



บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 2 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. การรายงานด้านความยั่งยืน	22-23
8. ภาคผนวก	
8.1 ข้อมูลการผลิตและการขาย	24-25
8.2 รายละเอียดตารางแสดง Adjusted EBITDA รายกลุ่มธุรกิจ	26
7.3 ตารางหยุดผลิตเพื่อซ่อมบำรุงตามแผน	27

1. บทสรุปผู้บริหาร

ในไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 146,731 ล้านบาท ใกล้เคียงกับในไตรมาส 1/2566 แต่ปรับตัวลดลงร้อยละ 25 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้รวมในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลงโดยหลักจากกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้นโดยเฉพาะธุรกิจโรงกลั่นที่ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีปรับตัวลดลงสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบที่ลดลง แม้ว่ารายได้จากธุรกิจปิโตรเคมีจะปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับปริมาณขายและอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นในไตรมาสนี้ สำหรับไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ รายงาน Adjusted EBITDA อยู่ที่ 6,835 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากไตรมาส 1/2566 ร้อยละ 28 โดยหลักจากการอ่อนตัวลงของผลประกอบการกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น โดยเฉพาะโรงกลั่นปรับตัวลดลงเนื่องจากส่วนต่างผลิตภัณฑ์หลักปรับตัวลดลง ในขณะที่ธุรกิจโรงแม่พิมพ์อ่อนตัวลงโดยหลักจากส่วนต่างผลิตภัณฑ์พลอยได้ที่ปรับตัวลดลง นอกจากนี้ ผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์มีผลประกอบการอ่อนตัวลงเนื่องจากเปิดประเทศเต็มรูปแบบของประเทศไทยมีการฟื้นตัวของอุปสงค์ได้ช้ากว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ ในขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางมีผลประกอบการดีขึ้นโดยหลักจากธุรกิจฟินอล และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษยังคงอยู่ในระดับเดียวกับในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ ธุรกิจปิโตรเคมีโดยรวมยังคงอยู่ในภาวะอ่อนตัวอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับความกดดันจากปัจจัยทั้งในด้านภาวะเศรษฐกิจถดถอยซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ปลายทางของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี และการเริ่มดำเนินการของกำลังการผลิตใหม่ในตลาดโดยเฉพาะจากประเทศจีน ส่งผลให้การดำเนินงานของบริษัทฯ ร่วมทุนโดยเฉพาะในธุรกิจปิโตรเคมีได้รับผลกระทบ ส่งผลให้บริษัทฯ ยังคงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในไตรมาสนี้จำนวน 405 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า และมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานปกติ (ไม่รวมผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ผลขาดทุนทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรจากตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ผลกำไรจากตราสารอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยง รายการพิเศษอื่นๆ) จำนวน 2,620 ล้านบาท โดยบริษัทฯ รับรู้รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นจากการดำเนินงานปกติ ได้แก่ ผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Stock Loss Net NRV) รวม 2,659 ล้านบาท ผลกำไรจากตราสารอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยง 327 ล้านบาท ผลขาดทุนทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยนและผลกำไรจากตราสารอนุพันธ์ทางการเงินรวมเป็นขาดทุน 1,047 ล้านบาท บริษัทฯ มีการบันทึกรายการพิเศษในไตรมาส 2/2566 ได้แก่ กำไรจากการขายสินทรัพย์สุทธิของบริษัท allnex โดยเป็นการขายและเช่ากลับคืน ทำให้รับรู้กำไรจากรายการดังกล่าวสุทธิที่จำนวน 485 ล้านบาทส่งผลให้ในไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ รายงานผลขาดทุนสุทธิ 5,591 ล้านบาท (-1.24 บาท/หุ้น)

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ	6 เดือน	6 เดือน	YoY
	2/2565 ¹	1/2566	2/2566	% +/-	% +/-	2565 ¹	2566	% +/-
รายได้จากการขาย	196,397	147,248	146,731	-25%	0%	371,951	293,979	-21%
EBITDA	11,389	9,115	4,503	-60%	-51%	20,188	13,618	-33%
EBITDA Margin (%)	6%	6%	3%	-3%	-3%	5%	5%	0%
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	1,833	(152)	(405)	-122%	-166%	2,983	(557)	-119%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	1,378	82	(5,591)	<-200%	<-200%	3,975	(5,509)	<-200%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท/หุ้น)	0.31	0.02	(1.24)	<-200%	<-200%	0.88	(1.22)	<-200%
Adjusted EBITDA ²	21,039	9,530	6,835	-68%	-28%	33,522	16,365	-51%
Adjusted EBITDA Margin (%)	11%	6%	5%	-6%	-1%	9%	6%	-3%

หมายเหตุ:

1) มีการปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบของงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 จากการประเมินสินทรัพย์สุทธิของการซื้อธุรกิจของบริษัท Allnex Holding GmbH ที่ผู้ประเมินราคาอิสระได้เสร็จสิ้นแล้วในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ จึงได้มีการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาให้สะท้อนถึงการกำหนดมูลค่ายุติธรรมสุดท้ายซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการปรับปรุงบัญชีเกี่ยวกับการซื้อธุรกิจ การปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบนี้ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรขาดทุนปี 2565 ตามที่บริษัทฯ ได้เคยรายงานไว้แล้ว

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

สำหรับผลประกอบการโดยรวมในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้นมีผลประกอบการอ่อนตัวลงอย่างมาก เนื่องจากการลดลงของค่าการกลั่น (GRM) จากระดับ 10.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ระดับ 5.7 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในไตรมาสนี้ เป็นผลจากการลดลงของส่วนต่างผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ ทั้งส่วนต่างผลิตภัณฑ์ดีเซลและส่วนต่างผลิตภัณฑ์น้ำมันเตากำมะถันต่ำ แม้ว่าจะมีปัจจัยสนับสนุนจากพรีเมียมน้ำมันดิบ (Crude premium) ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องในไตรมาสนี้ รวมถึงการใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มที่เพื่อรักษาระดับปริมาณขายก็ตาม ธุรกิจจะไรเมติกส์มีผลประกอบการอ่อนตัวลงเช่นเดียวกันโดยหลักจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์เบนซินและส่วนต่างผลิตภัณฑ์พลอยได้ที่ปรับตัวลดลงในไตรมาสนี้ แม้ว่าส่วนต่างผลิตภัณฑ์พาราไซลีนจะปรับตัวดีขึ้นก็ตาม ทั้งนี้ โรงโอดีฟินส์มีผลประกอบการดีขึ้นโดยหลักจากการใช้กำลังการผลิตที่มากขึ้นรวมถึงราคาวัตถุดิบเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงตามทิศทางราคาน้ำมันในไตรมาสนี้

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางมีผลประกอบการดีขึ้นโดยหลักจากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ฟินอลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาวัตถุดิบหลักปรับตัวลดลงอย่างมาก ถึงแม้อุตสาหกรรมปลายทางยังคงอ่อนตัวและยังคงมีกำลังการผลิตใหม่เข้ามาในตลาดจากประเทศจีน ผลิตภัณฑ์กรดเทเรพทาติกบริสุทธิ์มีส่วนต่างผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ตามฤดูกาลของอุตสาหกรรมปลายทางเส้นใยและสิ่งทอในช่วงครึ่งแรกของไตรมาส รวมถึงกำลังการผลิตที่ตั้งตัวระหว่างไตรมาสจากการควบคุมกำลังการผลิตและการหยุดซ่อมบำรุงของผู้ผลิตในตลาด ทั้งนี้แม้ว่าโรงงานโมโนเอทิลีนไกลคอลยังคงหยุดซ่อมบำรุงตามแผนในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์มีผลประกอบการอ่อนตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้าเนื่องจากราคาเม็ดพลาสติกปรับตัวลดลงตามทิศทางราคาวัตถุดิบ รวมถึงอุปสงค์ยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจในขณะที่การเปิดประเทศเต็มรูปแบบของประเทศจีนยังไม่ได้มีผลกระทบเชิงบวกต่ออุปสงค์อย่างที่เคยคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืนมีผลประกอบการลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าจากอุปสงค์ที่อ่อนตัวโดยเฉพาะในอุตสาหกรรมปลายทางของแพตตี้แอลกอฮอล์ ในขณะที่กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิด

พิเศษยังคงสามารถบริหารจัดการราคาขายและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ได้ดี ในขณะที่ปริมาณขายใกล้เคียงกับในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากยังถูกกดดันจากภาพรวมภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังคงอ่อนแอ

