

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงาน
ประจำไตรมาส 2 ปี 2566

**UPLIFT,
TRANSFORM
AND THRIVE
TOWARDS
NET ZERO**

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร.....	3
ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ.....	4
ผลการดำเนินงานตามกลุ่มผลิตภัณฑ์.....	5
กลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ (B100).....	5
กลุ่มธุรกิจแพตตีแอลกอฮอล์.....	10
แนวโน้มสถานการณ์ตลาดและธุรกิจในครึ่งหลังของปี 2566	15
งบกำไรขาดทุนรวม.....	17
งบแสดงฐานะการเงิน.....	19
งบกระแสเงินสด.....	20
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	21

บทสรุปผู้บริหาร

สำหรับผลประกอบการประจำไตรมาส 2/2566 บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายรวมทั้งหมด 4,744 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ร้อยละ 37 และมี Adjusted EBITDA จำนวน 144 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 82 ทั้งนี้ บริษัทฯ รับรู้ผลกระทบจาก Stock Gain & NRV จำนวน 5 ล้านบาท ส่งผลให้ในไตรมาส 2 ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 7 ล้านบาท (0.01 บาท/หุ้น) ลดลงจำนวน 415 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 98 จากไตรมาส 2 ปี 2565

ในส่วนของผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2566 เปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย จำนวน 9,406 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 37 โดยรับรู้ EBITDA จำนวน 297 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 78 และมี Adjusted EBITDA จำนวน 425 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 66 ทำให้ 1H/2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 47 ล้านบาท ลดลง 862 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95

สำหรับผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ ในไตรมาส 2/2566 ปริมาณการขายเมทิลเอสเทอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2565 มาอยู่ที่ 90,994 ตัน ภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลายมากขึ้น ทำให้ปริมาณการเดินทางภาคการขนส่งภายในประเทศ และภาคการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับการคงอัตราการผสมไบโอดีเซลพื้นฐานอยู่ที่ B7 ต่อเนื่อง ตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2565 เป็นต้นมา ในขณะที่ในไตรมาส 2/2565 มีอัตราการผสมไบโอดีเซลพื้นฐานที่ B5 ช่วงระหว่างวันที่ 5 กุมภาพันธ์ – 9 ตุลาคม 2565 ทำให้ปริมาณความต้องการใช้เมทิลเอสเทอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาเมทิลเอสเทอร์ปรับตัวลดลงร้อยละ 39 ตามราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากปริมาณน้ำมันปาล์มดิบคงคลังในประเทศที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งการปรับสูตรคำนวณราคาเมทิลเอสเทอร์รูปแบบใหม่ อ้างอิงจากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 3 ตุลาคม 2565 ที่ผ่านมา (การปรับสูตรราคาดังกล่าว ทำให้ราคาเมทิลเอสเทอร์ต่ำลง) ส่งผลทำให้บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ลดลงร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน

สำหรับผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจแพตตีแอลกอฮอล์ ในไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ มีปริมาณการขายแพตตีแอลกอฮอล์ ลดลงร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2565 เป็นผลจากสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ซื้อหลักยังไม่ฟื้นตัวตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ถึงแม้ว่าประเทศจีนได้มีการประกาศนโยบายเปิดประเทศอีกครั้ง ตั้งแต่วันที่ 8 มกราคม 2566 เป็นต้นมา ประกอบกับมีการชะลอการจัดซื้อสินค้าของผู้ซื้อในประเทศอินเดีย จากการที่รัฐบาลอินเดียได้ประกาศใช้มาตรการตอบโต้การอุดหนุน (Countervailing Duty: CVD) โดยปรับเพิ่มภาษีการนำเข้าสินค้าจากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และไทย ในช่วงอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 30 ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นมา ทำให้กำลังซื้อในตลาดอ่อนตัวลง ประกอบกับราคาผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์เฉลี่ยปรับลดลงร้อยละ 49 ตามราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบที่ลดลงจากสถานการณ์อุปสงค์ภายในประเทศและปริมาณการส่งออกโดยรวมของประเทศมาเลเซียในไตรมาส 2/2566 ลดลง ประกอบกับอุปสงค์จากผู้ผลิต Oleochemical ที่ลดลง จากการเลือกใช้วัตถุดิบทางเลือกอื่นอย่างน้ำมันมะพร้าว (CCNO) ทดแทนการใช้ CPKO เนื่องจากส่วนต่างราคาที่ลดลง ประกอบกับปริมาณอุปทานเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์ลดลงร้อยละ 56 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2565

สำหรับสถานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 13,056 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยส่วนที่เป็นเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น และเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้รวมทั้งสิ้น 3,157 ล้านบาท มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,938 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 10,118 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ตารางที่ 1 : สรุปผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2566, ไตรมาส 2/2565, ไตรมาส 1/2566, 1H/2566 และ 1H/2565

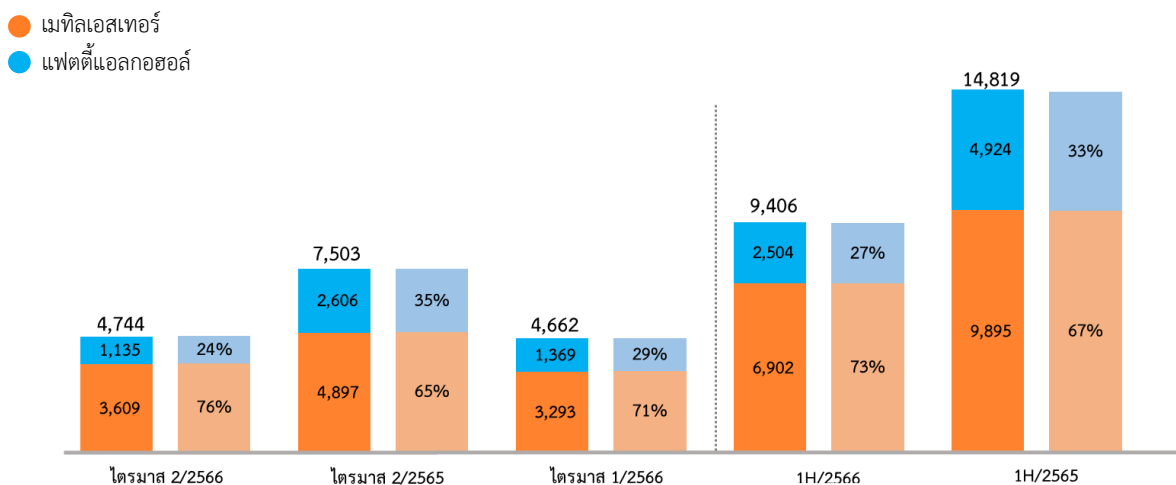
หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	%	ไตรมาส	%	1H/2566	1H/2565	% YoY
	2/2566	2/2565	YoY	1/2566	QoQ			
รายได้จากการขาย	4,744	7,503	-37%	4,662	2%	9,406	14,819	-37%
EBITDA	149	663	-78%	148	1%	297	1,375	-78%
อัตรากำไร EBITDA (%)	3.1%	8.8%	-5.7%	3.2%	-0.1%	3.2%	9.3%	-6.1%
Stock Gain/(Loss) & NRV	5	(133)	104%	(133)	104%	(128)	113	-213%
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	144	796	-82%	281	-49%	425	1,262	-66%
Adjusted EBITDA Margin (%)	3.0%	10.6%	-7.6%	6.0%	-3.0%	4.5%	8.5%	-4.0%
กำไรสุทธิ	7	422	-98%	40	-83%	47	909	-95%
กำไรสุทธิ บาทต่อหุ้น	0.01	0.41	-98%	0.04	-75%	0.05	0.89	-94%

