



บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาสที่ 3 ประจำปี 2566



**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566****1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญ**

| | ไตรมาส 3 ปี 2566 | ไตรมาส 3 ปี 2565 | งวด 9 เดือน ปี 2566 | งวด 9 เดือน ปี 2565 |
|---|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน) | 107.0 | 134.1 | 118.0 | 131.4 |
| อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาทต่อดอลลาร์) | 35.2 | 36.4 | 34.5 | 34.6 |
| ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) | 19.0 | (7.4) | 6.7 | 13.3 |
| ค่าการกลั่นพื้นฐาน (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) ⁽¹⁾ | 11.3 | 4.5 | 7.4 | 9.6 |
| รายได้รวม (ล้านบาท) | 58,680 | 65,591 | 170,080 | 199,363 |
| กำไรขั้นต้น (ล้านบาท) | 7,084 | (2,638) | 9,009 | 17,597 |
| EBITDA (ล้านบาท) ⁽²⁾ | 6,267 | (3,435) | 7,462 | 16,186 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท) | 4,600 | (3,127) | 4,131 | 11,072 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁽³⁾ | 1.33 | (0.90) | 1.19 | 3.20 |

(1) สะท้อนปริมาณการผลิตที่คำนวณจากราคาตลาดอ้างอิงและปริมาณการใช้ น้ำมันดิบที่คำนวณจากต้นทุนทดแทนในปัจจุบัน

(2) ปรับปรุงย้อนหลังเพื่อสะท้อนกำไรขั้นต้นก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนต่างประเทศ และ ขาดทุนจากการต่อยศ่าสินทรัพย์

(3) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน 3,461 ล้านหุ้น

เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 3 ปี 2566 และเหตุการณ์ภายหลัง

- การดำเนินการโอนหุ้นสามัญของบริษัท เป็นจำนวนร้อยละ 65.99 ระหว่าง บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("บางจาก") และ ExxonMobil Asia Holdings Pte. Ltd. แล้วเสร็จในวันที่ 31 สิงหาคม ปี 2566 การทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยบางจากแล้วเสร็จในวันที่ 16 ตุลาคม ปี 2566 ซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทที่บางจากถืออยู่จำนวนรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 2,642,157,198 หุ้น หรือ ร้อยละ 76.34 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายทั้งหมด
- การปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นซึ่งครอบคลุมถึงการซ่อมบำรุงตามแผน การติดตั้งและเชื่อมต่ออุปกรณ์ใหม่สำหรับโครงการปรับปรุงน้ำมันตามมาตรฐานยูโร 5 และการปรับปรุงหน่วยการผลิต CCR และ APS-1 เป็นเวลา 40 วัน จนถึงวันที่ 15 ตุลาคม ปี 2566 ซึ่งการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นครั้งนี้แล้วเสร็จอย่างสมบูรณ์และปลอดภัย
- บริษัทและบางจากได้ร่วมกันจัดตั้งบริษัทใหม่ ชื่อ บริษัท รีไฟเนอรี ออฟดีโมโซเชชั่น แอนด์ ซินเนอร์ยี เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด ("ROSE") ด้วยสัดส่วนการถือหุ้น 50:50 เพื่อจัดทำแผนการบริหารงานธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน โดยมีขอบเขตหลักๆ ได้แก่ การวางแผนการกลั่น การคัดเลือกและจัดหา น้ำมันดิบ วัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ต่างๆ ไปจนถึง การวางแผนการขนส่งที่เกี่ยวข้อง การแบ่งผลประโยชน์ที่เกิดจากการทำ Linear Programming ของทั้งสองโรงกลั่น และ การให้คำแนะนำในการบริหารความเสี่ยงด้านราคาน้ำมันเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพการผลิต ต้นทุนและสร้างผลกำไรสูงสุดด้วยความเป็นธรรมและโปร่งใสต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย

2. ราคาอ้างอิงน้ำมันดิบและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและน้ำมันดิบ

สรุปราคาเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์ ของราคาน้ำมันดิบและส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบ

| ราคาน้ำมันดิบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) | ไตรมาส 3 ปี 2566 | ไตรมาส 3 ปี 2565 | งวด 9 เดือน ปี 2566 | งวด 9 เดือน ปี 2565 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| น้ำมันดิบดูไบ | 86.63 | 96.68 | 81.53 | 100.29 |
| น้ำมันเบรนท์ | 86.75 | 100.84 | 82.07 | 105.51 |
| ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเบรนท์และดูไบ | 0.12 | 4.16 | 0.54 | 5.22 |

| ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) | ไตรมาส 3 ปี 2566 | ไตรมาส 3 ปี 2565 | งวด 9 เดือน ปี 2566 | งวด 9 เดือน ปี 2565 |
|--|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| ส่วนต่างน้ำมันเบนซินและน้ำมันดิบดูไบ | 18.97 | 13.07 | 18.09 | 21.84 |
| ส่วนต่างน้ำมันอากาศยาน(น้ำมันก๊าด) และน้ำมันดิบดูไบ | 26.07 | 32.43 | 22.09 | 29.50 |
| ส่วนต่างน้ำมันดีเซลและน้ำมันดิบดูไบ | 26.93 | 35.23 | 22.16 | 32.87 |
| ส่วนต่างน้ำมันเตากำมะถันต่ำและน้ำมันดิบดูไบ | 3.06 | 13.37 | 4.92 | 17.30 |

ที่มา: ค่าเฉลี่ยอ้างอิงของ Platts ที่สิงคโปร์

ไตรมาส 3 ปี 2566 เทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2565

น้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 3 ปี 2566 มีราคาเฉลี่ยที่ 86.63 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวลดลง 10.05 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ราคาน้ำมันดิบปรับตัวในแนวโน้มขาลง โดยปัจจัยหลักมาจากการที่ผลกระทบของความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครนเบาบางลง ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกและการชะลอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ผลกระทบจากโอเปคพลัสประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมัน และการขยายมาตรการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจากซาอุดีอาระเบียไม่เพียงแต่สนับสนุนราคาน้ำมันให้ปรับตัวขึ้นในช่วงไตรมาสนี้ แต่ยังคงส่งผลให้ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเบรนท์และดูไบลดลงอีกด้วย

ส่วนต่างผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักและน้ำมันดิบปรับตัวลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า จากผลกระทบของสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ทำนายต่อการเติบโตของอุปสงค์ในน้ำมันถึงแม้ปริมาณสินค้าคงเหลือของน้ำมันสำเร็จรูปกึ่งหนักจะอยู่ในระดับต่ำจากการลดกำลังการผลิตน้ำมัน และการควบคุมการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปของรัสเซียก็ตาม ในทางกลับกัน ส่วนต่างผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบาและน้ำมันดิบ มีการปรับตัวในแนวโน้มที่สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในแถบทวีปอเมริกาและเอเชีย

งวด 9 เดือน ปี 2566 เทียบกับ งวด 9 เดือน ปี 2565

น้ำมันดิบดูไบในงวด 9 เดือน ปี 2566 มีราคาเฉลี่ยที่ 81.53 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปรับตัวลดลง 18.76 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า ราคาน้ำมันดิบยังคงผันผวนและปรับตัวในแนวโน้มขาลง โดยปัจจัยหลักมาจากการที่ผลกระทบของความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่เบาบางลง ความไม่แน่นอนในเศรษฐกิจโลกจากวิกฤตการณ์ทางการธนาคาร และการดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวด ถึงแม้ว่าอุปทานน้ำมันโลกจะตั้งตัวตอบสนองการลดกำลังการผลิตน้ำมันจากโอเปคพลัส

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบ ปรับตัวลดลงต่อเนื่องสอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมันดิบเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ภาวะชะลอตัวในกิจกรรมการผลิตและ อุปสงค์ที่ลดลงจากการเปลี่ยนเชื้อเพลิงจากก๊าซธรรมชาติเป็นน้ำมันในอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้า ส่งผลให้ส่วนต่างของราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปชนิดกึ่งหนักและน้ำมันดิบปรับตัวลง ในขณะที่ โควตาการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปจากจีนที่เพิ่มขึ้นส่งผลกับส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบทั้งชนิดเบาและกึ่งหนัก

