลง ส่งผลทำให้ TET มี EBITDA 46 ล้านบาท ลดลง 16 ล้านบาท และทำให้มีผลขาดทุนสุทธิ 21 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

3. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของกลุ่มไทยออยล์

3.1 งบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะทางการเงินของกลุ่มไทยออยล์แสดงได้ดังนี้

ตาราง 15: งบแสดงฐานะการเงินอย่างย่อ (งบการเงินรวม)

(ล้านบาท)	ณ 30 มิถุนายน 2566	ณ 31 ธันวาคม 2565	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น ⁽¹⁾	35,660	43,919	(8,259)	(19%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	79,164	109,909	(30,745)	(28%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	292,131	290,753	1,379	0%
รวมสินทรัพย์	406,956	444,581	(37,625)	(8%)
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน ⁽²⁾	55,547	83,471	(27,924)	(33%)
เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ (รวมที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี) ⁽³⁾	165,493	171,860	(6,367)	(4%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	30,070	30,593	(522)	(2%)
รวมหนี้สิน	251,111	285,924	(34,813)	(12%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของบริษัทใหญ่	153,173	156,034	(2,862)	(2%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,672	2,623	49	2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	155,845	158,657	(2,812)	(2%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	406,956	444,581	(37,625)	(8%)

หมายเหตุ (1) รวมเงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน (2) รวมเงินกู้ยืมระยะสั้น (3) รวมที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี และไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่าทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ ณ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มไทยออยล์มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 406,956 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 37,625 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 สาเหตุหลักจาก

- เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนระยะสั้นลดลง 8,259 ล้านบาท เหตุผลหลักจากผลประกอบการในครึ่งแรกของปีหักลบกับเงินปันผลสามัญประจำปีที่จ่ายไปในเดือนเมษายน 2566 รวมถึงเงินสดจ่ายโครงการลงทุน โดยส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) และการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดจำนวน 500 ล้านเหรียญสหรัฐ ในช่วงต้นปี 2566
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 30,745 ล้านบาท สาเหตุหลักจากทั้งลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกและราคาผลิตภัณฑ์ ประกอบกับลูกหนี้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลงตามการรับชำระคืน โดยรายการดังกล่าวเป็นไปตามนโยบายของรัฐบาลในการควบคุมราคาพลังงาน
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,379 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ จากการลงทุนในโครงการต่างๆ ตามแผนงาน เช่น โครงการพลังงานสะอาด เป็นต้น หักลบกับสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (DTA) และสินทรัพย์สิทธิการใช้ (ROU) ที่ปรับตัวลดลงซึ่งเป็นไปตามปกติของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (IFRS)

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มไทยออยล์มีหนี้สินรวม (รวมหนี้สินทุกประเภท) ทั้งสิ้น 251,111 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 34,813 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 สาเหตุหลักจาก

- หนี้สินหมุนเวียนลดลง 27,924 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลง รวมไปถึงเงินกู้ยืมระยะสั้น และเจ้าหนี้อื่นที่ปรับตัวลดลง
- เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ลดลง 6,367 ล้านบาท เนื่องจากปลายปี 2565 มีการออกหุ้นกู้เพิ่มเติม และช่วงต้นปี 2566 มีการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 522 ล้านบาท สาเหตุหลักจากหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และหนี้สินอนุพันธ์การเงินที่ปรับตัวลดลงทั้งในส่วนของ CCS และ Commodity Hedging จากการตีราคาตามมาตรฐานบัญชี

ตาราง 16: หนี้เงินกู้ของกลุ่มไทยออยล์

(ล้านบาท)	Thaioil	LABIX	TOP SPP	TS	TET	TTC	รวม
หุ้นกู้สกุลดอลลาร์สหรัฐ ⁽¹⁾	6,045	-	-	-	-	102,247	108,291
หุ้นกู้สกุลเงินบาท	36,479	-	-	-	-	-	36,479
เงินกู้สกุลเงินบาท	17,045	3,118	-	57	70	-	20,289
เงินกู้สกุลเงินอื่น ๆ ⁽¹⁾	-	-	-	433	-	-	433
รวม ณ 30 มิถุนายน 2566	59,568	3,118	-	490	70	102,247	165,493
รวม ณ 31 ธันวาคม 2565	51,777	3,416	6,884	613	89	109,081	171,860
เพิ่ม / (ลด)	7,791	(298)	(6,884)	(123)	(19)	(6,834)	(6,367)