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

(2) รายการพิเศษ คือ รายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

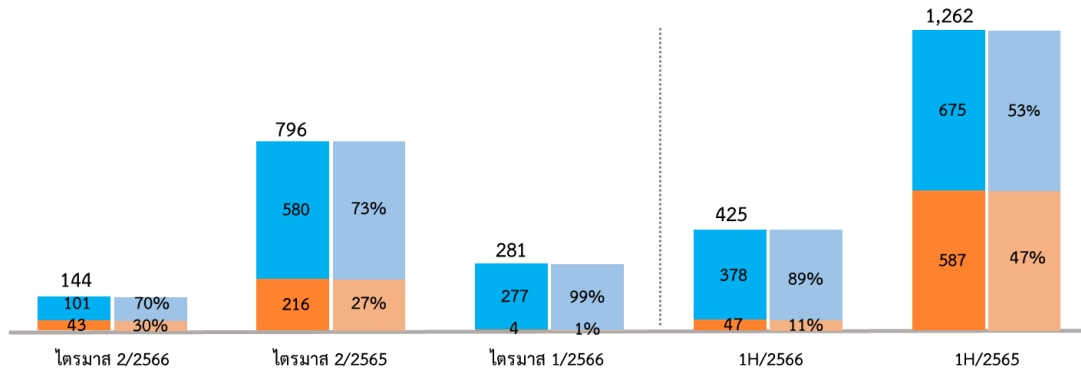
แผนภูมิที่ 1 : สัดส่วนรายได้จากการขาย และ Adjusted EBITDA แยกตามธุรกิจ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2566, ไตรมาส 2/2565, ไตรมาส 1/2566, 1H/2566 และ 1H/2565 (ล้านบาท)

สัดส่วนรายได้จากการขาย (ล้านบาท)



สัดส่วน Adjusted EBITDA (ล้านบาท)

- เมทิลเอสเทอร์
- แพตตี้แอลกอฮอล์



ผลการดำเนินงานตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

กลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ (B100)

ตารางที่ 2: ราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบหลัก

ราคาเฉลี่ย	ไตรมาส	ไตรมาส	%	ไตรมาส	%	1H/2566	1H/2565	% YoY
	2/2566	2/2565	YoY	1/2566	QoQ			
B100 (บาท/ลิตร) ⁽¹⁾	34.66	56.93	-39%	33.82	2%	34.24	55.48	-38%
B100 (บาท/กก.) ⁽²⁾	40.07	65.81	-39%	39.10	2%	39.58	64.14	-38%
น้ำมันปาล์มดิบ (CPO) (บาท/กก.) ⁽³⁾	32.03	54.30	-41%	30.97	3%	31.50	53.21	-41%
EPPO P2F (บาท/กก.) ⁽⁴⁾	4.26	3.11	37%	4.26	-	4.26	3.11	37%

อัตราการผลิตไบโอดีเซล

อยู่ที่ B7 ในช่วงระหว่างวันที่ 1 ธันวาคม 2564 – 4 กุมภาพันธ์ 2565

อยู่ที่ B5 ในช่วงระหว่างวันที่ 5 กุมภาพันธ์ – 9 ตุลาคม 2565

อยู่ที่ B7 ในช่วงระหว่างวันที่ 10 ตุลาคม 2565 – 30 กันยายน 2566

หมายเหตุ : (1) อ่างอิงสนพ. (EPPO)

(2) 0.865 ตันเท่ากับ 1,000 ลิตร โดยประมาณ

(3) อ่างอิงกรมการค้าภายใน (DIT)

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

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2566 กับไตรมาส 2/2565

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2566 ภาพรวมราคาน้ำมันปาล์มดิบของไทย อ้างอิงตามราคาที่ประกาศโดยกรมการค้าภายใน (CPO-DIT) ปรับตัวลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 32.03 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 22.27 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 41 จากปริมาณน้ำมันปาล์มดิบคงคลังในประเทศที่เพิ่มขึ้น จากเดิมอยู่ที่ 168,778 ตัน ณ สิ้นไตรมาส 2/2565 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 253,935 ตัน ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 เนื่องจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่การใช้ภายในประเทศลดลงจากเศรษฐกิจฝืดเคืองและการส่งออกที่ชะลอตัวจากราคาตลาดต่างประเทศต่ำกว่าในประเทศ โดยในช่วงไตรมาส 2/2565 ราคาตลาดต่างประเทศมีความผันผวนรุนแรงจากความไม่แน่นอนของนโยบายการจำกัดและห้ามการส่งออกน้ำมันปาล์ม (Domestic Market Obligation : DMO) ของประเทศอินโดนีเซีย ทำให้ผู้ขายในอินโดนีเซียชะลอการขาย ส่งผลให้โรงสกัดในประเทศไทยได้มีการส่งออกไปอินเดียและจีนอย่างต่อเนื่อง ทำให้ราคาในประเทศในช่วงไตรมาส 2 ของปีก่อน ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาตลาดต่างประเทศ

ด้านความต้องการใช้เมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 348,996 ตัน เพิ่มขึ้น 64,586 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 23 เนื่องจากประชาชนกลับมาดำเนินชีวิตประจำวันตามปกติภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลาย ทำให้ภาคการขนส่งภายในประเทศ และภาคการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้น ทั้งจากนักท่องเที่ยวภายในประเทศและต่างประเทศ ประกอบกับในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ทางภาครัฐยังมีนโยบายปรับลดสัดส่วนผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว จากเดิมที่ B7 ชนิดเดียว ตั้งแต่ช่วงระหว่างวันที่ 1 ธันวาคม 2564 ถึง 4 กุมภาพันธ์ 2565 เหลือเป็น B5 ชนิดเดียว ในช่วงระหว่างวันที่ 5 กุมภาพันธ์ ถึง 9 ตุลาคม 2565 เพื่อช่วยบรรเทาผลกระทบของประชาชนจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว ในขณะที่ช่วงไตรมาส 2/2566 มีการปรับเพิ่มสัดส่วนผสมไบโอดีเซลมาอยู่ที่ B7 ตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2565 เป็นต้นมา

ทั้งนี้ ราคามะทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2566 ปรับตัวลดลง มาอยู่ที่ 40.07 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 25.74 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 39 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ปรับตัวตามแนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ที่อ่อนค่าลง รวมถึงการปรับสูตรราคามะทิลเอสเทอร์รูปแบบใหม่ อ้างอิงจากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน ที่มีผลตั้งแต่วันที่ 3 ตุลาคม 2565 เป็นต้นมา

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2566 กับไตรมาส 1/2566

ภาพรวมราคาน้ำมันปาล์มดิบของไทยอ้างอิงราคาประกาศโดยกรมการค้าภายใน (CPO-DIT) ในไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2566 มาอยู่ที่ 32.03 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 1.06 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 3 โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากผลผลิตที่ลดลงตามฤดูกาล รวมถึงความกังวลเรื่องปริมาณผลผลิตในประเทศจากภาวะแห้งแล้งทางภาคใต้ ทำให้ราคาผลปาล์มทะลุสูงขึ้นไป

ด้านความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2566 ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ที่ 348,996 ตัน เนื่องจากประเทศไทยจะเริ่มเข้าสู่ฤดูมรสุม ซึ่งเป็นช่วงฤดูกาลที่ความต้องการใช้น้ำมันดีเซลสำหรับการเดินทางและการขนส่งพืชผลทางการเกษตรน้อยลง ประกอบกับนโยบายรัฐบาลที่ยังคงสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลไว้ที่ B7 ต่อเนื่อง ทำให้ปริมาณความต้องการใช้เมทิลเอสเทอร์ภายในประเทศปรับตัวลดลง

สำหรับราคาเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาศ 2/2566 นั้น ปรับตัวแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 40.07 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 0.97 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสก่อนหน้า ตามแนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ที่แข็งค่าขึ้น

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ เปรียบเทียบช่วงครึ่งปีแรก 1H/2566 กับช่วงครึ่งปีแรก 1H/2565