ตารางที่ 2 : Adjusted EBITDA รายการธุรกิจ

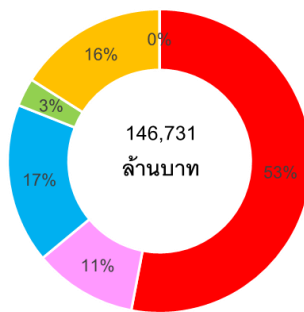
Adjusted EBITDA รายการธุรกิจ	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ	6 เดือน	6 เดือน	YoY
	2/2565	1/2566	2/2566	% +/-	% +/-	2565	2566	% +/-
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)								
ปิโตรเคมีขั้นต้น	11,558	6,632	3,835	-67%	-42%	16,399	10,467	-36%
ปิโตรเคมีขั้นกลาง	1,625	(978)	189	-88%	119%	4,246	(789)	-119%
โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์	3,148	1,704	780	-75%	-54%	4,758	2,484	-48%
พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน	649	269	119	-82%	-56%	1,336	388	-71%
เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ	3,675	1,660	1,599	-56%	-4%	6,092	3,259	-47%
ธุรกิจบริการและอื่นๆ	384	243	312	-19%	29%	690	555	-20%
รวม	21,039	9,530	6,835	-68%	-28%	33,522	16,365	-51%
Adjusted EBITDA margin (%)								
ปิโตรเคมีขั้นต้น	11	8	5	(6)	(3)	9	7	(2)
ปิโตรเคมีขั้นกลาง	6	(6)	1	(5)	7	9	(2)	(11)
โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์	10	8	3	(7)	(5)	8	5	(2)
พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน	10	7	3	(7)	(4)	10	5	(5)
เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ	12	7	7	(5)	(0)	10	7	(4)
เฉลี่ยรวม	11	6	5	(6)	(1)	9	6	(3)

หมายเหตุ:

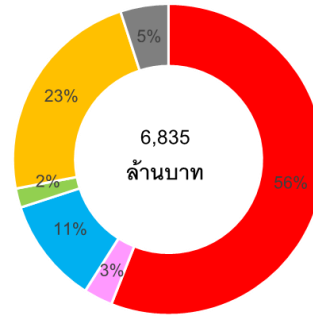
- Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบบจากมูลค่าสต็อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) กำไร/(ขาดทุน) Commodity Hedging และรายการพิเศษ
- มีการปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบของงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 จากการประเมินสินทรัพย์สุทธิของการซื้อธุรกิจของบริษัท Allnex Holding GmbH ที่ผู้ประเมินราคาอิสระได้เสร็จสิ้นแล้วในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ จึงได้มีการปรับปรุงมูลค่าดีดของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาให้สะท้อนถึงการกำหนดมูลค่าดีดครั้งสุดท้ายซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการปรับปรุงบัญชีเกี่ยวกับการซื้อธุรกิจ การปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบนี้ไม่ส่งผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนสำหรับงวดปี 2565 ตามที่บริษัทฯ ได้เคยรายงานไว้แล้ว

ไตรมาส 2 ปี 2566

รายได้จากการขาย



Adjusted EBITDA



- ปิโตรเคมีขั้นต้น
- โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์
- เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ

- ปิโตรเคมีขั้นกลาง
- พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน
- ธุรกิจบริการและอื่นๆ

2. ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์

2.1 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น

ตารางที่ 3: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น

	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 2/2566	YoY % +/-	QoQ % +/-	6 เดือน 2565	6 เดือน 2566	YoY % +/-
น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	108.1	80.3	77.8	-28%	-3%	101.8	79.0	-22%
น้ำมันดีเซล-น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	43.1	25.2	14.6	-66%	-42%	31.3	19.9	-37%
น้ำมันเตากะแท่งต่ำ-น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	33.2	12.3	10.7	-68%	-13%	27.1	11.5	-57%
น้ำมันแก๊สโซลีน-น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	35.0	18.6	16.6	-53%	-11%	26.4	17.6	-33%
น้ำมันอากาศยาน-น้ำมันดิบดูไบ (\$/bbl)	39.2	26.5	14.0	-64%	-47%	27.7	20.2	-27%
Market GRM (\$/bbl)	21.1	10.3	5.7	-73%	-45%	14.3	8.0	-44%
คอนเดนเสท (\$/ton)	933	678	636	-32%	-6%	884	657	-26%
พาราไซลีน (FCCP)-คอนเดนเสท (\$/ton)	327	355	395	20%	11%	288	375	30%
เบนซีน-คอนเดนเสท (\$/ton)	306	252	236	-23%	-6%	272	244	-10%
BTX P2F (\$/ton)	117	248	165	40%	-34%	81	207	154%
แนฟทา (MOPJ) (\$/ton)	875	689	601	-31%	-13%	876	645	-26%
เฮทิลีน (SEA) (\$/ton)	1,197	923	874	-27%	-5%	1,185	899	-24%
โพรพิลีน (SEA) (\$/ton)	1,106	959	844	-24%	-12%	1,129	902	-20%
Hedging Gain/(Loss) (ล้านบาท)	(12,734)	943	327	103%	-65%	(21,302)	1,270	106%
Stock Gain/(Loss) และ NRV (ล้านบาท)	3,256	(1,505)	(2,279)	-170%	-51%	8,283	(3,784)	-146%
Adjusted EBITDA* (ล้านบาท)	11,558	6,632	3,835	-67%	-42%	16,399	10,467	-36%
Adjusted EBITDA (%)	11%	8%	5%	-6%	-3%	9%	7%	-2%
ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ล้านบาร์เรล)	14.1	14.9	15.6	10%	4%	27.9	30.5	9%
ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (ล้านตัน)	1.2	1.2	1.3	5%	7%	2.6	2.5	-4%

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

ในไตรมาส 2/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้นมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 3,835 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 42 จากไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 5 โดยในภาพรวมมีปริมาณขายรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยธุรกิจโรงกลั่นยังใช้กำลังการผลิตเต็มที่ โดยผลประกอบการในไตรมาสนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสามารถสรุปได้ดังนี้

1. โรงกลั่นมีผลประกอบการอ่อนตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยกดดันจากสภาพตลาดที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก โดยเฉพาะในประเทศจีนที่ถึงแม้จะมีการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบมาตั้งแต่เดือนมกราคม แต่ตัวเลขชี้วัดแสดงให้เห็นการหดตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจซึ่งสะท้อนการฟื้นตัวที่ช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ และกระทบต่ออุปสงค์ในการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในประเทศจีน นอกจากนี้ อุปทานโดยรวมของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในไตรมาสนี้ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นภายหลังสิ้นสุดฤดูกาลหยุดซ่อมบำรุงประจำปีของโรงกลั่นในภูมิภาค โดย

ส่วนต่างผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลปรับตัวลดลง เนื่องจากยังคงมีปริมาณการส่งออกจากประเทศจีนเข้าสู่ตลาด ในขณะที่ผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลจากประเทศรัสเซียยังคงสามารถออกสู่ตลาดได้แม้จะมีมาตรการคว่ำบาตรผลิตภัณฑ์จากกลุ่มประเทศในทวีปยุโรปก็ตาม ส่วนต่างผลิตภัณฑ์น้ำมันเตากำมะถันต่ำปรับตัวลดลงเนื่องจากมีอุปทานเพิ่มขึ้นจากการส่งออกจากโรงกลั่นแห่งใหม่ในทวีปตะวันออกกลางต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า รวมถึงการส่งออกที่เพิ่มขึ้นจากทวีปอเมริกาและทวีปยุโรปเช่นเดียวกัน ส่วนต่างผลิตภัณฑ์แก๊สโซลีนปรับตัวลดลงเนื่องจากยังคงมีปริมาณการส่งออกจากประเทศจีนเข้าสู่ตลาดท่ามกลางกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมี Market GRM ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 5.7 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในไตรมาสนี้แม้ว่าพรีเมียมน้ำมันดิบ (Crude premium) ยังคงปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าก็ตาม ทั้งนี้ จากการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบในไตรมาสนี้ ส่งผลให้บริษัท มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Stock Loss Net NRV)

