



บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2566 และไตรมาส 4/2566



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

World Members in Oil & Gas Refining and Marketing Sector for 10th Consecutive Year

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร.....	1
ผลการดำเนินงาน	4
1. ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ.....	4
1.1 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียม	4
1.2 กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี	10
1.3 กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค	15
2. ผลการดำเนินงานรวม	16
ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566.....	21
ปัจจัยสำคัญอื่นที่将有ผลต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานในอนาคต.....	25



**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2566 และไตรมาส 4/2566**

บทสรุปผู้บริหาร

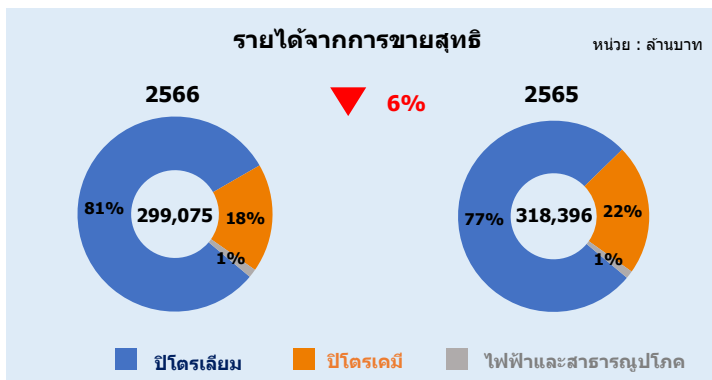
	หน่วย	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
		4/2566	3/2566	4/2565	QoQ	YoY	2566	2565	
ปริมาณน้ำมันดิบนำเข้าหลัก	ล้านบาร์เรล	17.65	17.17	10.97	3%	61%	70.11	63.86	10%
รายได้จากการขาย ^[1]	ล้านบาท	79,059	81,642	57,007	(3%)	39%	319,047	324,800	(2%)
รายได้จากการขายสุทธิ ^[2]	ล้านบาท	75,296	77,264	55,081	(3%)	37%	299,075	318,396	(6%)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตตาม	ล้านบาท	2,719	5,373	2,609	(49%)	4%	19,344	23,761	(19%)
ราคาตลาด (Market GIM) ^[3]	USD/bbl	4.31	8.87	6.50	(51%)	(34%)	7.90	10.57	(25%)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทาง	ล้านบาท	733	8,939	(4,207)	(92%)	117%	18,221	17,413	5%
บัญชี (Accounting GIM)	USD/bbl	1.16	14.76	(10.50)	(92%)	111%	7.44	7.75	(4%)
EBITDA	ล้านบาท	(2,256)	5,880	(7,836)	(138%)	71%	5,754	3,987	44%
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	(3,417)	2,439	(7,149)	(240%)	52%	(2,923)	(4,364)	33%

หมายเหตุ : ^[1] รายได้จากการขาย ประกอบด้วยรายได้จาก (1) ธุรกิจปิโตรเลียม (2) ธุรกิจปิโตรเคมี (3) ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค (4) ค่าบริการส่งบรรจุผลิตภัณฑ์ ค่าบริการท่าเรือ และอื่นๆ

^[2] รายได้จากการขายสุทธิ ประกอบด้วยรายได้จาก (1) ธุรกิจปิโตรเลียม (ไม่รวมภาษีสรรพสามิต) (2) ธุรกิจปิโตรเคมี (3) ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค

^[3] กำไรขั้นต้นตามราคาตลาด (Market GIM : USD/bbl) : [(กำไรขั้นต้นตามราคาตลาด/ปริมาณการผลิต)/อัตราแลกเปลี่ยน]

ปี 2566 เปรียบเทียบกับ ปี 2565: บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิสำหรับปี 2566 จำนวน 299,075 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุจากราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 22 ตามราคาน้ำมันดิบที่



ปรับตัวลดลง ขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 สำหรับธุรกิจปิโตรเลียมมีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นตามราคาตลาด (Market Gross Refining Margin: Market GRM) ที่ลดลงจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์เทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงตามราคาดีเซลที่อ่อนตัวลงจากเหตุการณ์ความขัดแย้ง