ภาพรวมตลาดเมทิลเอสเทอร์ 6 เดือนแรกของปี 2566 (1H/2566) เปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรกของปี 2565 (1H/2565) สถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มดิบของไทย อ้างอิงราคาประกาศโดยกรมการค้าภายใน (CPO-DIT) ในช่วง 1H/2566 ลดลงจาก 1H/2565 มาอยู่ที่ 31.50 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 21.71 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 41 ซึ่งเป็นผลจากปริมาณน้ำมันปาล์มดิบคงคลังในประเทศที่เพิ่มขึ้น จากเดิมอยู่ที่ระดับ 168,778 ตัน ณ 1H/2565 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 253,935 ตัน ณ 1H/2566 ซึ่งเป็นผลมาจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2565 จนถึงต้นปี 2566 ประกอบกับปริมาณการส่งออกของน้ำมันปาล์มดิบของประเทศไทยลดลง เนื่องจากราคาน้ำมันปาล์มดิบต่างประเทศต่ำกว่าราคาในประเทศ โดยราคาน้ำมันปาล์มดิบต่างประเทศลดลงจากการที่ประเทศอินเดียได้ชะลอการนำเข้าน้ำมันปาล์ม เนื่องจากมีการนำเข้าน้ำมันถั่วเหลืองและน้ำมันดอกทานตะวันที่เพิ่มขึ้น โดยประเทศรัสเซียส่งออกน้ำมันดิบพ่วงกับน้ำมันดอกทานตะวัน เพื่อช่วยลดปริมาณสต็อกน้ำมันดอกทานตะวันในประเทศรัสเซีย นอกจากนี้ ประเทศอินเดียยังได้ประกาศขึ้นอัตราภาษีการนำเข้า น้ำมันปาล์ม เพื่อช่วยสนับสนุนเกษตรกรในประเทศที่ประสบปัญหาการราคาน้ำมันเรพซีด (Rapeseed) ตกต่ำ ในขณะที่ปริมาณสต็อกน้ำมันพืชในช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมาอยู่ในระดับสูง

ในส่วนของความต้องการใช้เมทิลเอสเทอร์ภายในประเทศในช่วง 1H/2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ประมาณ 704,948 ตัน เพิ่มขึ้น 112,938 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 19 โดยมีปัจจัยหลักมาจากอัตราส่วนผสมไบโอดีเซลที่ปรับเพิ่มขึ้นในปี 2566 จากการประกาศใช้นโยบายอัตราส่วนผสมไบโอดีเซลเป็น B7 ตามที่อธิบายข้างต้น

ทั้งนี้ สถานการณ์การแข่งขันในตลาดเมทิลเอสเทอร์ยังคงสูงขึ้นจากการขยายกำลังผลิตติดตั้งของผู้ผลิตรายเดิม อย่างไรก็ตาม สำหรับราคาเมทิลเอสเทอร์ในช่วง 1H/2566 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 1H/2565 ตามแนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศ มาอยู่ที่ 39.58 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 24.56 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 38

ตารางที่ 3 : ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ (B100)

ธุรกิจเมทิลเอสเทอร์	ไตรมาส	ไตรมาส	%	ไตรมาส	%	1H/2566	1H/2565	% YoY
	2/2566	2/2565	YoY	1/2566	QoQ			
อัตรากำลังการผลิต (%)	73%	55%	18%	70%	3%	71%	56%	15%
ปริมาณการขาย (ตัน)	90,994	69,565	31%	86,499	5%	177,493	143,556	24%
ปริมาณการขาย (ล้านลิตร) ⁽¹⁾	105	80	31%	100	5%	205	166	23%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	3,609	4,897	-26%	3,293	10%	6,902	9,895	-30%
EBITDA (ล้านบาท)	14	239	-94%	(5)	380%	9	669	-99%
อัตรากำไร EBITDA (%)	0.4%	4.9%	-4.5%	-0.2%	0.6%	0.1%	6.8%	-6.7%
Stock Gain/(Loss) & NRV	(29)	23	-226%	(9)	222%	(38)	82	-146%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท) ⁽²⁾	43	216	-80%	4	975%	47	587	-92%
Adjusted EBITDA Margin (%)	1.2%	4.4%	-3.2%	0.1%	1.1%	0.7%	5.9%	-5.2%

หมายเหตุ :

(1) 0.865 ตันเท่ากับ 1,000 ลิตร โดยประมาณ

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

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2566 กับไตรมาส 2/2565

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2566 จำนวน 3,609 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2/2565 ร้อยละ 26 สาเหตุหลักมาจากราคาขายเมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวลดลง ตามราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากปริมาณน้ำมันปาล์มดิบคงคลังในประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการปรับสูตรคำนวณราคาเมทิลเอสเทอร์รูปแบบใหม่ อ้างอิงจากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 3 ตุลาคม 2565 ที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าปริมาณขายในไตรมาส 2/2566 ปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 31 จากปริมาณการเดินทางภาคการขนส่งภายในประเทศ และภาคการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้น ทั้งจากนักท่องเที่ยวภายในประเทศและต่างประเทศ ภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลายมากขึ้น ประกอบกับการคงอัตราการผสมไบโอดีเซลพื้นฐานอยู่ที่ B7 เปรียบเทียบกับ B5 ในไตรมาส 2/2565 ทำให้ปริมาณความต้องการใช้เมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลีเซอรินบริสุทธิ์ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า จากระดับราคาที่ปรับลดลงเนื่องจากอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลงจากการที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลาย ประกอบกับปริมาณอุปทานที่ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากปริมาณการผลิตไบโอดีเซลปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 2/2566 ทำให้ปริมาณกลีเซอรินออกสู่ตลาดมากขึ้น

บริษัทฯ มี Stock Loss & NRV จำนวน 29 ล้านบาท ทำให้ไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ มี EBITDA ของกลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ จำนวน 14 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 94 อย่างไรก็ตาม เมื่อหักผลกระทบของ Stock Loss & NRV แล้ว ทำให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 43 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2/2565 จำนวน 173 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 1.2

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2566 กับไตรมาส 1/2566

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2565 จำนวน 3,609 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 316 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากปริมาณความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาสที่ 2/2566 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อย ทำให้ปริมาณการขายเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 2/2566 ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ในขณะที่ราคาเมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย ร้อยละ 2 ตามราคาน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลผลิตที่ลดลงตามฤดูกาล รวมถึงความกังวลเรื่องปริมาณผลผลิตในประเทศจากภาวะแห้งแล้งทางภาคใต้ ทำให้ราคาผลปาล์มทะลายสูงขึ้น

จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ผลกระทบ Stock Loss & NRV จำนวน 29 ล้านบาท และมี EBITDA จำนวน 14 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 380 แต่เมื่อหักผลกระทบจาก Stock Loss & NRV จำนวนดังกล่าวแล้ว ส่งผลให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2566 จำนวน 39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 975 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 1.2

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบช่วงครึ่งปีแรก 1H/2566 กับช่วงครึ่งปีแรก 1H/2565

สำหรับผลการดำเนินงานบริษัทฯ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์จำนวน 6,902 ล้านบาท ลดลงจากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 2,993 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30 โดยมีปัจจัยหลักมาจากราคาขายเมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันปาล์มดิบ จากปริมาณน้ำมันปาล์มดิบคงคลังในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับปริมาณการส่งออกของน้ำมันปาล์มดิบของประเทศไทยลดลง เนื่องจากราคาน้ำมันปาล์มดิบต่างประเทศต่ำกว่าราคาในประเทศ ดังรายละเอียดสถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ที่กล่าวข้างต้น ในขณะที่ปริมาณการขายเมทิลเอสเทอร์ ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเปรียบเทียบกับ 1H/2565 จากนโยบายการปรับลดสัดส่วนผสมน้ำมันไบโอดีเซลจาก B5 ในครึ่งแรกของปีก่อน มาเป็น B7 ในครึ่งแรกของปีนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้อย่างกลีเซอรินลดลง เนื่องจากราคาขายที่ผันผวนรุนแรง