หมายเหตุ (1) รวมกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหนี้สินสกุลเงินต่างประเทศ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มไทยออยล์มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 155,845 ล้านบาท ลดลง 2,812 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิในครึ่งปีแรกหักล้างกับเงินปันผลจ่าย ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมของการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด (Cashflow hedge) ซึ่งถูกบันทึกในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับตัวตามทิศทางค่าเงินบาทที่อ่อนค่าค่อนข้างมากในปลายไตรมาส 2/66

3.2 งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มไทยออยล์มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 32,597 ล้านบาท โดยโรงกลั่นไทยออยล์มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 28,173 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

ตาราง 17: งบกระแสเงินสดอย่างย่อ

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม	งบเฉพาะกิจการ
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	13,818	8,757
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(8,274)	(11,078)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(16,870)	(4,587)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(11,326)	(6,908)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	43,576	34,787
ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	347	293
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด ⁽¹⁾	32,597	28,173

หมายเหตุ (1) ไม่รวมเงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน

ใน 6M/66 กลุ่มไทยออยล์มีกระแสเงินสดได้จากกิจกรรมดำเนินงานจำนวนล้านบาท 13,818 สาเหตุหลักจากผลกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 7,022 ล้านบาท และมีรายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินเพิ่มขึ้น 6,182 ล้านบาท และมีเงินสดได้จากสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 1,114 ล้านบาท และจ่ายเงินภาษีเงินได้สุทธิ 500 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มไทยออยล์มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 8,274 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 5,940 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project)

นอกจากนี้ กลุ่มไทยออยล์มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 16,870 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการมีเงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมจำนวน 12,738 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับสุทธิจากการกู้เงินทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินรวมจำนวน 10,488 ล้านบาท และมีการออกหุ้นกู้ใหม่เป็นเงินสดจำนวน 10,000 ล้านบาท นอกจากนี้กลุ่มไทยออยล์มีเงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้จำนวน 16,381 ล้านบาท

จากรายการกระแสเงินสดจากกิจกรรมข้างต้น ทำให้กลุ่มไทยออยล์มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 11,326 ล้านบาทจาก 31 ธันวาคม 2565 ทั้งนี้ กลุ่มไทยออยล์มีผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 374 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด 43,576 ล้านบาท กลุ่มไทยออยล์จึงมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 32,597 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

3.3 อัตราส่วนทางการเงิน

ตาราง 18: อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด Q2/66

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)
อัตราส่วนความสามารถการทำกำไร (%)	4%	7%	(3%)	16%	(12%)
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	3%	6%	(3%)	20%	(17%)
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	1%	4%	(3%)	15%	(14%)

อัตราส่วนสภาพคล่อง	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.8	1.6	0.2	1.4	0.4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.9	0.8	0.1	0.7	0.2

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	Q2/66	Q1/66	+ / (-)	Q2/65	+ / (-)
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.6	1.6	(0.0)	1.9	(0.3)
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.0 / 0.8 ¹⁾	0.8 / 0.7 ¹⁾	0.2	1.0 / 0.8 ¹⁾	-
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2 / 1.1 ¹⁾	1.1 / 1.0 ¹⁾	0.1	1.2 / 1.0 ¹⁾	-
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.3	8.9	(4.6)	9.6	(5.4)
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อเงินทุนระยะยาว (%)	55%	53%	2%	56%	(1%)

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถการทำกำไร (%)	=	EBITDA / รายได้จากการขาย
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	=	กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	=	กำไรสำหรับงวด / รายได้รวม
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	=	สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	=	(เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น
หนี้เงินกู้ระยะยาว	=	เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน + หนี้กู้ (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) + หนี้สินตามสัญญาเช่า (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	=	EBITDA / ต้นทุนทางการเงิน
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อเงินทุนระยะยาว (%)	=	หนี้เงินกู้ระยะยาว / เงินทุนระยะยาว
เงินทุนระยะยาว	=	หนี้เงินกู้ระยะยาว + ส่วนของผู้ถือหุ้น
หนี้สินสุทธิ	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินตามสัญญาเช่า - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - เงินลงทุนระยะสั้น

หมายเหตุ (1) ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า

4. แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมในไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ในปี 2566