3. การผลิตและค่าการกลั่น

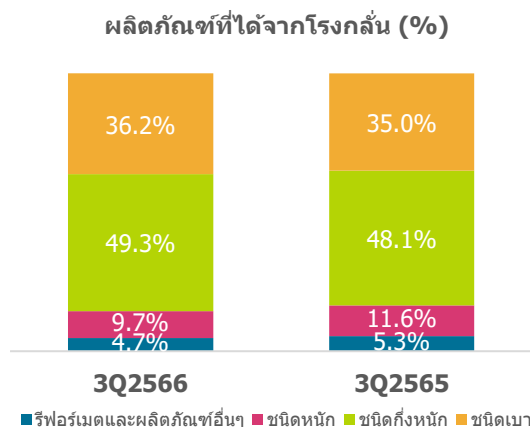
| | ไตรมาส 3 ปี 2566 | ไตรมาส 3 ปี 2565 | + / - | งวด 9 เดือน ปี 2566 | งวด 9 เดือน ปี 2565 | + / - |
|---|---------------------|---------------------|-------|------------------------|------------------------|-------|
| กำลังการกลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน) | 174.0 | 174.0 | 0 | 174.0 | 174.0 | 0 |
| ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน) | 107.0 | 134.1 | -27.1 | 118.0 | 131.4 | -13.4 |
| ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) | 19.0 | (7.4) | +26.4 | 6.7 | 13.3 | -6.6 |
| ค่าการกลั่นพื้นฐาน (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) ⁽¹⁾ | 11.3 | 4.5 | +6.8 | 7.4 | 9.6 | -2.2 |
| ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิง (ล้านลิตร) | 1,839 | 2,048 | -199 | 5,754 | 6,040 | -286 |
| - ก๊าซปิโตรเลียมเหลว | 106 | 113 | -7 | 311 | 330 | -19 |
| - น้ำมันเบนซิน | 561 | 615 | -54 | 1,790 | 1,780 | +10 |
| - แนฟทา | 8 | 8 | 0 | 38 | 49 | -11 |
| - น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน/ น้ำมันก๊าด | 58 | 105 | -47 | 249 | 273 | -24 |
| - น้ำมันดีเซล | 945 | 966 | -21 | 2,778 | 2,927 | -149 |
| - น้ำมันเตา | 120 | 187 | -67 | 431 | 508 | -77 |
| - ยางมะตอย | 43 | 54 | -11 | 157 | 173 | -16 |

(1) สะท้อนปริมาณการผลิตที่คำนวณจากราคาตลาดอ้างอิงและปริมาณการใช้น้ำมันดิบที่คำนวณจากต้นทุนทดแทนในปัจจุบัน

การผลิต ไตรมาส 3 ปี 2566 เทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2565

ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นในไตรมาสนี้อยู่ที่ 107 พันบาร์เรลต่อวัน หรือร้อยละ 61 ของกำลังการผลิตของโรงกลั่น ลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการหยุดดำเนินการผลิตในเดือนกันยายนเพื่อการซ่อมบำรุงตามแผนและ การดำเนินการติดตั้งและเชื่อมต่อกอุปกรณ์ใหม่สำหรับโครงการปรับปรุงคุณภาพน้ำมันตามมาตรฐานยูโร 5

ค่าการกลั่นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 อยู่ที่ 19.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 26.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2565 สาเหตุหลักมาจากผลกระทบเชิงบวกของสินค้าคงเหลือ ในขณะที่ค่าการกลั่นพื้นฐานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 อยู่ที่ 11.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 6.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่สูงขึ้นและค่าพรีเมียมน้ำมันดิบที่ลดลง