ทั้งนี้ จากความผันผวนของราคาน้ำมันปาล์มดิบในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ Stock Loss & NRV จำนวน 38 ล้านบาท โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 โดยบริษัทฯ สามารถรับรู้กำไร EBITDA จำนวน 9 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 99 และเมื่อหักผลกระทบจำนวน Stock Loss & NRV ดังข้างต้นแล้ว บริษัทฯ รับรู้ Adjusted EBITDA จำนวน 47 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/2565 จำนวน 540 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 92 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 0.7

กลุ่มธุรกิจแพตตีแอลกอฮอล์

ตารางที่ 4 : ราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบหลัก

ราคาเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 2/2565	% YoY	ไตรมาส 1/2566	% QoQ	1H/2566	1H/2565	% YoY
ผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์⁽¹⁾								
- Short Chain	4,012	4,337	-7%	4,372	-8%	4,192	4,118	2%
- Mid Cut	1,323	2,682	-51%	1,391	-5%	1,357	2,712	-50%
- Long Chain	1,371	3,272	-58%	1,543	-11%	1,457	3,164	-54%
ผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์เฉลี่ย ⁽²⁾	1,525	2,969	-49%	1,644	-7%	1,584	2,942	-46%
น้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ⁽³⁾	887	1,958	-55%	902	-2%	895	2,075	-57%
Market P2F ผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์	443	580	-24%	543	-18%	493	410	20%

หมายเหตุ : (1) อ้างอิงราคา ICIS

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

(3) อ้างอิง Malaysian Palm Oil Board (MPOB)

สถานการณ์ตลาดแพตตีแอลกอฮอล์ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2566 กับไตรมาส 2/2565

สำหรับสถานการณ์ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ในไตรมาส 2/2566 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 887 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงถึง 1,071 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 55 เป็นผลจากสถานการณ์อุปสงค์ภายในประเทศและปริมาณการส่งออกโดยรวมของประเทศมาเลเซียในไตรมาส 2/2566 ลดลง ประกอบกับอุปสงค์จากผู้ผลิต Oleochemical ที่ลดลง โดยเลือกใช้วัตถุดิบทางเลือกอื่นอย่างน้ำมันมะพร้าว (CCNO) ทดแทนการใช้ CPKO เนื่องจากส่วนต่างราคาที่ลดลง ส่งผลให้ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ในช่วงไตรมาส 2/2566 ลดลงจากในช่วงไตรมาส 2/2565 เป็นอย่างมาก

ด้านความต้องการแพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในไตรมาสที่ 2/2566 ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ซื้อหลักยังไม่ฟื้นตัวขึ้นตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ถึงแม้ว่าประเทศจีนได้มีการประกาศนโยบายเปิดประเทศอีกครั้ง ตั้งแต่วันที่ 8 มกราคม 2566 เป็นต้นมา อีกทั้งผู้ซื้อหลายรายในประเทศอินเดียมีการชะลอการจัดซื้อสินค้า เนื่องจากรัฐบาลประเทศอินเดียมีการประกาศใช้มาตรการตอบโต้การอุดหนุน (Countervailing Duty: CVD) เป็นมาตรการทางการค้าที่ประเทศผู้นำเข้าประกาศใช้ เพื่อช่วยเหลืออุตสาหกรรมภายในประเทศ โดยปรับเพิ่มภาษีการนำเข้าสินค้าขึ้นในช่วงอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 30 สำหรับผู้นำเข้าจากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และไทย ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นมา จึงทำให้กำลังซื้อในตลาดอ่อนตัวลง

นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอ่อนไหวต่างๆ เช่น ค่าเงินที่ปรับตัวแข็งค่าขึ้นในฝั่งภูมิภาคเอเชีย เรื่องวิกฤตการณ์ธนาคาร (Banking Crisis) ในประเทศสหรัฐอเมริกา และทวีปยุโรป เรื่องความกังวลเรื่องสถานะเศรษฐกิจโลกที่ถดถอย และสถานการณ์ความไม่แน่นอนของสงครามระหว่างประเทศรัสเซียกับยูเครนที่ยังคงยืดเยื้อและกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ซื้อภายในตลาด โดยระมัดระวังในการจัดซื้อผลิตภัณฑ์มากขึ้น และจัดซื้อเท่าที่เพียงพอกับการใช้งานเท่านั้น

ในส่วนภาพรวมอุปทานของตลาดในไตรมาสที่ 2/2566 นั้น ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 2/2565 อุปทานโดยรวมในตลาดค่อนข้างตึงตัว จากการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวในช่วงกลางเดือนพฤษภาคมถึงเดือนมิถุนายน 2565 ของผู้ผลิต 3 ราย ในประเทศมาเลเซียและอินโดนีเซีย ในขณะที่ช่วงไตรมาสที่ 2/2566 มีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวของผู้ผลิต 2 ราย ในประเทศมาเลเซียและฟิลิปปินส์

ทั้งนี้ ราคาเฉลี่ยของแพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติได้ปรับตัวอ่อนค่าลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามราคาวัตถุดิบที่อ่อนตัวลง โดย ราคา Mid Cut แพตตีแอลกอฮอล์ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1,323 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 1,359 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 51 เช่นเดียวกับราคา Short Chain แอลกอฮอล์ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 4,012 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 325 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 7 และราคา Long Chain แพตตีแอลกอฮอล์ลดลงมาอยู่ที่ 1,371 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 1,901 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 58

สถานการณ์ตลาดแพตตีแอลกอฮอล์ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2566 กับไตรมาส 1/2566

สำหรับสถานการณ์ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ในไตรมาส 2/2566 ลดลงจากไตรมาส 1/2566 มาอยู่ที่ 887 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ราคาปรับลดลง 15 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เนื่องจากอุปสงค์โดยรวมลดลงจากการผู้ผลิต Oleochemical ส่วนใหญ่เลือกใช้น้ำมันมะพร้าว (CCNO) แทนการใช้ CPKO ในช่วงต้นของไตรมาส 2/2566 จากส่วนต่างราคาที่แคบลง ถึงแม้ว่าภาพรวมการส่งออก CPKO ของมาเลเซียในช่วงไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ปริมาณอุปสงค์โดยรวมในประเทศมาเลเซียลดลง โดยปริมาณสต็อก CPKO ในประเทศมาเลเซียเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 207,525 ตัน เหตุผลดังกล่าวนี้ ส่งผลให้ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ในไตรมาส 2/2566 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

ด้านความต้องการแพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในไตรมาส 2/2566 ปรับลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผู้ซื้อส่วนใหญ่ยังมีปริมาณสินค้าคงคลังที่เพียงพอจากการจัดซื้อล่วงหน้า ในขณะที่ความต้องการใช้กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและอนามัยส่วนบุคคล (Home and Personal Care) เริ่มชะลอตัวลงจากสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ค่อนข้างซบเซา และกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศผู้ซื้อรายใหญ่อย่างประเทศจีนที่ยังคงฟื้นตัวช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทำให้ผู้ซื้อที่มีความระมัดระวังในการจัดซื้อผลิตภัณฑ์และเลือกซื้อสินค้าเท่าที่จำเป็นต้องใช้ โดยเฉพาะผู้ซื้อจากประเทศอินเดียที่ได้มีการกักตุนสินค้าไว้ก่อนที่รัฐบาลประเทศอินเดียจะประกาศใช้มาตรการตอบโต้การอุดหนุน (Countervailing Duty: CVD) โดยปรับเพิ่มภาษีการนำเข้าสินค้าขึ้นในช่วงอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 30 สำหรับผู้นำเข้า จากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และไทย ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2566 ที่ผ่านมา