ระหว่างรัสเซียและยูเครนซึ่งมีผลกระทบต่ออุปทานของน้ำมันดีเซลอย่างมาก นอกจากนี้ ธุรกิจปิโตรเคมี มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาดของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี (Market Product to Feed: Market PTF) ที่ลดลงจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีกับราคาเนฟทาปรับตัวลดลง เนื่องจากความต้องการผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเคมียังคงซบเซาต่อเนื่องจากปัญหาเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ในขณะที่ กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีกำไรขั้นต้นค่อนข้างคงที่จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) อยู่ที่ 19,344 ล้านบาท (7.90 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) ลดลงร้อยละ 19 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีของปี 2566 ปรับตัวลดลงจากปีก่อน โดยมีปัจจัยกดดันจากเศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัว จากการควบคุมอัตราเงินเฟ้อ

โดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางในหลายๆ ประเทศ จากเศรษฐกิจจีนที่ยังไม่ฟื้นตัวตามตลาดคาดการณ์อันเป็นผลจากริถอดสังหาริมทรัพย์ในจีน ประกอบกับจากการล้มละลายของหลายธนาคารในสหรัฐอเมริกา ยุโรป และจีน ส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลก ถึงแม้จะมีปัจจัยที่ทำให้ราคาน้ำมันดิบผันผวนเป็นระยะๆ จากการปรับลดกำลังการผลิตให้สอดคล้องกับความต้องการใช้ของกลุ่มโอเปกและพันธมิตร และความขัดแย้งทางการเมืองในหลายประเทศ ได้แก่ อิสราเอล-ฮามาส รัสเซีย-ยูเครน ซึ่งการลดลงของราคาน้ำมันดิบส่งผลให้เกิดการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 2,488 ล้านบาท หรือ 1.02 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ขณะที่มีการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (กลับรายการ NRV) 1,026 ล้านบาท หรือ 0.42 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมันที่เกิดขึ้นจริง (Realized Oil Hedging) 339 ล้านบาท หรือ 0.14 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล จากรายการดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมันสุทธิ (Net Inventory Loss) รวม 1,123 ล้านบาท หรือ 0.46 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) จำนวน 18,221 ล้านบาท หรือ 7.44 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปีก่อน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 5,754 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,767 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 โดยในปี 2566 มีกำไรจากการด้อยค่าและตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 822 ล้านบาท โดยหลักมาจากการกลับรายการด้อยค่าพืชคดคลัง ซึ่งในปี 2566 บริษัทฯ บันทึกผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 2,923 ล้านบาท น้อยกว่าปี 2565 ที่ร้อยละ 33

ไตรมาส 4/2566 เปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2566: ในไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิ 75,296 ล้านบาท ลดลง 1,968 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 4 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง ขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 สำหรับธุรกิจปิโตรเลียมมี Market GRM ที่ลดลงจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์เทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบดูไบ โดยเฉพาะส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินที่ลดลงจากการที่รัสเซียประกาศยกเลิกการจำกัดการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูป นอกจากนี้ ธุรกิจปิโตรเคมี มี Market PTF ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากมี margin เพิ่มขึ้น แม้ว่าความต้องการผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเคมียังคงซบเซาต่อเนื่องจากปัญหาเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ในขณะที่ กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีกำไรขั้นต้นค่อนข้างคงที่จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ ส่งผลให้บริษัทฯ มี Market GIM อยู่ที่ 2,719 ล้านบาท (4.31 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล) ลดลงร้อยละ 49 จากไตรมาส 3/2566 อย่างไรก็ตาม จากสถานการณ์การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ อยู่ในระดับสูง จึงทำให้ราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อน ส่งผลให้เกิดขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 1,464 ล้านบาท หรือ 2.32 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล และบันทึก NRV 1,142 ล้านบาท หรือ 1.81 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บันทึกกำไรจาก Realized Oil Hedging 620 ล้านบาท หรือ 0.98 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล จากรายการดังกล่าว บริษัทฯ บันทึก Net Inventory Loss รวม 1,986 ล้านบาท หรือ 3.15 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ส่งผลให้บริษัทฯ มี Accounting GIM จำนวน 733 ล้านบาท หรือ 1.16 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 92 จากไตรมาสก่อน นอกจากนี้ บริษัทฯ มี EBITDA ติดลบ จำนวน 2,256 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่มี EBITDA 5,880 ล้านบาท โดยในไตรมาส 4/2566 มีกำไรจากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน 443 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกึ่งสกุลเงินเหรียญสหรัฐ 182 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่า ซึ่งในไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ บันทึกผลการดำเนินงาน ขาดทุนสุทธิ 3,417 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 240 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่มีกำไรสุทธิ 2,439 ล้านบาท