ภาวะตลาดน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบใน Q3/66 และ Q4/66 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากอุปทานน้ำมันในตลาดที่มีแนวโน้มดิ่งตัวในช่วงหลังของปี หลังกลุ่มโอเปกและพันธมิตรมีมติปรับลดกำลังการผลิตตามความสมัครใจเพิ่มเติมรวมทั้งสิ้น 1.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่เดือน พ.ค. 66 จนถึงสิ้นปี 2567 นอกจากนี้ ซาอุดีอาระเบียยังได้มีการปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมอีก 1.0 ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงเดือน ก.ค. – ส.ค. เพิ่มเติมจากข้อตกลงก่อนหน้านี้ ขณะที่รัสเซียมีแผนปรับลดการส่งออกถลุง 0.5 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือน ส.ค. ด้วย ทำให้โดยรวมทั้งสิ้นกำลังการผลิตคาดว่าจะปรับลดลงเมื่อเทียบกับในช่วงที่ผ่านมา สำหรับ ความต้องการใช้น้ำมันในครึ่งปีหลังมีแนวโน้มเติบโตขึ้นตามฤดูกาล นำโดยความต้องการใช้น้ำมันเพื่อการขับเคลื่อนและการทำความร้อน อย่างไรก็ตาม ความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะในสหรัฐฯ และยุโรป จากการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางในหลายประเทศ เพื่อชะลอเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมถึง เศรษฐกิจจีนที่คาดว่าจะเติบโตในอัตราที่ชะลอตัวลง จะส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันดิบให้ปรับเพิ่มขึ้นในระดับจำกัด

ภาพรวมของธุรกิจโรงกลั่นในช่วง Q3/66 และ Q4/66 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลในช่วงเทศกาลขับขี่ของสหรัฐฯ และการใช้น้ำมันเพื่อทำความร้อนที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี รวมถึงการใช้น้ำมันเพื่อการเดินทางทางอากาศ ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ค่าการกลั่นยังได้รับแรงหนุนจาก ปริมาณน้ำมันสำเร็จรูปคงคลังที่แม้จะปรับเพิ่มขึ้นแต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี อย่างไรก็ตาม การเปิดดำเนินการของโรงกลั่นใหม่และการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปของจีน คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อค่าการกลั่นปรับเพิ่มขึ้นในระดับจำกัด

ภาวะตลาดสารอะโรเมติกส์

ตลาดสารพาราไซลีนในช่วง Q3/66 คาดการณ์ว่าจะทรงตัวถึงปรับตัวลงเล็กน้อยเทียบกับ Q2/66 เนื่องจากตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่อยู่ในระดับสูงจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นจาก Q2/66 รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงยังคงกดดันความสามารถในการซื้อของภาคบริโภคอยู่ ประกอบกับอุปทานที่ปรับเพิ่มขึ้นหลังการปิดซ่อมบำรุงใน Q2/66 อย่างไรก็ตาม ตลาดเส้นใยสิ่งทอมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นก่อนเข้าสู่ช่วงปลายปี รวมถึงการเปิดดำเนินการผลิตของโรงพีทีเอแห่งใหม่ในจีน (Hengli Petrochemical 2.5 ล้านตันต่อปี) จะสามารถช่วยพยุงตลาดสารพาราไซลีนได้ (แหล่งที่มา: CMA Report, เดือน ก.ค. 66)

ในช่วง Q4/66 คาดการณ์ว่าตลาดสารพาราไซลีนมีโอกาสปรับตัวดีขึ้นได้ จากอุปสงค์ที่คาดการณ์ว่าจะปรับตัวดีขึ้นทั้งในภาคอุตสาหกรรมและภาคการท่องเที่ยว แต่อย่างไรก็ตาม ความกังวลด้านภาวะเศรษฐกิจของจีนและภูมิภาค ยังคงกดดันตลาดสารพาราไซลีนอยู่ (แหล่งที่มา: CMA Report, เดือน ก.ค. 66)

ตลาดสารเบนซีนในช่วง Q3/66 คาดการณ์ว่าจะปรับตัวลดลง เนื่องจากธุรกิจปลายน้ำ เช่น สารสไตรีนนอนอเมอร์ และอื่นๆ คาดว่าจะยังคงถูกกดดันจากผลกำไรที่ต่ำ ส่งผลให้อุปสงค์สารเบนซีนถูกจำกัด ประกอบกับราคาน้ำมันเบนซิน 95 ที่ยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ส่วนต่างราคายังคงถูกกดดัน