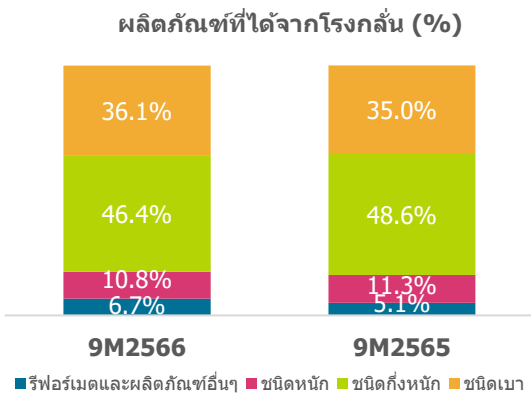


สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปในไตรมาส 3 ปี 2566 สะท้อนถึงการปรับเปลี่ยนการผลิตเพื่อเพิ่มเศรษฐศาสตร์การกลั่นน้ำมันให้สูงสุด เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปโดยรวมลดลงจากการหยุดดำเนินการผลิตของโรงกลั่น

การผลิต งวด 9 เดือน ปี 2566 เทียบกับ งวด 9 เดือน ปี 2565

ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้าคลังในงวด 9 เดือนปีนี้อยู่ที่ 118 พันบาร์เรลต่อวัน หรือร้อยละ 68 ของกำลังการผลิตของโรงกลั่น ลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการที่โรงกลั่นหยุดดำเนินการผลิตในเดือนพฤษภาคมและกันยายน

ค่าการกลั่นโดยรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 อยู่ที่ 6.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ลดลง 6.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2565 สาเหตุหลักมาจาก ผลกระทบเชิงบวกของสินค้าคงเหลือที่ลดลง ในขณะที่ค่าการกลั่นพื้นฐานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 อยู่ที่ 7.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ลดลง 2.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลจากค่าการกลั่นอุตสาหกรรมที่ลดลงหักลบบางส่วนด้วยค่าพรีเมียม้ำมันดิบที่ลดลง



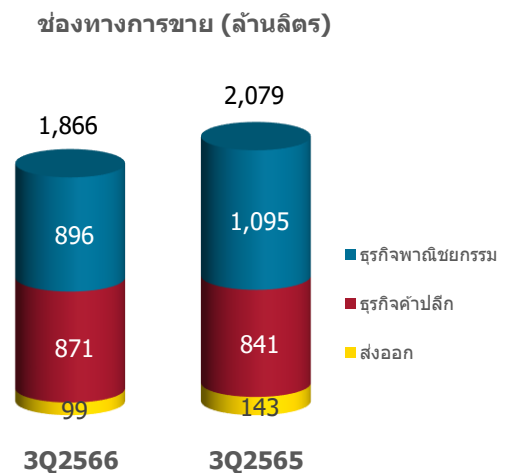
สัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปในงวด 9 เดือน ปี 2566 ยังคงสะท้อนถึงการปรับการผลิตเพื่อเศรษฐศาสตร์การกลั่นน้ำมันที่สูงสุด ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปทั้งหมดลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

ผลงานการตลาด ไตรมาส 3 ปี 2566 เทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2565

ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ในไตรมาส 3 ปี 2566 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็นผลมาจากปริมาณการผลิตที่จำกัดจากการหยุดดำเนินการผลิตของโรงกลั่นในเดือนกันยายน

ในช่วงที่โรงกลั่นหยุดดำเนินการ บริษัทสามารถจัดสรรผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีการบริหารจัดการช่องทางการขายที่สร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุด ธุรกิจพาณิชย์ยังคงมุ่งเน้นเก็บเกี่ยวยอดขายในประเทศ ผ่านการปรับผลิตภัณฑ์ให้มีมูลค่าสูงขึ้น ถึงแม้อุปสงค์จากการเปลี่ยนเชื้อเพลิงจากก๊าซธรรมชาติเป็นน้ำมันในอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าจะลดลง ในขณะที่ธุรกิจค้าปลีกยังคงเติบโต จากการเพิ่มเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน และกิจกรรมส่งเสริมการตลาดที่มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ บริษัทกำลังดำเนินการปรับเปลี่ยนภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมันเป็นแบรนด์บางจาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทดำเนินการปรับเปลี่ยนภาพลักษณ์สถานีบริการเสร็จสิ้นทั้งหมด 13 แห่ง