ไตรมาส 4/2566 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2565: บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิ เพิ่มขึ้น 20,215 ล้านบาท หรือร้อยละ 37 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 53 จากการกลับมาผลิตตามปกติหลังจากไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ บริหารจัดการการผลิตและการขายให้สอดคล้องการปิดซ่อมบำรุงใหญ่โรงกลั่นน้ำมันตามแผน (Major Turnaround) ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 16 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง สำหรับธุรกิจปิโตรเลียมมี Market GRM ที่ลดลงจากส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบดูไบ ขณะที่ต้นทุน Crude Premium ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ธุรกิจปิโตรเคมี มี Market PTF ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีกำไรขั้นต้นค่อนข้างคงที่ ส่งผลให้บริษัทฯ มี Market GIM เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บันทึก Net Inventory Loss น้อยกว่าไตรมาส 4/2565 ที่ร้อยละ 71 ส่งผลให้บริษัทฯ มี Accounting GIM อยู่ที่ 733 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่ขาดทุนจาก Accounting GIM จำนวน 4,207 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มี EBITDA ตีลบน้อยกว่าไตรมาส 4/2565 ที่ร้อยละ 71 ซึ่งในไตรมาส 4/2566 ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ น้อยกว่าไตรมาส 4/2565 คิดเป็นร้อยละ 52

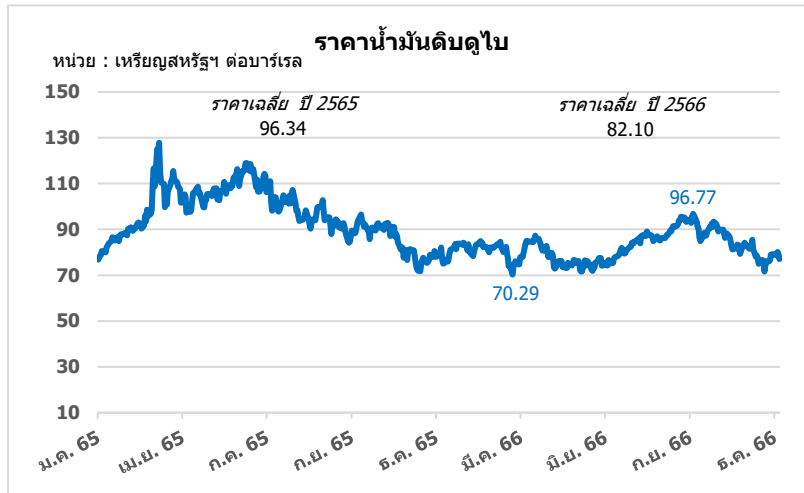
ผลการดำเนินงาน

1. ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ

1.1 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียม

1.1.1 สถานการณ์ตลาดน้ำมัน

สถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบในปี 2566: ปริมาณการใช้น้ำมันของโลกอยู่ที่ 102.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้น 1.8 ล้านบาร์เรลต่อวันจากปี 2565 ที่ 100.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 70.29 – 96.77 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 82.10 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 14.24 เหรียญ



สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล จากปี 2565 ที่มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 96.34 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยในช่วงต้นปี 2566 ราคาน้ำมันดิบมีปัจจัยสนับสนุนจากการที่ตลาดคาดการณ์ว่าการเปิดประเทศของจีนจะมีผลให้เศรษฐกิจโดยรวมปรับตัวดีขึ้นและทำให้ความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ตลาดไม่เป็นที่คาดหมายไว้ โดยมีปัจจัยกดดันจากวิกฤต