2. โรงอะโรเมติกส์ในไตรมาสนี้มีผลประกอบการปรับตัวลดลง โดยส่วนต่างผลิตภัณฑ์หลักพาราไซลีนปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ส่วนต่างผลิตภัณฑ์เบนซีนปรับตัวลดลง เนื่องจากอุปสงค์ในตลาดปลายทางของผลิตภัณฑ์พาราไซลีนได้แก่เส้นใยและสิ่งทอ และอุปสงค์ในตลาดปลายทางผลิตภัณฑ์ของเบนซีนไม่สามารถฟื้นตัวได้ตามที่คาดการณ์ไว้ จากการกลับมาเปิดประเทศของประเทศจีน ถึงแม้มีการนำวัตถุดิบในการผลิตพาราไซลีนไปเป็นส่วนผสมในน้ำมันแก๊สโซลีนทำให้ปริมาณผลิตภัณฑ์พาราไซลีนในตลาดลดลง ในขณะที่อุปสงค์ของผลิตภัณฑ์สไตรีนโมโนเมอร์ยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย กอปรกับส่วนต่างผลิตภัณฑ์พลอยได้ (By products) ปรับตัวลดลงในไตรมาสนี้ โดยเฉพาะส่วนต่างผลิตภัณฑ์แอลพีจีที่ปรับตัวลดลงเป็นอย่างมาก จากการที่อุปสงค์ในตลาดลดลง เนื่องจากสิ้นสุดช่วงฤดูหนาว ส่งผลให้ Market P2F ต่อตันผลิตภัณฑ์ในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลงอยู่ที่ 165 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน
3. โรงโอเลฟินส์มีผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น โดยมีส่วนต่างผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากอุปทานในตลาดตึงตัวในช่วงการปิดซ่อมบำรุงในจีน ถึงแม้ว่าอุปสงค์ของเอทิลีนฟื้นตัวจากการเปิดประเทศของประเทศจีน แต่ยังคงมีปัจจัยกดดันจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยรวมถึงอุปทานเพิ่มขึ้นจากผู้ผลิตเอทิลีนรายใหม่ที่เกิดขึ้นในประเทศจีน แม้จะมีการปรับตัวจากการลดและควบคุมกำลังการผลิตของผู้ผลิตในเอเชียบางรายในตลาด

2.2 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลาง

ตารางที่ 4: ราคาและส่วนต่างราคामูลภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลาง

(หน่วย: เหยียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ	6 เดือน	6 เดือน	YoY
	2/2565	1/2566	2/2566	% +/-	% +/-	2565	2566	% +/-
โมโนเอทิลีนไกลคอล (MEG -ACP)	968	860	877	-9%	2%	940	869	-8%
MEG - 0.65 เอทิลีน	190	260	309	62%	19%	169	284	69%
ฟีนอล	1,438	1,017	952	-34%	-6%	1,466	985	-33%
ฟีนอล spread*	294	174	246	-16%	41%	387	210	-46%
บิสฟีนอลเอ (BPA)	2,061	1,299	1,251	-39%	-4%	2,199	1,275	-42%
BPA spread**	627	242	235	-63%	-3%	740	238	-68%
โพรพิลีน ออกไซด์ (PO)	1,347	1,150	1,133	-16%	-1%	1,384	1,142	-18%
กรดเทรฟทาสิกบิสฟุทรี (PTA)	951	775	797	-16%	3%	889	786	-12%
PTA - 0.67PX	107	82	106	0%	29%	104	94	-9%
อะครีโลไนไตรล์ (AN)	1,846	1,504	1,332	-28%	-11%	1,861	1,418	-24%
AN - โพรพิลีน	740	544	488	-34%	-10%	733	516	-30%
เมทิลเมทาคริลेट (MMA)	2,169	1,530	1,580	-27%	3%	2,045	1,555	-24%
MMA - แนพทา	1,293	841	979	-24%	16%	1,168	910	-22%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)	1,625	(978)	189	-88%	119%	4,246	(789)	-119%
Adjusted EBITDA margin (%)	6%	-6%	1%	-5%	7%	9%	-2%	-11%
ปริมาณขาย (พันตัน)	767	612	615	-20%	0%	1,494	1,227	-18%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุน (ล้านบาท)	3	(309)	(250)	<-200%	19%	(42)	(559)	<-200%

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 2/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 189 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 119 จากไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 1 โดยในภาพรวมมีปริมาณขายรวมประมาณ 615,000 ตัน โดยในไตรมาสนี้จะมีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงงานฟีนอลจำนวน 12 วัน ในขณะที่โรงงานโมโนเอทิลีนไกลคอลที่ยังคงปิดซ่อมบำรุงตามแผนต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า

ในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางมีส่วนต่างผลิตภัณฑ์โดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง รวมถึงการควบคุมกำลังการผลิตและการหยุดซ่อมบำรุงของผู้ผลิตในตลาด ทำให้ส่วนต่างผลิตภัณฑ์โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ฟีนอลปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ตลาดของผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้ยังคงอยู่ภายใต้ความกดดันจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ผลิตภัณฑ์ปลายทางของทั้งผลิตภัณฑ์ฟีนอลผลิตภัณฑ์พีเอ และกรดเทรฟทาสิกบิสฟุทรี อาทิเช่นอุตสาหกรรมสิ่งทอ (เส้นใยสั้นและเส้นใยยาว) อุตสาหกรรมก่อสร้าง อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะความต้องการในตลาดหลักอย่างประเทศจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ ในขณะที่ด้านอุปทาน ยังคงมีกำลังการผลิตใหม่ของทั้งผลิตภัณฑ์ฟีนอลและผลิตภัณฑ์พีเอเข้าสู่ตลาดอย่างต่อเนื่องในเดือนเมษายนและเดือนมิถุนายนโดยหลักในประเทศจีน ถึงแม้ผู้ผลิตบางรายในตลาดปรับลดกำลังการผลิตลงเพื่อควบคุมอุปทานไปแล้วก็ตาม

2.3 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์

ตารางที่ 5: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์

(หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ	6 เดือน	6 เดือน	YoY
	2/2565	1/2566	2/2566	% +/-	% +/-	2565	2566	% +/-
โพลีเอทิลีน (PE) เจลลี่	1,461	1,096	1,029	-30%	-6%	1,450	1,063	-27%
โพลีเอทิลีนความหนาแน่นสูง (HDPE)	1,341	1,085	1,036	-23%	-5%	1,336	1,060	-21%
HDPE-เอทิลีน	144	162	162	12%	0%	150	162	7%
โพลีเอทิลีนความหนาแน่นต่ำเชิงเส้น (LLDPE)	1,383	1,074	1,014	-27%	-6%	1,364	1,044	-23%
LLDPE-เอทิลีน	186	151	140	-25%	-7%	179	146	-19%
โพลีเอทิลีนความหนาแน่นต่ำ (LDPE)	1,658	1,130	1,036	-38%	-8%	1,649	1,083	-34%
LDPE-เอทิลีน	461	207	162	-65%	-22%	464	185	-60%
โพลีเอทิลีนเทฟทาเลต (PET)	1,227	971	955	-22%	-2%	1,190	963	-19%
โพลีโพรพิลีน (PP)	1,356	1,096	996	-27%	-9%	1,371	1,046	-24%
PP-เนฟทา	480	407	395	-18%	-3%	495	401	-19%
โพลีไวนิลคลอไรด์ (PVC)	1,346	885	791	-41%	-11%	1,360	838	-38%
PVC-0.5เอทิลีน	748	423	354	-53%	-16%	768	389	-49%
โพลีออกไซด์ (Polyols)	1,812	1,430	1,456	-20%	2%	1,908	1,443	-24%
Polyols-0.92PO	572	372	414	-28%	11%	635	393	-38%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)	3,148	1,704	780	-75%	-54%	4,758	2,484	-48%
Adjusted EBITDA margin (%)	10%	8%	3%	-7%	-5%	12%	8%	-4%
ปริมาณขาย (พันตัน)	545	535	574	5%	7%	1,143	1,109	-3%
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน) จากเงินลงทุน (ล้านบาท)	889	(164)	(161)	-118%	1%	1,549	(325)	-121%

ในไตรมาส 2/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์มี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 780 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 54 จากไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 3 โดยในภาพรวมมีปริมาณขายรวมประมาณ 574,000 ตัน ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 7

ในไตรมาส 2/2566 สถานการณ์ความต้องการในตลาดเม็ดพลาสติกทรงตัวจากไตรมาส 1/2566 แม้ว่าประเทศจีนกลับมาเปิดประเทศเต็มรูปแบบมาตั้งแต่ช่วงต้นปี เนื่องจากความต้องการของตลาดเม็ดพลาสติกปลายทางยังคงชะลอตัวในช่วงที่ราคาวัตถุดิบผันผวนและมีทิศทางปรับตัวลดลง กอปรกับในช่วงปลายไตรมาส 2/2566 การซื้อของผู้นำเข้าเม็ดพลาสติกในประเทศจีนได้รับผลกระทบจากค่าเงินหยวนต่อดอลลาร์สหรัฐที่ปรับตัวอ่อนค่าขึ้นอย่างมาก ในขณะที่มีอุปทานของผู้ผลิตเม็ดพลาสติกรายใหม่เข้ามาในประเทศจีนและคาดการณ์กำลังการผลิตใหม่ในประเทศเวียดนาม อย่างไรก็ตามในไตรมาส 2/2566 บริษัทฯมีการขายลดสินค้าผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนที่มีความเสียหายจากเหตุการณ์คลังสินค้าในช่วงไตรมาส 3/2565 ทำให้มีผลขาดทุนส่วนเพิ่มจากการขายสินค้าดังกล่าว ซึ่งเมื่อรวมกับการขายสินค้าปกติทำให้โดยรวมผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์มี Adjusted EBITDA ที่ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า