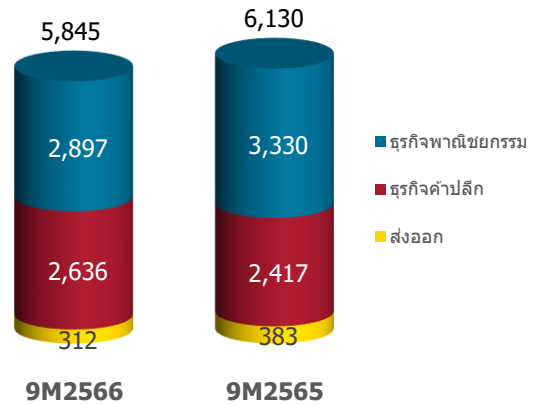
ผลงานการตลาด งวด 9 เดือน ปี 2566 เทียบกับ งวด 9 เดือน ปี 2565

ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงในงวด 9 เดือน ปี 2566 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า จากปริมาณการผลิตที่จำกัดซึ่งเป็นผลจากการหยุดดำเนินการผลิตของโรงกลั่นในเดือนพฤษภาคมและกันยายน ยอดขายน้ำมันดีเซลและน้ำมันเตาลดลงจากอุปสงค์ที่ลดลงในอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้า

การผลิตที่จำกัดทำให้บริษัทต้องเพิ่มประสิทธิภาพในการทำยอดขายผ่านทางช่องทางที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า ดังที่เห็นในการเติบโตร้อยละ 9 ในยอดขายจากช่องทางธุรกิจค้าปลีกเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่ธุรกิจกลุ่มพาณิชย์ยังคงรักษาโอกาสในการทำยอดขายในประเทศผ่านการปรับผลิตภัณฑ์ในกลุ่มให้มีมูลค่าสูงขึ้น เป็นผลมาจากปริมาณการผลิตที่จำกัดจากการหยุดดำเนินการผลิตของโรงกลั่น

โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันทั้งหมด 833 แห่งทั่วประเทศ หรือเพิ่มขึ้นสุทธิ 31 แห่งจากปลายปี 2565

ช่องทางการขาย (ล้านบาท)



4. ผลประกอบการด้านการเงิน

| หน่วย: ล้านบาท | ไตรมาส 3 ปี 2566 | ไตรมาส 3 ปี 2565 | + / - | งวด 9 เดือน ปี 2566 | งวด 9 เดือน ปี 2565 | + / - |
|---|---------------------|---------------------|---------------|------------------------|------------------------|---------------|
| รายได้รวม | 58,680 | 65,591 | -6,911 | 170,080 | 199,363 | -29,283 |
| ต้นทุนขาย | (51,596) | (68,229) | +16,633 | (161,070) | (181,766) | +20,696 |
| กำไรขั้นต้น | 7,084 | (2,638) | +9,722 | 9,010 | 17,597 | -8,587 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (1,275) | (1,258) | -17 | (3,792) | (3,670) | -122 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (42) | (57) | +15 | (181) | (175) | -6 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการขาย | 5,767 | (3,953) | +9,720 | 5,037 | 13,752 | -8,715 |
| รายได้อื่น | 95 | 9 | +86 | 224 | 14 | +210 |
| ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ | (175) | (63) | -112 | (441) | (210) | -231 |
| ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม | 85 | 77 | +8 | 275 | 234 | +41 |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ | 5,772 | (3,930) | +9,702 | 5,095 | 13,790 | -8,695 |
| (ค่าใช้จ่าย) เครดิตภาษีเงินได้ | (1,172) | 803 | -1,975 | (964) | (2,718) | +1,754 |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด | 4,600 | (3,127) | +7,727 | 4,131 | 11,072 | -6,941 |
| กำไรเบ็ดเสร็จอื่น | (180) | 115 | -295 | (206) | 232 | -438 |
| กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด | 4,420 | (3,012) | +7,432 | 3,925 | 11,304 | -7,379 |

ผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2566 เทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2565

รายได้รวมในไตรมาส 3 ปี 2566 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายและปริมาณยอดขายของผลิตภัณฑ์ที่ลดลง บริษัทมีผลกำไรจากการขายเป็นจำนวน 5,767 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 9,720 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ค่าการกลั่นที่ฟื้นตัวขึ้นและผลกระทบเชิงบวกของสินค้าคงเหลือ เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ต้นทุนทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 112 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2566 จากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เพิ่มขึ้น