อสังหาริมทรัพย์ในจีน รวมถึงการล้มละลายของธนาคารในสหรัฐฯ ยุโรปและจีน ที่ก่อให้เกิดความกังวลว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะลุกลามจนกลายเป็นวิกฤตเศรษฐกิจ นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (The Federal Reserve; FED) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยในปี 2566 มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 4 ครั้ง ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 5.25 – 5.50 ซึ่งปัจจัยกดดันข้างต้นมีผลให้โอเปกและพันธมิตรประกาศลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบเพื่อพยุงราคาน้ำมัน โดยซาอุดีอาระเบียอาสาลดการผลิตเพิ่มเติมอีก 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 ทั้งนี้ ในช่วงต้นเดือนตุลาคม 2566 เกิดเหตุการณ์ขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาอันสั้น แม้ว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะไม่ลุกลาม แต่ก็มีความเสี่ยงด้านอุปทานในตลาด

สถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบในไตรมาส 4/2566: ปริมาณการใช้น้ำมันของโลกอยู่ที่ 103.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน ลดลง 0.6 ล้านบาร์เรลต่อวันจากไตรมาส 3/2566 ที่ 103.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 71.64 – 93.45 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 83.55 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 3.19 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล จากไตรมาส 3/2566 ที่ราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 86.74 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยหลักเป็นผลจากการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ประมาณ 13 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดตั้งแต่เกิดการระบาดของ COVID-19 แม้ว่ากลุ่มโอเปกและพันธมิตรจะดำเนินการลดปริมาณการผลิตอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งซาอุดีอาระเบียประกาศงดการผลิตโดยสมัครใจที่ 1 ล้านบาร์เรลต่อวันจนถึงไตรมาส 1/2567 ก็ตาม ทั้งนี้ ในช่วงต้นเดือนตุลาคม 2566 เกิดเหตุการณ์ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส โดยเหตุการณ์ดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันดิบอย่างมีนัยสำคัญ จากปัจจัยตลาดข้างต้น ส่งผลให้ตลาดน้ำมันดิบโดยรวมมีอุปทานส่วนเกิน ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมันดิบ

1.1.2 อัตราการใช้กำลังการผลิต

ปีไตรมาส	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
	4/2566	3/2566	4/2565	QoQ	YoY	2566	2565	
น้ำมันดิบนำเข้ากลั่น								
ล้านบาร์เรล	17.65	17.17	10.97	3%	61%	70.11	63.86	10%
พันบาร์เรลต่อวัน	192	187	119	3%	61%	192	175	10%
อัตราการใช้กำลังการผลิต								
โรงกลั่นน้ำมัน	89%	87%	55%	2%	34%	89%	81%	8%
โรงงาน RDCC	109%	101%	48%	8%	61%	109%	92%	17%
โรงน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	79%	83%	54%	(4%)	25%	87%	77%	10%

หมายเหตุ : กำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 215,000 บาร์เรลต่อวัน



ในปี 2566 ปริมาณการกลั่นน้ำมันรวมอยู่ที่ 70.11 ล้านบาร์เรล หรือ 192,000 บาร์เรลต่อวัน โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 89



ในปี 2566 ปริมาณการกลั่นน้ำมันรวมอยู่ที่ 70.11 ล้านบาร์เรล คิดเป็น 192,000 บาร์เรลต่อวัน (192 KBD) โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 89 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปี 2565 เนื่องจากในช่วงเดือนตุลาคม – พฤศจิกายน ปี 2565 บริษัทฯ ปิดซ่อมบำรุงใหญ่โรงกลั่นน้ำมันตามแผน (Major Turnaround) โดยใช้เวลาเฉลี่ย 37 วัน โดยโรงกลั่นน้ำมัน

สามารถดำเนินการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพภายหลังเสร็จสิ้นการซ่อมบำรุงใหญ่ตามแผน สำหรับในไตรมาส 4/2566 ปริมาณการกลั่นน้ำมันรวมอยู่ที่ 17.65 ล้านบาร์เรล หรือ 192,000 บาร์เรลต่อวัน (192 KBD) โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 89 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 เนื่องด้วยการ Major Turnaround ในไตรมาส 4/2565