2.4 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน

ตารางที่ 6: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน

(หน่วย: เหมียวสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส		ไตรมาส	YoY	QoQ	6 เดือน		YoY
	2/2565	1/2566				2/2566	2565	
เมทิลเอสเทอร์ (ME) P2F (บาทต่อกิโลกรัม)	3.1	4.3	4.3	38%	0%	3.1	4.3	39%
แพตตี้แอลกอฮอล์ (FA) P2F	580	543	443	-24%	-18%	410	493	20%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)	649	269	119	-83%	-56%	1,336	388	-71%
Adjusted EBITDA margin (%)	10%	7%	3%	-7%	-4%	10%	5%	-5%
ปริมาณขาย ME (พันตัน)	70	86	91	23%	20%	144	177	24%
ปริมาณขาย FA (พันตัน)	25	22	22	-8%	1%	48	44	-10%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน (ล้านบาท)	589	127	(90)	-118%	<-200%	1,082	37	-97%

ในไตรมาส 2/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืนมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 119 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 56 จากไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็น Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 3 ในขณะที่ภาพรวมปริมาณการขายเมทิลเอสเทอร์ (ME) และแพตตี้แอลกอฮอล์ (FA) ปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตามภาพรวมราคาขายเมทิลเอสเทอร์ (ME) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ตามทิศทางราคาน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ที่สูงขึ้นจากปริมาณผลผลิตน้อยลงตามฤดูกาล และความกังวลเรื่องอุปทานขาดแคลนในประเทศจากภาวะแห้งแล้งในภาคใต้ ในขณะที่ความต้องการลดลงเนื่องจากการเข้าสู่ฤดูมรสุมในประเทศ ประกอบกับนโยบายของรัฐบาลที่ยังคงสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลไว้ที่ B7 อย่างต่อเนื่อง แพตตี้แอลกอฮอล์ (FA) P2F ในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลงโดยหลักเนื่องจากอุปสงค์ในตลาดการผลิตสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและอนามัยส่วนบุคคล (Home and Personal Care) ชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ซื้อรายใหญ่มีการฟื้นตัวช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ รวมถึงการที่ผู้ผลิต Oleochemical ส่วนใหญ่เลือกวัตถุดิบทางเลือกอื่นมาใช้แทนเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) จากส่วนต่างราคาที่ต่างกันน้อยลง ส่งผลทำให้ปริมาณสต็อกเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ในมาเลเซียเพิ่มขึ้น และราคาเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ปรับลดลง ส่งผลต่อราคาแพตตี้แอลกอฮอล์

2.5 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ

ตารางที่ 7: ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ และผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ

(หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ	6 เดือน	6 เดือน	YoY
	2/2565	1/2566	2/2566	% +/-	% +/-	2565	2566	% +/-
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)	3,675	1,660	1,599	-56%	-4%	6,092	3,259	-47%
Adjusted EBITDA margin (%)	12%	7%	7%	-5%	0%	10%	7%	-3%
ปริมาณขาย (พันตัน)	221	199	199	-10%	0%	448	398	-11%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุน (ล้านบาท)	(14)	(40)	(51)	<-200%	-30%	(24)	(91)	<-200%

ในไตรมาส 2/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษมี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 1,599 ล้านบาท ใกล้เคียงกับในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผลประกอบการของบริษัท Vencorex ผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ HDI derivatives ยังคงได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ของลูกค้าที่ชะลอตัวลงตามสถานการณ์เศรษฐกิจถดถอยเป็นสำคัญ ในขณะที่ปริมาณการขายของบริษัท allnex อยู่ในระดับเดียวกับในไตรมาสก่อนหน้า โดยที่ปริมาณการขายในภูมิภาคยุโรปตะวันออกและตะวันออกกลางปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่มีปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกเนื่องจากไตรมาส 1/2566 เป็นช่วงเทศกาลตรุษจีน ในขณะที่ปริมาณการขายในภูมิภาคอเมริกามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ยังคงได้รับผลกระทบจากภาพรวมภาวะเศรษฐกิจต่ออุตสาหกรรมปลายทางเช่นเดียวกัน ทั้งนี้แม้ว่า allnex จะยังสามารถรักษาอัตรากำไรต่อหน่วยไว้ได้ตามเดิม

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท		ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ	6 เดือน	6 เดือน	YoY
		2/2565 ¹	1/2566	2/2566	% +/-	% +/-	2565 ¹	2566	% +/-
1	รายได้จากการขาย	196,397	147,248	146,731	-25%	0%	371,951	293,979	-21%
2	ต้นทุนวัตถุดิบ	(150,262)	(112,516)	(114,021)	-24%	1%	(285,690)	(226,538)	-21%
3	Product to Feed Margin	46,135	34,732	32,710	-29%	-6%	86,261	67,441	-22%
4	ค่าใช้จ่ายผันแปรอื่น	(11,636)	(12,354)	(13,065)	12%	6%	(24,242)	(25,419)	5%
5	ค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่	(7,309)	(7,668)	(7,936)	9%	3%	(16,034)	(15,604)	-3%
6	Stock Gain/(Loss) และ NRV	3,085	(1,359)	(2,659)	-186%	-96%	7,968	(4,017)	-150%
7	กำไร/(ขาดทุน) จาก Commodity Hedging	(12,734)	943	327	103%	-65%	(21,302)	1,270	106%
8	รายได้อื่น	1,587	1,383	1,782	12%	29%	3,118	3,165	2%
9	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(7,739)	(6,562)	(6,656)	-14%	1%	(15,581)	(13,218)	-15%
10	EBITDA	11,389	9,115	4,503	-60%	-51%	20,188	13,618	-33%
11	ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	(6,718)	(6,960)	(6,786)	1%	-3%	(13,210)	(13,747)	4%
12	กำไรจากการขายสินทรัพย์สุทธิของบริษัท allnex	-	-	485	100%	100%	-	485	100%
13	EBIT	4,671	2,155	(1,798)	-138%	-183%	6,978	356	-95%
14	ค่าใช้จ่ายด้านการเงินสุทธิ	(2,277)	(2,683)	(2,628)	15%	-2%	(4,291)	(5,310)	24%
15	กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(2,666)	696	(1,047)	61%	<-200%	(1,005)	(351)	65%
16	ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	1,833	(152)	(405)	-122%	-166%	2,983	(557)	-119%
17	ภาษีเงินได้	255	43	271	6%	>200%	217	314	45%
18	กำไร/(ขาดทุน)สุทธิหลังหักภาษีเงินได้	1,816	59	(5,607)	<-200%	<-200%	4,882	(5,548)	<-200%
19	ส่วนของกำไรที่เป็นของ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	438	(23)	(16)	-104%	30%	907	(39)	-104%
20	ผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,378	82	(5,591)	<-200%	<-200%	3,975	(5,509)	<-200%
21	Adjusted EBITDA ²	21,039	9,530	6,835	-68%	-28%	33,522	16,365	-51%

หมายเหตุ:

1) มีการปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบของงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 จากการประเมินสินทรัพย์สุทธิของการซื้อธุรกิจของบริษัท Allnex Holding GmbH ที่ผู้ประเมินราคาอิสระได้เสร็จสิ้นแล้วในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ จึงได้มีการปรับปรุงมูลค่าดีดของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาให้สะท้อนถึงการกำหนดมูลค่าดีดครั้งสุดท้ายซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการปรับปรุงบัญชีเกี่ยวกับการซื้อธุรกิจ การปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบนี้ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรขาดทุนปี 2565 ตามที่บริษัทฯ ได้เคยรายงานไว้แล้ว