ผลประกอบการ งวด 9 เดือน ปี 2566 เทียบกับ งวด 9 เดือน ปี 2565

รายได้รวมในงวด 9 เดือน ปี 2566 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายและปริมาณยอดขายของผลิตภัณฑ์ที่ลดลง บริษัทมีผลกำไรจากการขายเป็นจำนวน 5,037 ล้านบาท ซึ่งลดลง 8,715 ล้านบาท เป็นผลมาจาก ค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลงและผลกระทบเชิงบวกของสินค้าคงคลังที่ลดลง เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ต้นทุนทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 231 ล้านบาท จากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เพิ่มสูงขึ้น

5. งบแสดงฐานะการเงิน

| หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นหน่วยร้อยละ | ณ 30 ก.ย 2566 | ณ 31 ธ.ค. 2565 | +/- | +/- % |
|---------------------------------------|---------------|----------------|----------------|-------------|
| สินทรัพย์ | | | | |
| - สินทรัพย์หมุนเวียน | 39,380 | 51,922 | -12,542 | -24% |
| - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 34,435 | 33,619 | +816 | +2% |
| รวมสินทรัพย์ | 73,815 | 85,541 | -11,726 | -14% |
| หนี้สิน | | | | |
| - หนี้สินหมุนเวียน | 22,503 | 49,624 | -27,121 | -55% |
| - หนี้สินไม่หมุนเวียน | 21,222 | 8,713 | +12,509 | +144% |
| รวมหนี้สิน | 43,725 | 58,337 | -14,612 | -25% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| - ที่ออกและชำระแล้ว | 17,075 | 17,075 | 0 | 0% |
| - ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 4,032 | 4,032 | 0 | 0% |
| - สำรองตามกฎหมาย | 1,254 | 1,254 | 0 | 0% |
| - กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร | 7,269 | 4,145 | +3,124 | +75% |
| - องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น | 453 | 691 | -238 | -34% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 7 | 7 | 0 | 0% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 30,090 | 27,204 | +2,886 | +11% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 73,815 | 85,541 | -11,726 | -14% |

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 12,542 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2565 ปัจจุบันหลักมาจากการลดลงของเงินชดเชยขอคืนจากรัฐบาล หักกลบบางส่วนกับมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 43,725 ล้านบาท ลดลง 14,612 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสุทธิ และลูกหนี้การค้าที่ลดลงจากการหยุดดำเนินการผลิตของโรงกลั่น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมจำนวน 23,204 ล้านบาท (ยอดเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 16,593 ล้านบาท และ ยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 6,611 ล้านบาท) ลดลงจำนวน 12,731 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับยอดสิ้นปี 2565 จำนวน 35,935 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการได้รับเงินชดเชยขอคืนจากรัฐบาล โดยบริษัทฯ ยังคงรักษาแหล่งเงินทุนให้เพียงพอกับภาระผูกพันในการชำระเงินอย่างต่อเนื่อง

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 2,886 ล้านบาท เป็นผลมาจากผลกำไรสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2566

**6. งบกระแสเงินสด**

| หน่วย: ล้านบาท | งวด 9 เดือน ปี 2566 | งวด 9 เดือน ปี 2565 |
|---|---------------------|---------------------|
| กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน | 15,626 | (6,304) |
| กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน | (1,321) | (745) |
| กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน | (14,146) | 7,091 |

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 15,626 ล้านบาท สะท้อนถึงผลกำไรจากการดำเนินงานและ ผลกระทบเชิงบวกจากเงินทุนหมุนเวียนซึ่งส่วนใหญ่มาจากการได้รับเงินชดเชยขอคืนจากรัฐบาล กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,321 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนในโครงการของธุรกิจค้าปลีกและโรงกลั่นซึ่งรวมถึงการลงทุนเพื่อรองรับการผลิตตามมาตรฐานยูโร 5 และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารทุน หักลบบางส่วนกับเงินปันผลรับจากการลงทุน กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 14,146 ล้านบาทจากการชำระคืนเงินกู้ยืมเป็นหลัก

7. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

| | ไตรมาส 3 ปี 2566 | ไตรมาส 3 ปี 2565 | ไตรมาส 2 ปี 2566 | งวด 9 เดือน ปี 2566 | งวด 9 เดือน ปี 2565 |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%) | 12.1% | (4.0%) | (0.8%) | 5.3% | 8.8% |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%) | 7.8% | (4.8%) | (2.5%) | 2.4% | 5.6% |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 35.3 | (54.0) | (3.8) | 16.2 | 75.8 |
| อัตราส่วน EBITDA (%) | 10.7% | (5.2%) | (1.0%) | 4.4% | 8.1% |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) | 8.7% | 50.3% | (17.4%) | | |

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

| | ไตรมาส 3 ปี 2566 | ไตรมาส 3 ปี 2565 | ไตรมาส 2 ปี 2566 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) | 4.4% | 18.3% | (7.3%) |

อัตราส่วนสภาพคล่อง

| | ณ 30 ก.ย. 2566 | ณ 30 มิ.ย. 2566 | ณ 31 ธ.ค. 2565 |
|---|----------------|-----------------|----------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.8 | 0.9 | 1.0 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.4 | 0.2 | 0.2 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 30.2 | 30.4 | 31.7 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 12.1 | 12.0 | 11.5 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) | 24.5 | 20.0 | 30.5 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) | 14.9 | 18.2 | 12.0 |

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้

| | ณ 30 ก.ย. 2566 | ณ 30 มิ.ย. 2566 | ณ 31 ธ.ค. 2565 |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| อัตราส่วนหนี้สินรวมที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.8 | 0.9 | 1.3 |
| อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.6 | 0.0 | 0.2 |
| อัตราส่วนหนี้สินรวมที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.8 | 0.9 | 1.3 |

ที่มาในการคำนวณ:**อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร**

| | |
|---|---|
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%) | = กำไรขั้นต้น / รายได้รวม |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%) | = กำไรสุทธิ / รายได้รวม |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) | = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย |
| อัตราส่วน EBITDA (%) | = EBITDA / รายได้รวม |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) | = กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี / รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เฉลี่ย ⁽¹⁾ |

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

| | |
|-----------------------------------|--|
| อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) | = กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ที่ถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี / รวมสินทรัพย์เฉลี่ย ⁽²⁾ |
|-----------------------------------|--|

อัตราส่วนสภาพคล่อง

| | |
|---|---|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | = (เงินสดและรายการเทียบเท่า + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | = รายได้รวม / ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญเฉลี่ย ⁽³⁾ |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) | = รายได้รวม / เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย ⁽⁴⁾ |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน) | = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า |

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้

| | |
|--|--|
| อัตราส่วนหนี้สินรวมที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | = หนี้เงินกู้รวมที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้น |
| อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | = หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น |
| อัตราส่วนหนี้สินรวมที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | = (หนี้เงินกู้รวมที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - เงินลงทุนระยะสั้น) / ส่วนของผู้ถือหุ้น |

หมายเหตุ:

- รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เฉลี่ย
= (ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า + ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ในช่วงเวลาเดียวกันของปีนี้) / 2
- รวมทรัพย์สินเฉลี่ย
= (รวมทรัพย์สินในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า + รวมทรัพย์สินในช่วงเวลาเดียวกันของปีนี้) / 2
- ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญเฉลี่ย
= (ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า + ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญในช่วงเวลาเดียวกันของปีนี้) / 2
- เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย
= (เจ้าหนี้การค้าในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า + เจ้าหนี้การค้าในช่วงเวลาเดียวกันของปีนี้) / 2

8. แนวโน้มเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมในไตรมาส 4 ปี 2566