สำหรับโรงงาน RDCC ในปี 2566 มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 109 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากปี 2565 ที่มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 92 สำหรับในไตรมาส 4/2566 โรงงาน RDCC มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 109 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากไตรมาส 3/2566 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 จากไตรมาส 4/2565 เนื่องจากในไตรมาส 4/2565 โรงงาน RDCC ปรับลดอัตราการใช้กำลังการผลิตเพื่อให้สอดคล้องกับการ Major Turnaround

โรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานมีอัตราการใช้กำลังการผลิตในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 87 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปี 2565 สำหรับในไตรมาส 4/2566 มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 79 ลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ขณะที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 เนื่องจากในไตรมาส 4/2565 โรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานปรับลดอัตราการใช้กำลังการผลิตให้สอดคล้องกับ Major Turnaround

1.1.3 ปริมาณและมูลค่าขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ผลิตภัณฑ์	ปริมาณการขาย (ล้านบาท)					มูลค่าการขาย (ล้านบาท)				
	ไตรมาส			ปี		ไตรมาส			ปี	
	4/2566	3/2566	4/2565	2566	2565	4/2566	3/2566	4/2565	2566	2565
น้ำมันเชื้อเพลิง	15.05	14.87	9.28	61.81	50.46	55,126	57,403	36,768	216,330	219,105
น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	1.60	1.73	1.15	7.22	6.27	5,589	5,755	4,584	25,125	24,848
รวม	16.65	16.60	10.43	69.03	56.73	60,715	63,158	41,352	241,455	243,953



รายได้จากการขายสุทธิของกลุ่มปิโตรเลียม ในปี 2566 ลดลงร้อยละ 1 จากปีก่อน เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 23 ตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 22



สำหรับปี 2566 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมมีรายได้จากการขายสุทธิ 241,455 ล้านบาท เทียบกับปี 2565 ลดลง 2,498 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ลดลงร้อยละ 23 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง ขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นจาก 56.73 ล้านบาท เป็น 69.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 โดยปริมาณขาย

เพิ่มขึ้นในกลุ่มผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ น้ำมันดีเซล แอฟทา และ เบนซิน เป็นต้น ทั้งนี้ สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเลียมในประเทศและส่งออกสำหรับปี 2566 อยู่ที่อัตราร้อยละ 65 และ 35 ตามลำดับ โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ ประเทศกัมพูชา และประเทศลาว

รายได้จากการขายสุทธิของกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมสำหรับไตรมาส 4/2566 มีจำนวน 60,715 ล้านบาท ลดลง 2,443 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ลดลงร้อยละ 4 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง ขณะที่ปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้นจาก 16.60 ล้านบาท เป็น 16.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ น้ำมันดีเซล เป็นต้น

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 รายได้จากการขายสุทธิเพิ่มขึ้น 19,363 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณการขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 60 ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ลดลงร้อยละ 13 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ น้ำมันดีเซล และน้ำมันเบนซิน เป็นต้น

ทั้งนี้ สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเลียมในประเทศและส่งออกสำหรับไตรมาส 4/2566 อยู่ที่อัตรา ร้อยละ 67 และ 33 ตามลำดับ โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ ประเทศลาว และประเทศกัมพูชา

1.1.4 ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมกับวัตถุดิบ

	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
	4/2566	3/2566	4/2565	QoQ	YoY	2566	2565	
น้ำมันดิบดูไบ (USD/bbl)	83.55	86.74	84.85	(4%)	(2%)	82.10	96.34	(15%)
น้ำมันเชื้อเพลิง (USD/bbl)								
แนฟทา - น้ำมันดิบดูไบ	(12.9)	(17.9)	(14.6)	28%	12%	(13.0)	(13.2)	2%
ULG95 - น้ำมันดิบดูไบ	12.6	18.9	9.4	(33%)	34%	16.7	18.8	(11%)
Gas Oil 0.05%S - น้ำมันดิบดูไบ	21.1	26.9	39.3	(22%)	(46%)	21.9	34.3	(36%)
FO 180 3.5%S - น้ำมันดิบดูไบ	(11.0)	(5.3)	(22.5)	(108%)	51%	(10.3)	(14.1)	27%
น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (USD/MT)								
500SN - FO 180 3.5%S	521	442	780	18%	(33%)	547	678	(19%)
150BS - FO 180 3.5%S	729	575	891	27%	(18%)	745	837	(11%)
Asphalt - FO 180 3.5%S	8	(63)	146	113%	(95%)	16	16	0%