ในช่วง Q4/66 คาดการณ์ว่าตลาดสารเบนซีนจะฟื้นตัวเล็กน้อย จากอุปสงค์ที่คาดการณ์ว่าจะปรับตัวดีขึ้นในภาคอุตสาหกรรมช่วงปลายปีในเทศกาลปีใหม่ ส่งผลให้มีการนำสารเบนซีนไปผลิตต่อเป็นอุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้า หรือของขวัญต่างๆ ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจในภูมิภาคที่ยังคงผันผวน (แหล่งที่มา: CMA Report, เดือน ก.ค. 66)

ตลาดสารโทลูอีนในช่วง Q3/66 คาดการณ์ว่าจะอ่อนตัวลง หลังอุปสงค์การนำสารโทลูอีนไปผลิตสารอะโรเมติกส์คาดว่าจะยังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากไม่คุ้มค่าต่อการนำไปผลิตสารพาราไซลีนหรือสารเบนซีน อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้น้ำมันเบนซินที่สูงขึ้นในฤดูขับขี่ในประเทศสหรัฐอเมริกา ยังคงช่วยสนับสนุนอุปสงค์สารโทลูอีนเพื่อใช้ในการผสมทำน้ำมันเบนซิน (แหล่งที่มา: CMA Report, เดือน ก.ค. 66)

ในช่วง Q4/66 คาดการณ์ว่าตลาดสารโพลีเอทิลีนจะยังคงอ่อนตัว หลังหมดช่วงฤดูขี้นในประเทศไทย ส่งผลให้ความต้องการนำสารโพลีเอทิลีนไปผสมในน้ำมันเบนซินปรับลดลง ประกอบกับตลาดสารเคมี และตัวทำละลายต่างๆ ยังคงเติบโตในกรอบจำกัดจากภาวะเศรษฐกิจในจีนและในภูมิภาค (แหล่งที่มา: CMA Report, เดือน ก.ค. 66)

ภาวะตลาดสาร LAB

ตลาดสาร LAB ในช่วง Q3/66 คาดว่าจะอ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับ Q2/66 หลังความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดลดลงในช่วงฤดูมรสุมในประเทศอินเดียและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ประกอบกับปริมาณการปิดซ่อมบำรุงของโรงผลิตสาร LAB ในภูมิภาคที่ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ท่ามกลางความกังวลต่อสภาพเศรษฐกิจโลก (แหล่งที่มา: ICIS LAB Weekly Report, เดือน ก.ค. 66)

ในช่วง Q4/66 คาดการณ์ว่าตลาดสาร LAB จะปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ Q3/66 เนื่องจากอุปสงค์ที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังสิ้นสุดช่วงฤดูมรสุมในภูมิภาค และอุปทานที่ลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงประจำปีของโรงผลิตสาร LAB ในประเทศเกาหลีใต้และไต้หวัน อย่างไรก็ตาม ตลาดสาร LAB ยังคงถูกกดดันจากต้นทุนการผลิตอย่างน้ำมันอากาศยานและสารเบนซินที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับการเพิ่มกำลังการผลิตของโรง UIC ในอินโดนีเซีย จากกำลังการผลิตเดิมที่ 180,000 ตันต่อปี สู่ระดับ 222,000 ตันต่อปี (แหล่งที่มา: ICIS LAB Weekly Report, เดือน ก.ค. 66)

ภาวะตลาดน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน

ตลาดน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานใน Q3/66 และ Q4/66 คาดว่าจะยังคงถูกกดดันเมื่อเทียบกับ Q2/66 จากราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวสูงขึ้นท่ามกลางความไม่แน่นอนทางสภาวะเศรษฐกิจโลก รวมทั้งความต้องการใช้น้ำมันหล่อลื่นในภูมิภาคที่ปรับตัวลดลงในช่วงต้นฤดูฝน แม้ว่าตลาดคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากอุปทานที่มีแนวโน้มดีขึ้นจากการปิดดำเนินการของโรงผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกรุป 1 ของญี่ปุ่นในช่วงปลายปี

ภาวะตลาดยางมะตอย

ตลาดยางมะตอยใน Q3/66 และ Q4/66 คาดว่าจะซบเซาเมื่อเทียบกับ Q2/66 หลังยังคงได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันเตาที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ความต้องการใช้ในภูมิภาคที่ยังมีไม่มากนักจากงบประมาณในการซ่อมแซมโครงสร้างถนนที่จำกัด และการดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างถนนที่ล่าช้าจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยในช่วงต้นฤดูฝน รวมทั้งความกังวลด้านสภาวะเศรษฐกิจ