ในด้านอุปทานโดยรวมของตลาดแพตตีแอลกอฮอล์หดตัวลง โดยในไตรมาส 2/2566 เนื่องจากมีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวของผู้ผลิต 2 ราย ในประเทศมาเลเซียและฟิลิปปินส์ อีกทั้งผู้ผลิตแพตตีแอลกอฮอล์บางรายยังมีการปรับลดกำลังการผลิต เพื่อให้สอดคล้องกับอุปสงค์ที่ค่อนข้างซบเซาในตลาดด้วย

สำหรับราคา Mid Cut แพตตีแอลกอฮอล์ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ตามราคาวัตถุดิบที่อ่อนค่าลงมาอยู่ที่ 1,323 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 68 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เช่นเดียวกับราคา Long Chain แอลกอฮอล์ที่ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1,371 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 172 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 11 และราคา Short Chain แพตตีแอลกอฮอล์ที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ 4,012 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 360 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 8

สถานการณ์ตลาดแพตตีแอลกอฮอล์ เปรียบเทียบช่วงครึ่งปีแรก 1H/2566 กับช่วงครึ่งปีแรก 1H/2565

ภาพรวมราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 ลดลงจากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 มาอยู่ที่ 895 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงถึง 1,180 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 57 เนื่องจากปริมาณน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบคงคลังในประเทศมาเลเซีย เพิ่มขึ้นจาก 144,375 ตัน มาอยู่ที่ 207,525 ตันเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยปัจจัยหลักมาจากกำลังการผลิตของประเทศมาเลเซียที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับอุปสงค์จากผู้ผลิต Oleochemical ลดลงจากการเลือกใช้น้ำมันมะพร้าว (CCNO) แทนการใช้ CPKO เนื่องจากส่วนต่างราคาที่แตกต่างกัน รวมถึงปริมาณการส่งออกโดยรวมของประเทศมาเลเซียลดลงเช่นเดียวกัน ถึงแม้ว่าอุปสงค์ในประเทศมาเลเซียจะเพิ่มสูงขึ้นก็ตาม แต่ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นกับปริมาณการส่งออกที่ลดลงมีมากกว่า ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ระดับราคาใน 1H/2566 ลดลงเมื่อเทียบกับ 1H/2565

ด้านความต้องการใช้แพตตีแอลกอฮอล์ใน 1H/2566 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ซื้อหลักยังไม่ฟื้นตัวดีขึ้นตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ถึงแม้ว่าประเทศจีนได้มีการประกาศนโยบายเปิดประเทศอีกครั้ง ตั้งแต่วันที่ 8 มกราคม 2566 เป็นต้นมา อีกทั้งผู้ซื้อหลายรายในประเทศอินเดียมีการชะลอการจัดซื้อสินค้า เนื่องจากรัฐบาลประเทศอินเดียมีการประกาศใช้มาตรการตอบโต้การอุดหนุน (Countervailing Duty: CVD) เป็นมาตรการทางการค้าที่ประเทศผู้นำเข้าประกาศใช้ เพื่อช่วยเหลืออุตสาหกรรมภายในประเทศ โดยปรับเพิ่มภาษีการนำเข้าสินค้าขึ้นในช่วงอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 30 สำหรับผู้นำเข้าจากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และไทย ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นมา ทำให้กำลังซื้อในตลาดอ่อนตัวลง และยังมีปัจจัยอ่อนไหวต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นทำให้ผู้ใช้แพตตีแอลกอฮอล์มีการซื้อในปริมาณที่เพียงพอต่อการใช้งานเท่านั้น

ในขณะที่ ด้านอุปทานโดยรวมในตลาดในช่วง 1H/2566 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ที่มีการประกาศใช้มาตรการจำกัดการส่งออก (Domestic Market Obligation : DMO) ของประเทศอินโดนีเซีย ที่ได้ประกาศขยายผลการบังคับใช้มาตรการให้ครอบคลุมถึงสินค้าที่ผลิตจากน้ำมันปาล์ม (รวมถึงแพตตีแอลกอฮอล์ และกลีเซอรีน) ทำให้ผู้ส่งออกจำเป็นต้องจำหน่ายแพตตีแอลกอฮอล์ให้กับตลาดในประเทศอย่างน้อยร้อยละ 20 ตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ ถึง 9 มีนาคม 2565 และปรับเพิ่มเป็นร้อยละ 30 ตั้งแต่วันที่ 10 มีนาคม 2565 ถึง 17 มีนาคม 2565 ซึ่งทำให้มีสินค้าออกสู่ตลาดค่อนข้างน้อย ประกอบกับมีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวในช่วงกลางเดือนพฤษภาคมถึงเดือนมิถุนายน 2565 ของผู้ผลิต 3 รายในประเทศมาเลเซียและอินโดนีเซีย จึงส่งผลให้อุปทานโดยรวมของตลาดในช่วงเวลาดังกล่าวมีความตึงตัว ขณะที่ในช่วง 1H/2566 ภาพรวมอุปทานของตลาดแพตตีแอลกอฮอล์ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากประเทศอินโดนีเซียไม่ได้มีการประกาศใช้มาตรการ DMO เหมือนเช่นในปีที่ผ่านมา แม้ว่าจะมีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวในช่วงเดือนมกราคม และช่วงกลางปี 2566 ของผู้ผลิต 4 รายในประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ อีกทั้งผู้ผลิตแพตตีแอลกอฮอล์บางรายยังมีการปรับลดกำลังการผลิตลงเพื่อให้สอดคล้องกับอุปสงค์ที่ลดลงในตลาด ในขณะที่ผู้ผลิตในประเทศสหรัฐอเมริกา กลับมาดำเนินการผลิตเต็มกำลังอีกครั้ง หลังหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราว ส่งผลต่อภาพรวมอุปทานของผลิตภัณฑ์ดังกล่าวที่เพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย

ทั้งนี้ ราคาเฉลี่ยของแพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติได้ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามราคาวัตถุดิบที่อ่อนค่าลงและสถานการณ์อุปทานที่ปรับตัวดีขึ้น โดยราคา Mid Cut แพตตีแอลกอฮอล์ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1,357 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 1,355 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 50 เช่นเดียวกับราคา Long Chain แอลกอฮอล์ที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1,457 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 1,707 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 54

ในขณะที่ราคา Short Chain แพลตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 4,192 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้น 74 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 2

ตารางที่ 5 : ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจแพลตตี้แอลกอฮอล์

ธุรกิจแพลตตี้แอลกอฮอล์	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 2/2565	% YoY	ไตรมาส 1/2566	% QoQ	1H/2566	1H/2565	% YoY
อัตรากำลังการผลิต (%)	104%	99%	5%	88%	16%	95%	101%	-6%
ปริมาณการขาย (ตัน)	21,731	24,653	-12%	21,906	-1%	43,637	48,284	-10%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	1,135	2,606	-56%	1,369	-17%	2,504	4,924	-49%
EBITDA (ล้านบาท)	135	424	-68%	153	-12%	288	706	-59%
อัตรากำไร EBITDA (%)	11.9%	16.3%	-4.4%	11.2%	0.7%	11.5%	14.3%	-2.8%
Stock Gain/(Loss) & NRV	34	(156)	112%	(124)	127%	(90)	31	-390%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท) ⁽¹⁾	101	580	-83%	277	-64%	378	675	-44%
Adjusted EBITDA Margin (%)	8.9%	22.3%	-13.4%	20.2%	-11.3%	15.1%	13.7%	1.4%