แนวโน้มเศรษฐกิจ

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund หรือ IMF) คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกในไตรมาส 4 ปี 2566 ยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไปและยังคงมีความเสี่ยงจากความยืดหยุ่นของอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ชะลอลงจากวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ สภาพอากาศที่ผันผวนจากปรากฏการณ์เอลนีโญและความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสซึ่งปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวในเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตในการบริโภคภาคเอกชนและตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งยังคงช่วยพยุงเศรษฐกิจโลกในระยะใกล้ ความเสี่ยงของอัตราเงินเฟ้อถูกคาดการณ์ว่าจะผ่อนคลายลงจากนโยบายการเงินเข้มงวดของธนาคารกลางในหลายภูมิภาคและการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศทั่วโลกในปี 2566 ยังคงไว้อยู่ที่ร้อยละ 3

สำหรับเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 4 ปี 2566 มีแนวโน้มที่จะอยู่ในทิศทางฟื้นตัว สนับสนุนด้วยการบริโภคภาคเอกชนที่ยังแข็งแกร่งและการฟื้นตัวของภาคบริการจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นในช่วงวันหยุดสิ้นปี อย่างไรก็ตาม การส่งออกและการบริโภคภาคเอกชนยังคงชะลอลงและอาจส่งผลกระทบต่อการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศของไทยในปีนี้

แนวโน้มอุตสาหกรรม

องค์กรพลังงานระหว่างประเทศ (International Energy Agency หรือ IEA) และหน่วยงานด้านพลังงานของประเทศสหรัฐอเมริกา (U.S. Energy Information Administration หรือ IEA) คาดการณ์ว่าราคาน้ำมันดิบดูไบมีแนวโน้มที่ยังคงผันผวนและมีโอกาสในการปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2566 มีส่วนมาจากอุปทานโลกที่ดึงตัวจากการขยายมาตรการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจากซาอุดีอาระเบียไปจนถึงปลายปีนี้ และความกังวลที่เพิ่มขึ้นจากการหยุดชะงักของอุปทานจากความเสี่ยงของการขยายและยกระดับความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส อย่างไรก็ตาม การเติบโตของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ในการใช้น้ำมันที่ชะลอลงจากการคั่งนโยบายการเงินที่เข้มงวดอาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันดิบในระยะอันใกล้

สำหรับส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปและราคาน้ำมันดิบ อุปสงค์ของน้ำมันอากาศยานและน้ำมันก๊าดมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวจากความต้องการในการเดินทางทางอากาศระหว่างประเทศที่สูงขึ้นและความต้องการใช้น้ำมันก๊าดในการทำความร้อนช่วงวันหยุดฤดูหนาวที่กำลังจะมาถึงซึ่งเพิ่มโอกาสให้ส่วนต่างน้ำมันอากาศยาน (น้ำมันก๊าด) และน้ำมันดิบดูไบฟื้นตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ปรากฏการณ์เอลนีโญอาจส่งผลกระทบต่อสภาพอากาศอุ่นกว่าที่คาดในฤดูหนาวซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อความต้องการน้ำมันในการทำความร้อน ในทางกลับกัน ส่วนต่างน้ำมันเบนซินและน้ำมันดิบดูไบไตรมาส 4 ปี 2566 มีความเสี่ยงที่จะโดนผลกระทบจาก อุปสงค์น้ำมันเบนซินที่อ่อนตัวลงจากราคาค่าปลีกของผลิตภัณฑ์น้ำมันเบนซินที่สูงขึ้นประกอบกับความต้องการซบเซาในฤดูร้อนที่ลดลง โรงกลั่นหลายแห่งถูกคาดการณ์ว่าจะกลับมาดำเนินการจากการปิดซ่อมบำรุงอาจส่งผลให้อุปทานของน้ำมันเบนซินมีแนวโน้มที่จะเพิ่มมากขึ้นในช่วงปลายปีนี้

ที่มาข้อมูล : กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund หรือ IMF), ธนาคารแห่งประเทศไทย, หน่วยงานด้านพลังงานของประเทศสหรัฐอเมริกา (International Energy Agency หรือ IEA) และองค์กรพลังงานระหว่างประเทศ (U.S. Energy Information Administration หรือ IEA).

- ลงนาม -

นางราตรีมณี ภาณีผล
กรรมการผู้จัดการ และ ผู้รับผิดชอบ
สูงสุดทางสายงานบัญชีและการเงิน
9 พฤศจิกายน 2566