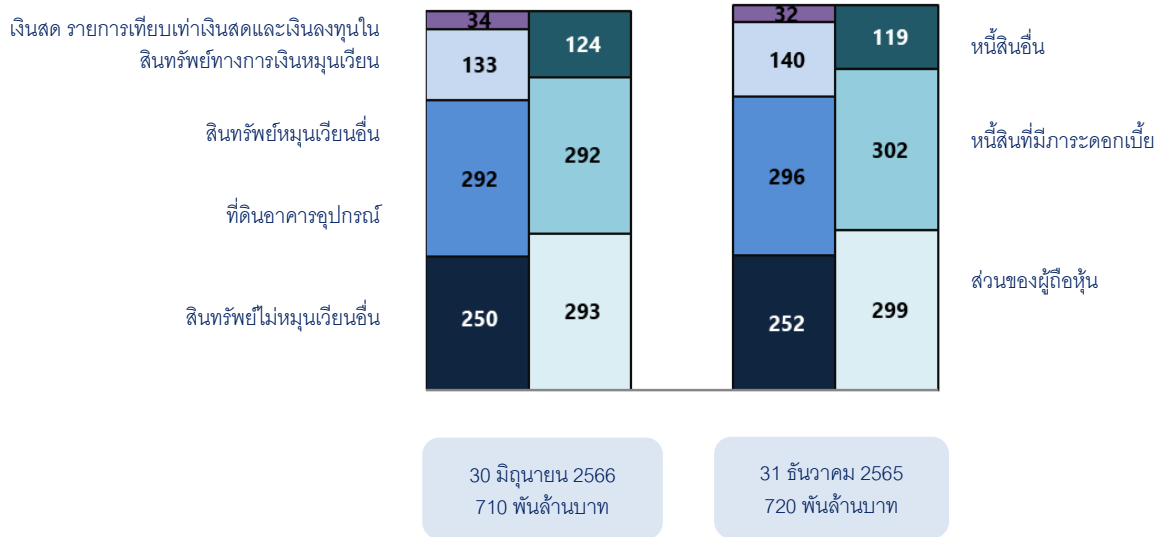
2) Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต็อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) กำไร/(ขาดทุน) Commodity Hedging และรายการพิเศษ

- ในไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 146,731 ล้านบาท ปรับลดลงจากไตรมาส 1/2566 ร้อยละ 0.4 และหากเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าปรับลดลงร้อยละ 25 โดยมีสาเหตุมาจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับลดลงในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์สะท้อนสถานะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว
- ค่าใช้จ่ายผันแปรในไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2566 ร้อยละ 6 จากที่ไตรมาส 1/2566 บริษัทฯ มีการหยุดซ่อมบำรุงโรงงานโอเลฟินส์ หน่วยที่ 2/2 เป็นสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมในไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2566 ร้อยละ 3 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในกลุ่มของต้นทุนบริการของธุรกิจบริการ ได้แก่ บริษัท จีซี เมน เทนแนนซ์ แอนด์ เอนจิเนียริง จำกัดเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า
- ค่าเสื่อมราคาในไตรมาส 2/2566 ลดลงจากไตรมาส 1/2566 ร้อยละ 3 จากที่มีการขายสินค้าผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติกโพลีเมอร์ที่ได้รับความเสียหายจากเหตุการณ์คลังสินค้าในช่วงไตรมาส 3/2565 ไปในช่วงไตรมาส 2/2566 นี้ ซึ่งในปีก่อนบริษัทเคยบันทึกประมาณการค่าเสียหายดังกล่าวไว้แล้ว ทำให้มีการกลับรายการดังกล่าวเป็นสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินปรับลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของตลาดจะมีทิศทางที่ปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการซื้อคืนหุ้นกู้สกุลเหรียญสหรัฐฯ (USD Bond buy back) เพิ่มเติมอีกจำนวนประมาณ 80 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในไตรมาส 2/2566 นี้ (รวมเป็น 130 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงหกเดือนปี 2566)
- บริษัทฯ มีการรับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 2/2566 สุทธิจำนวน 1,037 ล้านบาทสอดคล้องกับทิศทางค่าเงินบาทที่อ่อนค่าขึ้นจากสิ้นไตรมาส 1/2566
- นอกจากนี้ บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากเงินลงทุนลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการที่ยังคงอ่อนตัวลงในช่วงสภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ยังคงอยู่ในระดับที่อ่อนตัว
- บริษัทฯ มีการบันทึกรายการพิเศษในไตรมาส 2/2566 ได้แก่ กำไรจากการขายสินทรัพย์สุทธิของบริษัท allnex โดยเป็นการขายและเช่ากลับคืน ทำให้รับรู้กำไรจากรายการดังกล่าวสุทธิที่จำนวน 485 ล้านบาท

4. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

4.1 งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : พันล้านบาท



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 709,552 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 10,414 ล้านบาท โดยรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญ มีดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 4,914 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากสินค้าคงเหลือลดลง 3,416 ล้านบาท เนื่องจากระดับปริมาณวัตถุดิบปรับตัวลดลงจากสิ้นปี 2565 แม้จะมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 2,433 ล้านบาท และมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 2,115 ล้านบาท เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์และปริมาณขายปรับตัวเพิ่มขึ้นจากรูจิกปีโตรเคมีเป็นหลัก นอกจากนี้สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 6,047 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่มลดลงจากการได้รับคืนภาษีซื้อจากกรมสรรพากรจากการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ ในขณะที่ลูกหนี้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงลดลงจากอัตราเงินชดเชยที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ลดลง
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 3,932 ล้านบาท เนื่องจากการเสร็จสิ้นโครงการต่างๆ และรับรู้เป็นสินทรัพย์ ทำให้มีการตัดค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 1,568 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC) เป็นสำคัญ

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 416,288 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 4,849 ล้านบาท โดยรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญ มีดังนี้

- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) ลดลง 9,504 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวให้แก่สถาบันการเงิน รวมถึงบริษัทฯ ทำการซื้อคืนหุ้นกู้สกุลเหรียญสหรัฐ (USD Bond buy back) จำนวน 130 ล้านเหรียญสหรัฐ ในช่วง 6 เดือนแรกของปีนี้
- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 10,140 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการซื้อน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นภายหลังเสร็จสิ้นการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงกลั่นในไตรมาส 4/2565
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 4,714 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง เช่น เจ้าหนี้ผู้รับเหมาก่อสร้างลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระเงินโครงการต่างๆ และหนี้สินตราสารอนุพันธ์หมุนเวียนลดลงจากตราสารอนุพันธ์สินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) ซึ่งเป็นการบันทึกการป้องกันความเสี่ยงของสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและอะโรเมติกส์เป็นสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 293,263 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 5,564 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากขาดทุนสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 รวมทั้งสิ้น 5,509 ล้านบาท เป็นสำคัญ

4.2 งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2566
กระแสเงินสดสุทธิได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	28,283
กระแสเงินสดสุทธิได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(4,534)
กระแสเงินสดสุทธิได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(22,277)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ (ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน)	1,472
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	921
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิระหว่างงวด	2,393
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	25,940
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	28,333
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน ณ วันสิ้นงวด	6,063
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันสิ้นงวด	34,396

สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีรายการกระแสเงินสดดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 28,283 ล้านบาท
- กระแสเงินสดที่ใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 4,534 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 10,399 ล้านบาท ของโครงการที่สำคัญ ได้แก่ โครงการปรับปรุงโรงโหล่ปิโตรเลียมหน่วยที่ 2 (Olefins 2 Modification Project) เป็นต้น ในขณะที่มีเงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 3,054 ล้านบาท และเงินสดจากปันผลรับ 2,292 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 22,277 ล้านบาท โดยหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวแก่สถาบันการเงินสุทธิรวม 10,147 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายรวม 6,949 ล้านบาท และเงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ 4,013 ล้านบาท

ทำให้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 28,333 ล้านบาท เมื่อรวมสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน 6,063 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินรวม 34,396 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.91 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA 16.88 เท่า

4.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สัดส่วนทางการเงิน	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
	2/2565 (ปรับปรุง)	1/2566	2/2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.53	1.65	1.58
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย (%)	7.72%	3.50%	2.64%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย (%)	2.28%	-1.73%	-3.04%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	3.50%	-0.33%	-1.27%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	4.60%	-3.72%	-6.16%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.00	0.99	1.03
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.72	0.87	0.91
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	6.54	13.02	19.05
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	4.75	11.44	16.88

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

โครงการปรับปรุงโรงโพลีเมอร์หน่วยที่ 2 (Olefins 2 Modification Project) ซึ่งจะทำให้โรงโพลีเมอร์หน่วยที่ 2 ของบริษัทฯ สามารถใช้โพรเพนเป็นวัตถุดิบในการผลิตได้เพิ่มขึ้น โดยโครงการดังกล่าวสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการเพิ่มความยืดหยุ่นในการใช้วัตถุดิบและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว คาดว่าเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาส 3/2566