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

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2566 กับไตรมาส 2/2565

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์แพลตตี้แอลกอฮอล์สำหรับไตรมาส 2/2566 จำนวน 1,135 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 56 จากไตรมาส 2/2565 เนื่องจากราคาค่าผลิตภัณฑ์แพลตตี้แอลกอฮอล์เฉลี่ยปรับลดลงร้อยละ 49 ตามราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบที่ลดลง จากสถานการณ์อุปสงค์ภายในประเทศและปริมาณการส่งออกโดยรวมของประเทศมาเลเซียในไตรมาสที่ 2/2566 ลดลง ประกอบกับอุปสงค์จากผู้ผลิต Oleochemical ที่ลดลง โดยเลือกใช้วัตถุดิบทางเลือกอื่นอย่างน้ำมันมะพร้าว (CCNO) ทดแทนการใช้ CPKO เนื่องจากส่วนต่างราคาที่ลดลง ประกอบกับอุปทานเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า จากที่มีผู้ผลิต 3 ราย ในประเทศมาเลเซียและอินโดนีเซีย ได้มีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวในช่วงกลางเดือนพฤษภาคมถึงเดือนมิถุนายน 2565 ในขณะที่ในไตรมาส 2/2566 มีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวของผู้ผลิต 2 ราย ในประเทศมาเลเซียและฟิลิปปินส์ อีกทั้งปริมาณการขายผลิตภัณฑ์แพลตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัวลดลง ร้อยละ 12 เป็นผลจากสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศจีน ซึ่งเป็นผู้ซื้อหลักยังไม่ฟื้นตัวดีขึ้นตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ถึงแม้ว่าประเทศจีนได้มีการประกาศนโยบายเปิดประเทศอีกครั้งตั้งแต่วันที่ 8 มกราคม 2566 เป็นต้นมา อีกทั้งผู้ซื้อหลายรายในประเทศอินเดียมีการชะลอการจัดซื้อสินค้า จากการที่รัฐบาลประเทศอินเดียได้ปรับเพิ่มภาษีการนำเข้าสินค้าจากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และไทย ในช่วงอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 30 สำหรับผู้นำเข้า ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นมา จึงทำให้กำลังซื้อในตลาดอ่อนตัวลง

จากรายละเอียดดังกล่าว ส่งผลเกิดผลกระทบ Stock Gain & NRV จำนวน 34 ล้านบาท โดยในไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ ทำกำไร EBITDA อยู่ที่ 135 ล้านบาท ปรับลดลงจากไตรมาส 2/2565 ร้อยละ 68 เมื่อหักผลกระทบของ Stock Gain & NRV จำนวนดังกล่าวแล้ว ทำให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 101 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 83 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 8.9

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 2/2566 กับไตรมาส 1/2566

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์แพตตี้แอลกอฮอล์ในไตรมาส 2/2566 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 17 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาผลิตภัณฑ์แพตตี้แอลกอฮอล์เฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 7 ตามราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบที่ผันผวน เนื่องจากอุปสงค์โดยรวมลดลงจากการผู้ผลิต Oleochemical ส่วนใหญ่เลือกใช้ใช้น้ำมันมะพร้าว (CCNO) แทนการใช้ CPKO จากส่วนต่างราคาที่ปรับตัวมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน และในช่วงสิ้นไตรมาส 2/2566 ปริมาณการส่งออก น้อยลงจนทำให้ปริมาณสต็อก CPKO ในประเทศมาเลเซียเพิ่มขึ้น อีกทั้งปริมาณการขายผลิตภัณฑ์แพตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัว ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 จากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผู้ซื้อส่วนใหญ่ยังมีปริมาณสินค้าคงคลังที่เพียงพอจากการจัดซื้อ ล่วงหน้า ในขณะที่ความต้องการใช้กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและอนามัยส่วนบุคคล (Home and Personal Care) เริ่มชะลอตัวลง จากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ค่อนข้างซบเซา และกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศผู้ซื้อรายใหญ่อย่างประเทศจีนที่ยังคงฟื้นตัวช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทำให้ผู้ซื้อมีความระมัดระวังในการจัดซื้อผลิตภัณฑ์และเลือกซื้อสินค้าเท่าที่จำเป็นต้องใช้

ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถทำกำไร EBITDA อยู่ที่จำนวน 135 ล้านบาท ปรับลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ร้อยละ 12 เมื่อหัก Stock Gain & NRV จำนวน 34 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 101 ล้านบาท ซึ่งปรับลดลง จากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 64 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 8.9

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบช่วงครึ่งปีแรก 1H/2566 กับช่วงครึ่งปีแรก 1H/2565

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์แพตตี้แอลกอฮอล์สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 2,504 ล้านบาท ลดลงจากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 2,420 ล้านบาท หรือร้อยละ 49 เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ แพตตี้แอลกอฮอล์เฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 46 เนื่องจากปริมาณน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบคงคลังในประเทศมาเลเซียเพิ่มขึ้นจาก ปีก่อน จากกำลังการผลิตของประเทศมาเลเซียที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับอุปสงค์จากผู้ผลิต Oleochemical ลดลงจากการเลือกใช้ น้ำมันมะพร้าว (CCNO) แทนการใช้ CPKO เนื่องจากส่วนต่างราคาที่แคบลง รวมไปถึงปริมาณการส่งออกโดยรวมของประเทศ มาเลเซียลดลงเช่นเดียวกัน สำหรับปริมาณการขายแพตตี้แอลกอฮอล์ที่ลดลงร้อยละ 10 เนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจของ ประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ซื้อหลักยังไม่ฟื้นตัวขึ้นตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ถึงแม้ว่าประเทศจีนได้มีการประกาศนโยบายเปิดประเทศ อีกครั้ง ตั้งแต่วันที่ 8 มกราคม 2566 เป็นต้นมา อีกทั้งผู้ซื้อหลายรายในประเทศอินเดียมีการชะลอการจัดซื้อสินค้า จากการที่รัฐบาล อินเดียปรับเพิ่มภาษีการนำเข้าสินค้าขึ้นในช่วงอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 30 สำหรับผู้นำเข้าจากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และไทย ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นมา ทำให้กำลังซื้อในตลาดอ่อนตัวลง ประกอบกับอุปทานใน 1H/2566 ปรับตัว ดีขึ้นจากปีก่อนที่มีการประกาศใช้มาตรการการจำกัดการส่งออก (Domestic Market Obligation : DMO) ของประเทศอินโดนีเซีย

สำหรับผลการดำเนินงานในช่วง 1H/2566 บริษัทฯ รั้งกำไร EBITDA จำนวน 288 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/2565 ร้อยละ 59 เมื่อหัก Stock Loss & NRV จำนวน 90 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 378 ล้านบาท ซึ่งปรับลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 44

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดและธุรกิจในช่วงครึ่งหลังของปี 2566

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์

สำหรับความต้องการเมทิลเอสเทอร์ ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 มีแนวโน้มทรงตัวเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ถึงแม้ในช่วงไตรมาสที่ 3 จะเป็นช่วงที่ประเทศไทยอยู่ในฤดูมรสุม ซึ่งเป็นฤดูกาลที่มีปริมาณความต้องการใช้น้ำมันดีเซลในการเดินทางและการขนส่งสินค้าค่อนข้างน้อย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่า ความต้องการใช้ดีเซลจะปรับตัวดีขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 4 เนื่องจากเป็นช่วงเข้าสู่ฤดูการท่องเที่ยว ประชาชนส่วนใหญ่มักมีการเดินทางข้ามจังหวัด รวมถึงมีการออกมาจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น ทั้งนี้ ยังคงต้องติดตามสถานการณ์ราคาขายปลีกและภาพรวมความต้องการใช้ดีเซลในประเทศ ภายหลังจากที่มาตรการลดภาษีสรรพสามิตในน้ำมันดีเซล 5 บาทต่อลิตร สิ้นสุดเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2566 ที่ผ่านมา ในส่วนของนโยบายสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลนั้น บริษัทฯ คาดการณ์ว่า ทางภาครัฐน่าจะยังคงสัดส่วนไว้ที่ B7 เพียงเกรดเดียวต่อเนื่องตลอดทั้งปี 2566