5. ภาคผนวก

5.1 สรุปแผนการลงทุนโครงการในอนาคต

บริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มมีแผนการลงทุนโครงการในอนาคต ตั้งแต่ปี 2566 ถึงปี 2569 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,077 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยส่วนใหญ่เป็นโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) 551 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และเงินลงทุนในธุรกิจโอเลฟินส์ของบริษัทฯ โดยผ่านการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท PT Chandra Asri Petrochemical Tbk ประมาณ 270 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และโครงการอื่นของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ตามรายละเอียดประมาณการรายจ่ายสำหรับแผนการลงทุนปี 2566 – 2569 ดังแสดงในตารางด้านล่างนี้

แผนการลงทุนในอนาคตของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม

แผนลงทุน(หน่วยล้านบาทหรือยูเอสดอลลาร์)

ข้อมูล ณ เดือนธันวาคม 2566

โครงการ	ประมาณการรายจ่ายสำหรับ แผนการลงทุนปี 2566 -2569
โครงการพลังงานสะอาด (CFP Project)*	551
โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ	245
โครงการปรับปรุงหน่วยผลิตต่างๆให้มีประสิทธิภาพ (Efficiency), ต่อเนื่อง (Reliability) และมีควมยืดหยุ่น (Flexibility)	141
โครงการลงทุนทางด้านโลจิสติกส์และสาธารณูปโภค (เช่น โครงการก่อสร้าง RHCU Phase 2, โครงการก่อสร้างสถานีสูบน้ำดิบและท่อส่งน้ำดิบสายใหม่ จากอ่างเก็บน้ำบางพระ, โครงการก่อสร้างถังเก็บน้ำดิบเตาใหม่)	33
โครงการลงทุนอื่นๆ (เช่น โครงการ Corporate Venture Capital - CVC, โครงการ Digital Transformation)	71
โครงการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำของ TOP SPP (TOP SPP Expansion)	11
เงินลงทุนในธุรกิจไอเอสพีเอส	270
รวมโครงการทั้งหมด	1,077

*เงินลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด(CFP)แสดงเงินลงทุนหลังจากการขายทรัพย์สินของหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit : ERU) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (CFP) หมายเหตุ : ไม่รวมค่าบำรุงรักษาประจำปีประมาณ 40 ล้านบาทหรือยูเอสดอลลาร์ ต่อปี



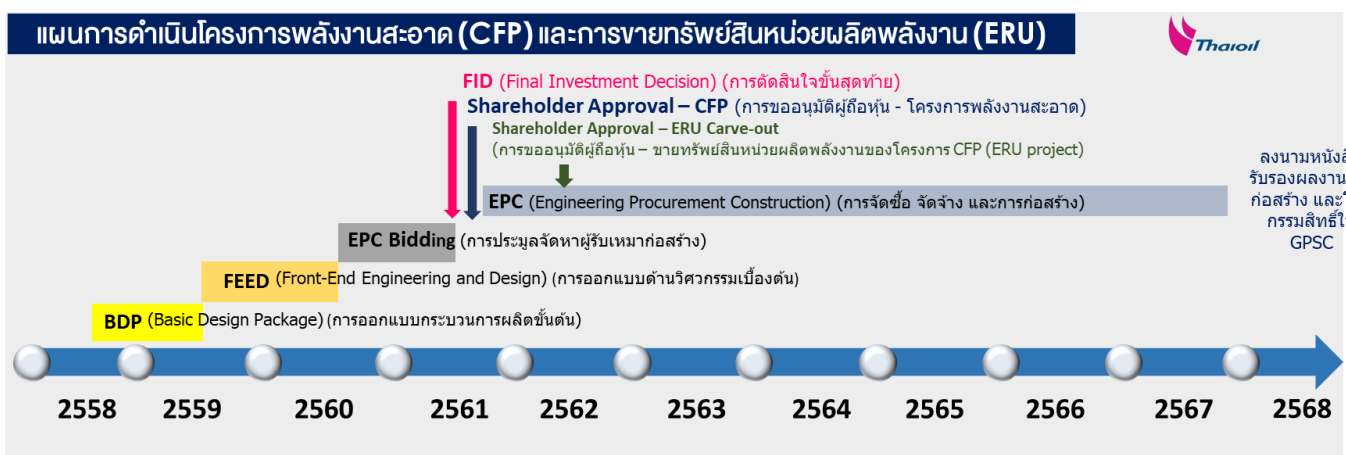
5.2 สรุปแผนการลงทุนโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project: CFP)