ประมาณการงบลงทุนในช่วง 5 ปีข้างหน้าของกลุ่มบริษัท

โครงการ	ปี					
	2566-2570	2566	2567	2568	2569	2570
1) โครงการปรับปรุงโรงโพลีเมอร์หน่วยที่ 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 อีกทั้งความต้องการอุปโภคบริโภคหลังจากการเปิดประเทศของประเทศจีนตั้งแต่ช่วงต้นปี 2566 มาแล้วยังไม่ฟื้นตัวมากจากภาพรวมดังกล่าว IMF ได้ปรับประมาณการอัตราการเติบโตของ GDP โลกในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 3.0 (ณ เดือนกรกฎาคม 2566) ทั้งนี้ คาดการณ์ว่าความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ต่างๆ ทั้งปิโตรเลียมและปิโตรเคมีที่น่าจะยังสามารถเติบโตได้อย่างช้าๆ แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนจากปัญหาเศรษฐกิจและนโยบายทางการเงินของแต่ละประเทศ

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น

บริษัทฯ คาดการณ์แนวโน้มราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2566 อยู่ที่เฉลี่ย 75-85 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยสำนักงานพลังงานสากล (IEA) คาดการณ์การเติบโตของความต้องการใช้น้ำมันของโลก (ณ เดือนกรกฎาคม 2566) ในปี 2566 เพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันจากปริมาณความต้องการใช้ในปีนี้อยู่ที่ระดับ 102.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้ตลาดน้ำมันดิบยังคงมีปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดในปีหน้าทั้งสถานการณ์ขาดแคลนพลังงานของโลก การฟื้นตัวของอุปสงค์โดยเฉพาะการเปิดประเทศของประเทศจีนและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนในครึ่งปีหลัง การควบคุมกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร (โอเปกพลัส) รวมถึงตัวเลขการเติบโตทางเศรษฐกิจและแรงกดดันจากสถานการณ์ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอย

สำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของโรงกลั่น บริษัทฯ คาดว่าสถานการณ์ราคาและส่วนต่างราคาของผลิตภัณฑ์ในปี 2566 มีแนวโน้มอ่อนตัวลงจากในปี 2565 ที่ส่วนต่างราคาอยู่ในระดับสูงจากอุปทานที่ตึงตัวเป็นผลของสถานการณ์ความขัดแย้งในทวีปยุโรป โดยบริษัทฯ คาดการณ์ว่าส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยจะอยู่ที่ 19-21 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 103%

ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของโรงอะโรเมติกส์ บริษัทฯ คาดว่าส่วนต่างของผลิตภัณฑ์พาราไซลีนกับแนฟทาในปี 2566 จะปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ 380-400 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2565 จากการปรับตัวของราคาที่ดีขึ้นตามราคาน้ำมันแก๊ซโซลีนในช่วงไตรมาส 1 ปี 2566 ในด้านอุปสงค์บริษัทฯ คาดการณ์จากภาคอุตสาหกรรมปลายน้ำ เส้นใยและสิ่งทอ (Fiber Filament) กรดเทเพฟทาร์ริกบริสุทธิ์ (PTA) โดยเฉพาะขวดบรรจุภัณฑ์ (PET Bottle Resin) ยังคงได้รับการสนับสนุนจากอุปสงค์ในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มรวมถึงอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ และการเดินทางระหว่างประเทศที่เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะการสนับสนุนจากการเปิดประเทศของประเทศจีน อย่างไรก็ตาม ยังคงมีแรงกดดันจากผู้ผลิตรายใหม่เข้ามาในตลาดที่จะเข้ามาในปี 2566 สำหรับส่วนต่างของราคาเบนซินและแนฟทาจะอยู่ที่ประมาณ 240-260 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ใกล้เคียงกับปี 2565 โดยยังคงได้รับการสนับสนุนจากกำลังการผลิตใหม่ของผู้ผลิตปิโตรเคมีปลายน้ำ เช่น ฟินอล แต่ยังมีปัจจัยกดดันจากกำลังการผลิตใหม่และสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่กดดันตลาดปลายทาง ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์อัตราการใช้กำลังการผลิต

ของโรงอะโรเมติกส์ในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 85 เนื่องจากมีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงอะโรเมติกส์ในช่วงไตรมาส 3/2566

ในส่วนของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของโรงโอเลฟินส์ บริษัทฯ คาดว่าราคาผลิตภัณฑ์เอทิลีนจะอยู่ที่ 860-910 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ราคาผลิตภัณฑ์โพรพิลีนจะอยู่ที่ 850-910 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) และผลิตภัณฑ์กรดเทฟทาริคบริสุทธิ์ (PTA) บริษัทฯ คาดว่าราคา MEG จะอยู่ที่ 500-520 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และคาดว่าส่วนต่างของผลิตภัณฑ์ PTA จะทรงตัวในปี 2566 โดยสถานการณ์อุปสงค์ของภาคอุตสาหกรรมปลายทางได้รับปัจจัยสนับสนุนเช่นเดียวกับผลิตภัณฑ์พาราไซลีนที่กล่าวไปข้างต้น

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนในปี 2566 บริษัทฯ คาดว่าราคาเฉลี่ยเม็ดพลาสติก HDPE จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,050 – 1,100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน โดยปรับตัวลดลงจากปี 2565 เนื่องจากอุปสงค์หลังจากที่ประเทศจีนเปิดประเทศในช่วงต้นปี 2566 ยังไม่ฟื้นตัวมากนัก โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรก อย่างไรก็ตามยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์การใช้งานในอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ กอปรกับอุปทานที่เข้ามาใหม่ในปีหน้ามีแนวโน้มลดลง แม้ว่าจะยังมีความไม่แน่นอนจากความกังวลทางเศรษฐกิจก็ตาม ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงโพลีเอทิลีนในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 102 ในขณะที่แนวโน้มสถานการณ์ตลาดเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนเทรฟทาเลต (PET) เป็นไปตามที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดของผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ บริษัทฯ คาดว่าอุตสาหกรรมปลายทางหลัก อาทิเช่น อุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ อุตสาหกรรมก่อสร้างค่อยๆ ฟื้นตัวในปี 2566 ในขณะที่อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์น่าจะเติบโตตามการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวม อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยกดดันอุปสงค์ของลูกค้านำมาเทียบกับปี 2565 ที่ชะลอตัวลงตามสถานการณ์เศรษฐกิจถดถอย อุปสงค์ที่ยังไม่ฟื้นตัวในประเทศจีน ปัจจัยทางตรงและทางอ้อมของสงครามระหว่างประเทศรัสเซียและประเทศยูเครน

7. การรายงานด้านความยั่งยืน

บริษัทฯ มุ่งมั่นสร้างให้องค์กรเติบโตไปพร้อมกับการบริหารความสมดุลใน 3 มิติ ทั้งด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการดำเนินธุรกิจด้วยหลักธรรมาภิบาล (Environmental– Social – Governance & Economic: ESG) ซึ่งได้เกิดผลสำเร็จเป็นที่ประจักษ์ และได้รับการยอมรับทั้งในระดับชาติ และระดับสากล โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ด้านความยั่งยืน และบรรลุวัตถุประสงค์ตามเป้าหมายที่ได้ตั้งไว้ อีกทั้งยังเกิดผลสำเร็จที่โดดเด่น ภายใต้กลยุทธ์ความยั่งยืนสำคัญ (Step up) ได้แก่

การจัดการด้านความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม

Efficiency-driven: บริษัทฯ ดำเนินโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพการใช้พลังงานในกระบวนการผลิตและการปรับเปลี่ยนไปใช้พลังงานทางเลือก โดยสามารถดำเนินโครงการเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขต 1 และ 2 ได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ และมีการศึกษาความเป็นไปได้ของเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อหาโอกาสเพิ่มเติมในการดำเนินการเพื่อลดก๊าซเรือนกระจก เช่น เทคโนโลยีการเปลี่ยนแอมโมเนียเป็นไฮโดรเจน (NH3 Decomposition) เพื่อนำไฮโดรเจนมาใช้เป็นเชื้อเพลิง

Portfolio-driven: บริษัทฯ เดินหน้าปรับสัดส่วนธุรกิจมุ่งสู่ธุรกิจที่มีการปล่อยคาร์บอนต่ำ โดยการลงทุนในธุรกิจกลุ่ม High Value Business (HVB) และธุรกิจที่สอดคล้องกับหลักการเศรษฐกิจหมุนเวียน พร้อมแสวงหาโอกาสในการสร้าง Synergy (Leverage Synergy) ให้เกิดมูลค่าสูงสุดจากธุรกิจ เช่น โครงการ US Mechanical Recycling และการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลธุรกิจสีเขียวของบริษัทฯ