ในขณะที่ภาคอุปทานของตลาดเมทิลเอสเทอร์ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 คาดว่า ยังคงทรงตัว เนื่องจากยังไม่มีแผนขยายกำลังการผลิตจากผู้ผลิตรายเดิม และยังไม่มียุติผลิตรายใหม่เพิ่มเติมเข้ามาในตลาด บริษัทฯ จึงคาดการณ์ว่า อัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) ของอุตสาหกรรมเฉลี่ยจะทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 50 ทั้งนี้ ราคาเมทิลเอสเทอร์ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 นั้น บริษัทฯ คาดว่า มีแนวโน้มทรงตัวตามแนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศ (CPO-DIT)

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดแพตตีแอลกอฮอล์

สำหรับความต้องการแพตตีแอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 บริษัทฯ คาดการณ์ว่า มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ถึงแม้ว่า จะยังมีปัจจัยอ่อนไหวที่กระทบต่อความเชื่อมั่นและกำลังซื้อของตลาด จากความกังวลเรื่องภาวะเงินเฟ้อ สภาวะเศรษฐกิจโลกที่ถดถอย และสถานการณ์ความไม่แน่นอนของสงครามระหว่างประเทศรัสเซียกับยูเครนที่ยังคงยืดเยื้อ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดการณ์ว่า ผู้ซื้อส่วนใหญ่ มีแนวโน้มกลับมาจัดซื้อสินค้า เพื่อเพิ่มปริมาณสินค้าคงคลัง (Restock) มากขึ้น หลังจากสถานการณ์ราคาวัตถุดิบน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) มีแนวโน้มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ประกอบกับประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ซื้อรายใหญ่ เริ่มกลับเข้าสู่ตลาด เพื่อเตรียมการผลิตสินค้าสำหรับงานกีฬาเอเชียนเกมส์ครั้งที่ 19 ที่กำลังจะจัดขึ้นที่เมืองหางโจว ประเทศจีน ตั้งแต่วันที่ 23 กันยายน - 8 ตุลาคม 2566 อีกทั้งในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี เป็นช่วงฤดูกาล High Season ของกลุ่มผู้ผลิตเครื่องสำอางและผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัยส่วนบุคคล (Home and Personal Care) โดยเฉพาะผู้ผลิตครีมบำรุงผิวที่มีความต้องการใช้ Long Chain แอลกอฮอล์ในช่วงฤดูหนาวมากขึ้น และผู้ผลิตน้ำหอมที่มีความต้องการใช้ Short Chain แอลกอฮอล์ เพื่อเตรียมสำหรับใช้ในการผลิตสินค้าก่อนเทศกาลเฉลิมฉลองคริสต์มาสและเทศกาลวันปีใหม่ ส่งผลให้ภาพรวมความต้องการซื้อในตลาดผลิตภัณฑ์แพตตีแอลกอฮอล์ มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี

สำหรับด้านอุปทานโดยรวมของอุตสาหกรรม คาดว่า มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ที่ผู้ผลิตรายใหญ่หลายรายมีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวเพื่อซ่อมบำรุง ประกอบกับผู้ผลิตแพตตีแอลกอฮอล์บางราย มีการปรับลดกำลังการผลิตลง เพื่อให้สอดคล้องกับอุปสงค์ที่ลดลงในตลาดในครึ่งแรกของปีอีกด้วย

ในส่วนของราคาแพตตีแอลกอฮอล์ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 บริษัทฯ คาดการณ์ว่า มีแนวโน้มทรงตัวเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ตามแนวโน้มราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ที่ค่อนข้างทรงตัว

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดกลีเซอริน

สำหรับความต้องการใช้กลีเซอรินในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 บริษัทฯ คาดว่า มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ถึงแม้ว่าจะยังมีปัจจัยอ่อนไหวที่กระทบต่อความเชื่อมั่นและกำลังซื้อของตลาด จากความกังวลเรื่องสถานการณ์เศรษฐกิจโลกต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นภาวะเงินเฟ้อ และสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ถดถอย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดการณ์ว่า ผู้ซื้อส่วนใหญ่มีแนวโน้มจะกลับมาจัดซื้อสินค้าเพื่อเพิ่มปริมาณสินค้าคงคลัง (Restock) มากขึ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัยส่วนบุคคล (Home and Personal Care) และในส่วนของอาหารและยา โดยเฉพาะช่วงปลายของไตรมาสที่ 4 ซึ่งเป็นช่วงฤดูกาล High Season

ด้านอุปทานโดยรวมของตลาดกลีเซอรินในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 คาดการณ์ว่า จะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากผู้ผลิตแพตตีแอลกอฮอล์หลายรายกลับมาดำเนินการผลิตตามปกติ จึงส่งผลกระทบต่ออุปทานโดยรวมของผลิตภัณฑ์พลอยได้อย่างกลีเซอรินในตลาดที่อาจปรับตัวดีขึ้นตามไปด้วย

ทั้งนี้ แนวโน้มราคาเฉลี่ยของกลีเซอรินในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 บริษัทฯ คาดว่า จะเคลื่อนไหวทรงตัวในกรอบแคบ เนื่องจากยังขาดปัจจัยหนุนที่จะมีผลต่อราคาอย่างมีนัยสำคัญ

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดเอทานอล

สำหรับความต้องการใช้เอทานอล (E100) ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 บริษัทฯ คาดการณ์ว่า มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น จากช่วงครึ่งแรกของปี 2566 เนื่องจากปริมาณผู้ใช้แก๊สโซฮอล์มักจะมีการเดินทางมากขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี ซึ่งเป็นฤดูกาลท่องเที่ยว ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่า ภาครัฐจะยังคงมาตรการลดการสนับสนุนราคาขายปลีกเชื้อเพลิงชีวภาพ และคงนโยบายการใช้แก๊สโซฮอล์ E10 เป็นเชื้อเพลิงหลักของประเทศต่อไป

ในขณะที่ภาคอุปทานของตลาดเอทานอลในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 บริษัทฯ คาดการณ์ว่า มีแนวโน้มทรงตัว เนื่องจากยังไม่มีแผนขยายกำลังการผลิตจากผู้ผลิตรายเดิม และยังไม่มีการผลิตรายใหม่เข้ามาเพิ่มเติมในตลาด จึงคาดการณ์ว่า อัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) ของอุตสาหกรรมเฉลี่ยจะยังทรงตัวถึงปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 55

สำหรับราคาเอทานอลในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 นั้น บริษัทฯ คาดว่า มีแนวโน้มปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากช่วงครึ่งแรกของปี 2566 โดยอ่อนค่าลงตามแนวโน้มราคาวัตถุดิบสำหรับการผลิตเอทานอลจากมันเส้นที่คาดว่าจะเริ่มปรับตัวลดลงเล็กน้อย

งบกำไรขาดทุนรวม

ตารางที่ 6 : งบกำไรขาดทุนรวม เปรียบเทียบไตรมาส 2/2566, ไตรมาส 2/2565 และไตรมาส 1/2566