โครงการ CFP มีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทฯ ด้วยการปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต เพื่อเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมและขยายกำลังการผลิตน้ำมันเพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นทำให้สามารถกลั่นน้ำมันดิบได้มากและหลากหลายชนิดขึ้น ก่อให้เกิดการประหยัดด้านขนาด (Economies of Scale) และลดต้นทุนวัตถุดิบ นอกจากนี้ ยังช่วยเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงานและสนับสนุนการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาวอีกด้วย ซึ่งโครงการมีมูลค่าการลงทุนประมาณ 4,825 ล้านบาทหรือยูเอสดอลลาร์ โดยโครงการดังกล่าวได้รับอนุมัติแล้วจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2561 แผนการดำเนินงานโครงการ CFP สรุปตามด้านล่าง

โครงการพลังงานสะอาด Clean Fuel Project (CFP)

วัตถุประสงค์หลักของ CFP

- เพิ่มศักยภาพการแข่งขันของโรงกลั่นและรักษาความเป็นผู้นำในตลาด
- เพิ่มขีดความสามารถในการเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าต่ำไปเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงกว่า และความสามารถในการกลั่นน้ำมันดิบชนิดหนักซึ่งมีราคาถูกลง



ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2562 ตามที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project : CFP) มูลค่ารวมประมาณไม่เกิน 757 ล้านดอลลาร์ และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา และสัญญาเช่าช่วงที่ดิน (รวมเรียกว่า “สัญญาที่เกี่ยวข้อง”) ตลอดจนสัญญาการรับโอนสิทธิและหน้าที่ และสัญญาอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ใน Energy Recovery Unit (“โครงการ ERU”) กับบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“GPSC”) หรือ บริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100 โดยโครงการดังกล่าวมีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อลดภาระเงินลงทุนโครงการ CFP เพิ่มสภาพคล่องและรองรับการลงทุนเพิ่มเติมในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ ยังส่งผลให้อัตราผลตอบแทนการลงทุนโครงการ CFP สูงขึ้น ในขณะที่บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการและควบคุมดูแลคุณภาพในการดำเนินโครงการ CFP และหน่วย ERU ทั้งในช่วงการก่อสร้าง (Construction) และการเดินเครื่องจักร (Operation) ในด้านความปลอดภัย (Safety) ความมั่นคงในการดำเนินการผลิต (Reliability) การดำเนินการเกี่ยวกับการกำหนดสถานะการเดินเครื่องหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด (Plant Optimization) ได้เช่นเดิม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 การดำเนินการตามโครงการ CFP มีความคืบหน้าของโครงการไปมากกว่าร้อยละ 92 โดยมีความก้าวหน้าอย่างมากในงานติดตั้งอุปกรณ์และโมดูลที่สำคัญ อย่างไรก็ตาม จากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในช่วงระยะ 2 ปีที่ผ่านมาส่งผลกระทบต่อโครงการก่อสร้างเกือบทุกโครงการไม่เว้นแม้แต่โครงการ CFP ของบริษัทฯ ซึ่งทำให้การดำเนินการตามโครงการ CFP มีความล่าช้ากว่าแผนงานที่กำหนดไว้แต่เดิม บริษัทฯ จึงได้เจรจาเพิ่มเติมกับผู้รับเหมาของโครงการ CFP เพื่อปรับเปลี่ยนแผนงาน (New Project Execution Plan) และดำเนินการตามมาตรการเร่งรัดต่างๆ ซึ่งคาดว่าจะมีผลทำให้งบประมาณรวมของโครงการ CFP เพิ่มขึ้นจากเดิม นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการการดำเนินงานเพิ่มเติมร่วมกับผู้รับเหมาของโครงการ CFP เพื่อลดความเสี่ยงที่โครงการ CFP อาจล่าช้าออกไปอีกในอนาคต อาทิเช่น ปรับเปลี่ยนโครงสร้างการทำงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ, ปรับเปลี่ยนแผนการก่อสร้างเพื่อเร่งรัดงาน, เพิ่มจำนวนผู้รับเหมาช่วงเพื่อรองรับขอบข่ายงานและระยะเวลาที่ปรับเปลี่ยนเป็นต้น ภายใต้มาตรการควบคุมโควิด-19 ที่เข้มงวด บริษัทฯ คาดว่าโครงการ CFP จะสามารถทยอยเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในปี 2567