Compensation-driven: บริษัทฯ ดำเนินโครงการฟื้นฟูและเสริมสร้างสมดุลของระบบนิเวศของป่าร่วมกับหน่วยงานภาครัฐ ภาคเอกชน และภาคสังคมรวมถึงชุมชนต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ปี 2566 บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการปลูกและจัดเตรียมข้อมูลเพื่อขึ้นทะเบียนคาร์บอนเครดิตโครงการ T-VER สำหรับพื้นที่ระยะที่ 1 จำนวน 929.84 ไร่ และอยู่ระหว่างดำเนินการจัดจ้างผู้ประกอบการปลูกและดูแลป่าชายเลนสำหรับพื้นที่ระยะที่ 2 จำนวน 2,527.55 ไร่ นอกจากนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการศึกษาการเข้าร่วมโครงการปลูกและดูแลป่าในรูปแบบอื่นเพิ่มเติม เช่น ป่าบก เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างคาร์บอนเครดิต และปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ทางเทคโนโลยีและประเมินเงินลงทุนของเทคโนโลยีการดักจับคาร์บอนจากโรงงาน เพื่อจัดส่งไปยังสถานีรวบรวม (Terminal)

การจัดการด้านความยั่งยืนในมิติสังคม

บริษัทฯ ดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมตามแผนการปรับการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ และความต้องการของชุมชนและสังคม ผ่าน 5 กลุ่มโครงการ โดยมีกิจกรรมสำคัญ ดังนี้

1) Flagship Project: ดำเนินโครงการปลูกต้นไม้ “ยิ่งปลูก ยิ่งดี” เปลี่ยนกองขยะให้เป็นป่า ร่วมกับ กรุงเทพมหานคร และมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ อย่างต่อเนื่องโดยมีเป้าหมายการปลูกป่าในพื้นที่ 55 ไร่ คิดเป็นปริมาณคาร์บอนเครดิต 165 tCO₂e ต่อปี โดยเป็นการดำเนินการต่อเนื่องในพื้นที่เพิ่มเติมจากปี 2565

2) Impact-Driven Project: ดำเนินโครงการ Community Waste Model โดยอยู่ระหว่างการขยายผลการดำเนินงาน Recycle Hub ในพื้นที่จังหวัดระยอง เพิ่มเติมจำนวน 3 แห่ง โดยสามารถจัดส่งขยะ PET และ HDPE ไปยังบริษัท ENVICCO ได้จำนวนรวม 41 ตัน คิดเป็นปริมาณคาร์บอนเครดิตประมาณ 95 tCO₂e ต่อปี

3) Strategic Fit Project: ดำเนินโครงการ Upcycling SE (Social Enterprise) ภายใต้บริษัท สานพลัง วิชากิจเพื่อสังคม จำกัด ของกลุ่ม ปตท. โดยมีการจำหน่ายเสื้อยืด Upcycling และกระเป๋าที่ออกแบบบลวดลายโดยเยาวชน เกาะหมาก จังหวัดตราด ในวันมหาสมุทรโลก ที่โดยสามารถสร้างรายได้ 13,000 บาท กลับคืนสู่สังคม

4) General ESG Project: ดำเนินโครงการส่งเสริมเศรษฐกิจชุมชน โดยการจัดตลาดนัดเพื่อกระตุ้นรายได้สู่ร้านค้า ชุมชน และวิชากิจชุมชนในจังหวัดระยอง เช่น ตลาดนัดวันสุข GC Marketplace เป็นต้น โดยสามารถสร้างรายได้กลับคืนสู่ชุมชนแล้ว 2.6 ล้านบาท

5) Traditional CSR Project: จัดทำโครงการ GC Volunteer พนักงานจิตอาสา โดยการจัดกิจกรรมแข่งขันระหว่างสายงานเพื่อส่งเสริมพนักงานจิตอาสาให้ดำเนินกิจกรรม CSR ภายใต้หลักการ BCG Model ซึ่งมีพนักงาน 1,200 คน (19 ทีม) เข้าร่วมโครงการ

การจัดการด้านความยั่งยืนในมิติการดำเนินธุรกิจด้วยหลักธรรมาภิบาล

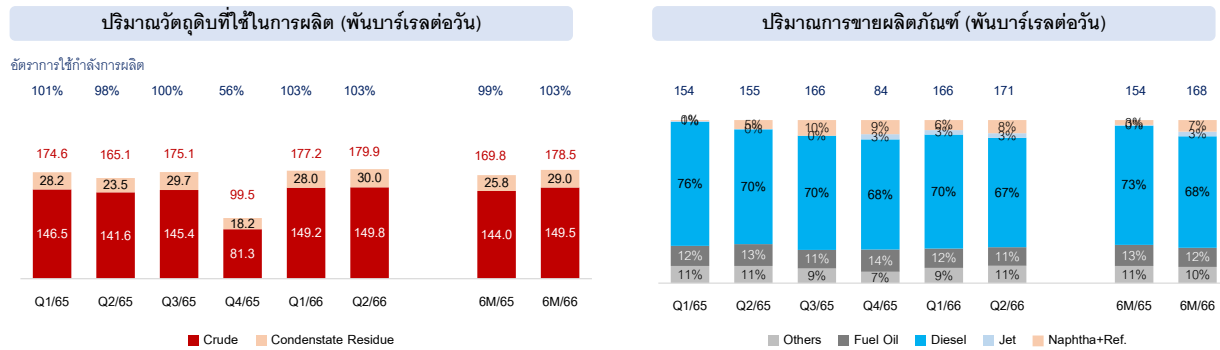
บริษัทฯ มุ่งมั่นทุ่มเทการดำเนินการด้านความยั่งยืนที่มีความสอดคล้องกับแนวทางของประเทศ และเป็นไปตามมาตรฐานสากล โดยบริษัทฯ มีการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อปรับปรุงและทบทวนการดำเนินงานให้สอดคล้องกับเกณฑ์การประเมินดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Indices: DJSI) และดัชนีความยั่งยืน Carbon Disclosure Project (CDP) ทั้งด้านการบริหารจัดการการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change) และด้านการบริหารจัดการน้ำ (Water Security) โดยเฉพาะอย่างยิ่งเกณฑ์การประเมินที่เข้มข้นขึ้น รวมถึงได้มีการประเมินผลคะแนนเบื้องต้นเพื่อเร่งรัดปรับปรุงการดำเนินงานให้มีความก้าวหน้ารักษาระดับต้นแบบความยั่งยืนสากล

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมประเมิน DJSI ประจำปี 2566 โดยคาดการณ์ว่าจะยังคงสามารถรักษาความเป็นผู้นำด้านความยั่งยืนในระดับสากลที่อันดับ Top 3 นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้เข้าร่วมการประเมิน EcoVadis ซึ่งเป็นดัชนีสากลด้านความยั่งยืนที่เน้นการดำเนินการร่วมกับโซ่อุปทาน และได้รับรางวัล Platinum ซึ่งเป็นระดับสูงสุดจาก EcoVadis ผู้ประเมินด้านความยั่งยืนของธุรกิจที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล ด้วยผลคะแนนระดับ Advance ในมิติแรงงานและสิทธิมนุษยชน จรรยาบรรณธุรกิจ และการจัดซื้อจัดจ้างอย่างยั่งยืน อันเป็นผลคะแนนในระดับ Outstanding ในมิติสิ่งแวดล้อม ส่งผลให้บริษัทฯ อยู่ในอันดับ Top 1% ของโลกในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตเคมีภัณฑ์พื้นฐาน ซึ่งการได้รับการประเมิน EcoVadis จะเป็นผลสนับสนุนการประเมิน DJSI ในหัวข้อ Supply Chain Management อีกด้วย