	ไตรมาส 2/2566		ไตรมาส 2/2565		YoY		ไตรมาส 1/2566		QoQ	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากการขาย	4,744	100	7,503	100	(2,759)	(37)	4,662	100	82	2
วัตถุดิบ	(3,917)	(83)	(5,972)	(80)	2,055	(34)	(3,706)	(79)	(211)	6
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)	(18)	(0)	(24)	(0)	6	(25)	18	0	(36)	(200)
Product to Feed Margin	809	17	1,507	20	(698)	(46)	974	21	(165)	(17)
ค่าใช้จ่ายแปรผันอื่น	(377)	(8)	(445)	(6)	68	(15)	(408)	(9)	31	(8)
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	(214)	(5)	(193)	(3)	(21)	11	(183)	(4)	(31)	17
Stock Gain/(Loss)	23	0	(109)	(1)	132	(121)	(151)	(3)	174	(115)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(101)	(2)	(104)	(1)	3	(3)	(94)	(2)	(7)	7
รายได้อื่นๆ	9	0	7	0	2	29	10	0	(1)	(10)
EBITDA	149	3	663	9	(514)	(78)	148	3	1	1
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายทางบัญชี	(129)	(3)	(154)	(2)	25	(16)	(130)	(3)	1	(1)
EBIT	20	0	509	7	(489)	(96)	18	0	2	11
ค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิ	(1)	(0)	(13)	(0)	12	(92)	(5)	(0)	4	(80)
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ⁽¹⁾	26	1	(29)	(0)	55	(190)	(1)	(0)	27	(2,700)
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(25)	(1)	38	1	(63)	(166)	48	1	(73)	(152)
รายได้/(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(13)	(0)	(84)	(1)	71	(85)	(20)	(0)	7	(35)
กำไรสุทธิรวม	7	0	422	6	(415)	(98)	40	1	(33)	(83)

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

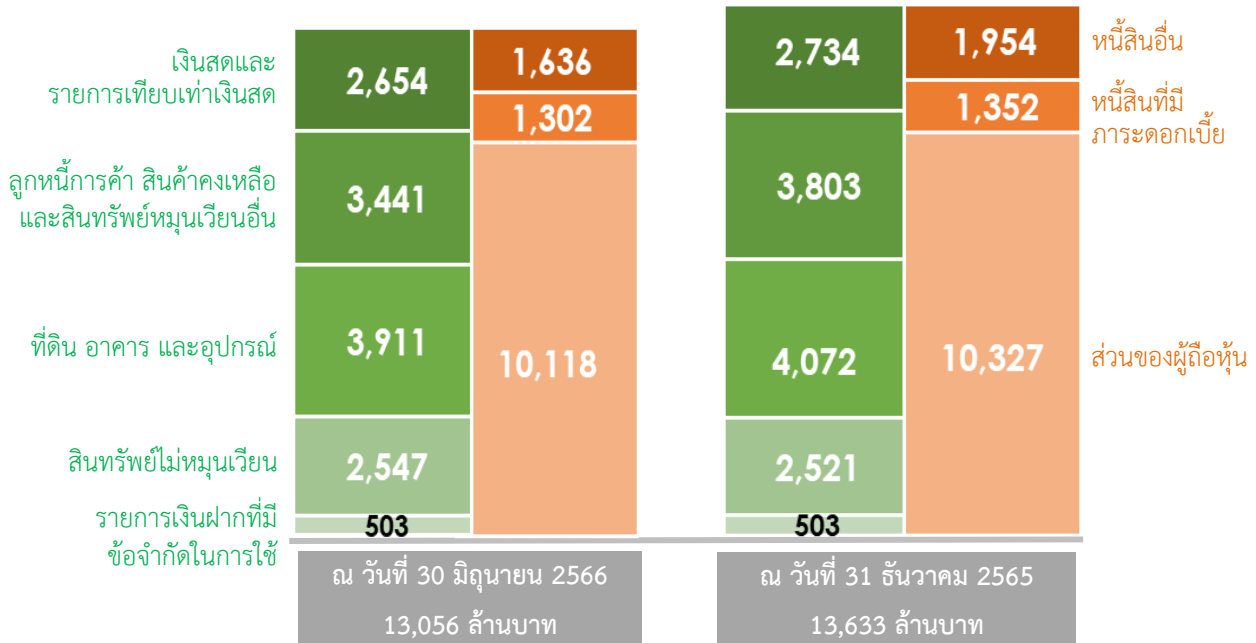
ตารางที่ 7 : งบกำไรขาดทุนรวม เปรียบเทียบ 1H/2566 และ 1H/2565

	1H/2566		1H/2565		YoY	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากการขาย	9,406	100	14,819	100	(5,413)	(37)
วัตถุดิบ	(7,623)	(81)	(12,218)	(82)	4,595	(38)
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)	-	-	(24)	(0)	24	(100)
Product to Feed Margin	1,783	19	2,577	17	(794)	(31)
ค่าใช้จ่ายแปรผันอื่น	(785)	(8)	(843)	(6)	58	(7)
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	(397)	(4)	(325)	(2)	(72)	22
Stock Gain/(Loss)	(128)	(1)	137	1	(265)	(193)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(195)	(2)	(192)	(1)	(3)	2
รายได้อื่นๆ	19	0	21	0	(2)	(10)
EBITDA	297	3	1,375	9	(1,078)	(78)
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายทางบัญชี	(259)	(3)	(311)	(2)	52	(17)
EBIT	38	0	1,064	7	(1,026)	(96)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิ	(6)	(0)	(23)	(0)	17	(74)
กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน ⁽¹⁾	25	0	(7)	(0)	32	(457)
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน) จากเงินลงทุน	23	0	43	0	(20)	(47)
รายได้/(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(33)	(0)	(169)	(1)	136	(80)
กำไรสุทธิรวม	47	0	909	6	(862)	(95)

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

งบแสดงฐานะการเงิน

แผนภูมิที่ 2 : งบแสดงฐานะการเงิน เปรียบเทียบ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 13,056 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 577 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ คือ

1. สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 442 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก
 - 1.1 เงินสดและเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนสุทธิลดลง 80 ล้านบาท
 - 1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 356 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเป็นผลจากราคาวัตถุดิบที่ปรับลดลง ทำให้ราคาขายผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์และแพตตี้แอลกอฮอล์ปรับลดลงอย่างมาก เมื่อเทียบกับช่วงปลายปี 2565
2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 135 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก
 - 2.1 อาคารและอุปกรณ์ลดลง 161 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีแรก
 - 2.2 เงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท
 - 2.3 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 33 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,938 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 368 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก

1. เจ้าหนี้การค้าลดลง 65 ล้านบาท โดยหลักเนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลงอย่างมาก
2. เจ้าหนี้อื่นลดลง 128 ล้านบาท
3. ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 121 ล้านบาท
4. เจ้าหนี้ผู้รับเหมาก่อสร้างลดลง 12 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 10,118 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 209 ล้านบาท จากผลกำไรสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 47 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล จำนวน 256 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

ตารางที่ 8 : งบกระแสเงินสดสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

การได้มา (ใช้ไป) ของเงินสดในแต่ละกิจกรรม (ล้านบาท)	30 มิ.ย. 66	30 มิ.ย. 65
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินการ	330	222
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	315	(112)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(344)	(231)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19	1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	320	(120)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,384	1,511
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน	1,704	1,391

หมายเหตุ: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ยังไม่รวมเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน จำนวน 950 ล้านบาท และเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้ จำนวน 503 ล้านบาท

สำหรับงบกระแสเงินสดสำหรับไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 330 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 47 ล้านบาท โดยมีรายการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด การลดลงของลูกหนี้การค้า ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 315 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินสดรับจากเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน จำนวน 400 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในการร่วมค้า (GKBI) จำนวน 80 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 344 ล้านบาท มีสาเหตุมาจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 256 ล้านบาท จ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน จำนวน 39 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 30 ล้านบาท

จากกิจกรรมดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 320 ล้านบาท โดยมีเงินสดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2566 จำนวน 1,384 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีเงินสดจำนวน 1,704 ล้านบาท (ไม่รวมรายการเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน จำนวน 950 ล้านบาท และเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้ จำนวน 503 ล้านบาท)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 9 : อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบไตรมาส 2/2566, ไตรมาส 2/2565 และไตรมาส 1/2566

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 1/2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.6	2.8	4.1
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย (%)	3.1	8.8	3.2
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย (%)	0.1	5.6	0.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	1.1	10.5	4.6
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	0.9	10.5	4.9
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.3
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	0.1	0.1
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	2.0	0.6	1.2

หมายเหตุ :

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