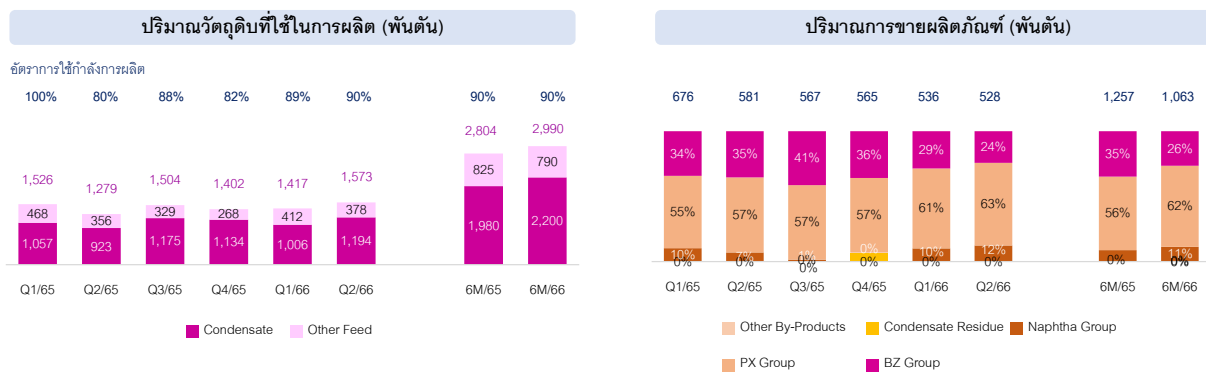
8. ภาคผนวก

8.1 ข้อมูลการผลิตและการขาย

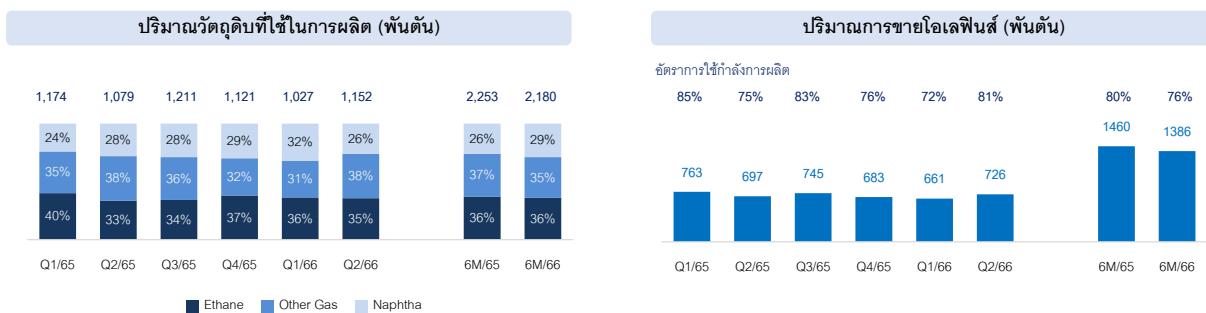
กราฟที่ 1: กราฟปริมาณวัตถุดิบนำเข้า CDU และปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม



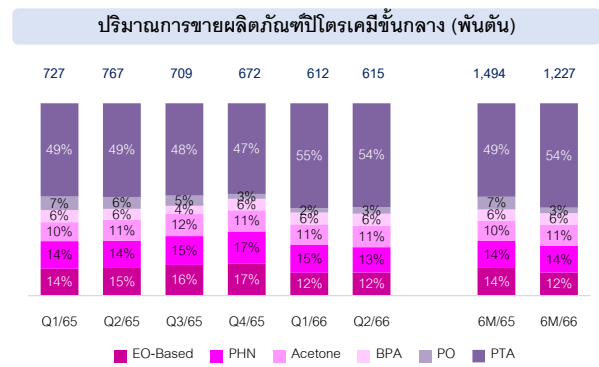
กราฟที่ 2: กราฟปริมาณวัตถุดิบนำเข้าและปริมาณการขายผลิตภัณฑ์อะโรมาติกส์ (BTX)



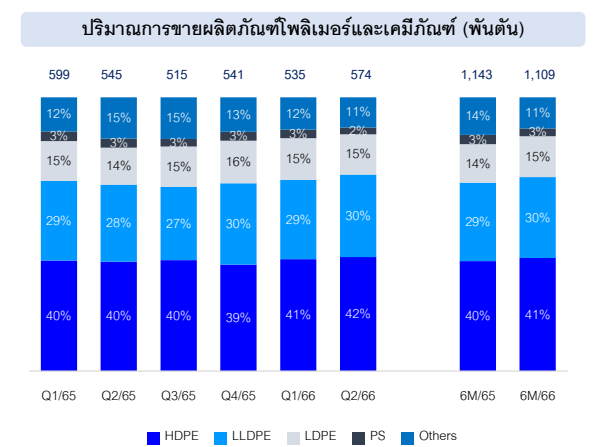
กราฟที่ 3: กราฟปริมาณวัตถุดิบนำเข้าผลิตผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และปริมาณการขายโอเลฟินส์



กราฟที่ 4: กราฟปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลาง



กราฟที่ 5: กราฟปริมาณการขายผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์



กราฟที่ 6: อัตราการใช้กำลังการผลิต

อัตราการใช้กำลังการผลิต	Q1/65	Q2/65	Q3/65	Q4/65	Q1/66	Q2/66	6M/65	6M/66
Upstream								
- Refinery	101%	98%	100%	56%	103%	103%	99%	103%
- Aromatics	100%	80%	88%	82%	89%	90%	90%	90%
- Olefins	85%	75%	83%	76%	72%	81%	80%	76%
Intermediates								
- MEG	66%	88%	84%	79%	13%	4%	77%	9%
- Phenol	119%	118%	116%	107%	104%	98%	119%	101%
- BPA	119%	112%	71%	107%	98%	103%	115%	101%
- PO	104%	81%	69%	22%	26%	46%	92%	36%
Polymers & Chemicals								
HDPE	111%	102%	95%	92%	106%	110%	106%	108%
LLDPE	92%	80%	97%	88%	93%	93%	86%	93%
LDPE	128%	85%	128%	121%	96%	119%	106%	107%
Total PE	106%	90%	101%	95%	99%	104%	98%	102%

8.2 รายละเอียดตารางแสดง Adjusted EBITDA รายการกลุ่มธุรกิจ

Adjusted EBITDA รายการกลุ่มธุรกิจ	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ	6 เดือน	6 เดือน	YoY
	2/2565	1/2566	2/2566	% +/-	% +/-	2565	2566	% +/-
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)								
ปิโตรเคมีขั้นต้น	11,558	6,632	3,835	-67%	-42%	16,399	10,467	-36%
โรงกลั่น	10,297	4,900	2,581	-75%	-47%	13,638	7,481	-45%
อะโรมาติกส์	673	2,440	1,291	92%	-47%	(433)	3,732	>200%
โอเลฟินส์	588	(708)	(37)	-106%	95%	3,194	(745)	-123%
ปิโตรเคมีขั้นกลาง	1,625	(978)	189	-88%	119%	4,246	(789)	-119%
โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์	3,148	1,704	780	-75%	-54%	4,758	2,484	-48%
พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน	649	269	119	-82%	-56%	1,336	388	-71%
เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ	3,675	1,660	1,599	-56%	-4%	6,092	3,259	-47%
ธุรกิจบริการและอื่นๆ	384	243	312	-19%	29%	690	555	-20%
รวม	21,039	9,530	6,835	-68%	-28%	33,522	16,365	-51%
Adjusted EBITDA margin (%)								
ปิโตรเคมีขั้นต้น	11	8	5	(6)	(3)	9	7	(2)
ปิโตรเคมีขั้นกลาง	6	(6)	1	(5)	7	9	(2)	(11)
โพลีเมอร์และเคมีภัณฑ์	10	8	3	(7)	(5)	8	5	(2)
พลาสติกชีวภาพและผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน	10	7	3	(7)	(4)	10	5	(5)
เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ	12	7	7	(5)	(0)	10	7	(4)
เฉลี่ยรวม	11	6	5	(6)	(1)	9	6	(3)

หมายเหตุ:

- Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจากมูลค่าสต็อกน้ำมัน (Stock gain/loss net NRV) กำไร/(ขาดทุน) Commodity Hedging และรายการพิเศษ
- มีการปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบของกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 จากการประเมินสินทรัพย์สุทธิของการซื้อธุรกิจของบริษัท Allnex Holding GmbH ที่ผู้ประเมินราคาอิสระได้เสร็จสิ้นแล้วในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ จึงได้มีการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาให้สะท้อนถึงการกำหนดมูลค่ายุติธรรมสุดท้ายซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการปรับปรุงบัญชีเกี่ยวกับการซื้อธุรกิจ การปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบนี้ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรขาดทุนปี 2565 ตามที่บริษัทฯ ได้เคยรายงานไว้แล้ว

8.3 ตารางหยุดผลิตเพื่อซ่อมบำรุงตามแผนในปี 2566

Plant	2566											
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
OLE	Cracker		59		50						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									75			
EOB	TOCGC		61		108							
	EA		67		103							
PHN	Phenol I											15
	Phenol II									32		
	BPA										18	
REF	Refinery											
ARO1	Aromatics I											
ARO2	Aromatics II						37					
GCO	PO											



แผนการซ่อมบำรุงเดิม



แผนการซ่อมบำรุงเพิ่มเติม