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและวัตถุดิบ

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันเชื้อเพลิงกับราคาน้ำมันดิบดูไบ

- Naphtha Spread เพิ่มขึ้น** ส่วนต่างราคาแนฟทากับราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับปี 2566 อยู่ที่ -13.0 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2565 ที่ -13.2 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากการลดอัตราการใช้กำลังการผลิตของ Naphtha Cracker ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาดปิโตรเคมีที่อ่อนแอ ทั้งนี้เป็นผลสืบเนื่องจากเศรษฐกิจของจีนที่ยังไม่ฟื้นตัว เนื่องด้วยวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ในจีน ซึ่งมีผลกระทบต่อขยายเครื่องใช้ไฟฟ้า และความต้องการผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีตามลำดับ

ส่วนต่างราคาแนฟทากับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ -12.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ -17.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เนื่องจากการส่งออกแนฟทาจากทะเลดำมีข้อจำกัดด้านสภาพอากาศ ประกอบกับการขนส่งแนฟทาผ่านคลองปานามา มีข้อจำกัดจากปัญหาภัยแล้ง อย่างไรก็ตาม Naphtha Cracker ในทวีปเอเชียยังคงลดอัตราการใช้กำลังการผลิตให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาด เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2565 ที่ -14.6 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 12

- ULG95 Spread ลดลง** ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน (ULG95) กับราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 16.7 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2565 ที่ 18.8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 11 โดยในช่วงต้นปี 2566 มีปัจจัยสนับสนุนความต้องการใช้น้ำมันเบนซินจากการที่จีนเปิดประเทศ และเทศกาลตรุษจีน อย่างไรก็ตาม จีนได้ประกาศโควตาการส่งออกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในเวลาต่อมา สะท้อนความต้องการใช้น้ำมันเพื่อการเดินทางและการขนส่งภายในจีนที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างเต็มที่ นอกจากนี้ ความต้องการใช้น้ำมันเบนซินของสหรัฐฯ ในช่วงฤดูการขับขี่ (Driving Season) อยู่ในระดับต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ เนื่องด้วยสถานะเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง

ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน (ULG95) กับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 12.6 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ 18.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 33 เนื่องจากจีนประกาศโควตาการส่งออกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งที่ 3 ของปี 2566 ในเดือนกันยายน ทำให้อุปทานของน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้นในไตรมาส 4/2566 ขณะที่ความต้องการใช้น้ำมันเบนซินปรับตัวลดลงตามฤดูกาล เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2565 ที่ 9.4 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 34

- **Gas Oil Spread ลดลง** ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 21.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2565 ที่ 34.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 36 โดยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลถูกกดดันจากสภาพอากาศที่มีลักษณะอุ่นกว่าปกติ ประกอบกับผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครนต่ออุปทานของน้ำมันดีเซลลดลงจากปี 2565 อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 3/2566 ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลมีปัจจัยสนับสนุนจากเหตุการณ์ประท้วงใหญ่ในฝรั่งเศส ซึ่งกระทบต่อการผลิตของโรงกลั่น อีกทั้งจีนประกาศโควตาการส่งออกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งที่ 3 ของปี 2566 ในเดือนกันยายน ซึ่งช้ากว่าที่กำหนดไว้ในเดือนกรกฎาคม และรัสเซียประกาศนโยบายจำกัดการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปในช่วงปลายไตรมาส 3/2566 ทั้งนี้ รัสเซียได้ยกเลิกนโยบายดังกล่าวในช่วงต้นเดือนตุลาคม ทำให้ตลาดคลายความกังวลต่ออุปทานของน้ำมันดีเซลในช่วงฤดูหนาวปลายปี 2566 ส่งผลให้ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลปรับตัวลดลงในช่วงดังกล่าว

ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 21.1 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ 26.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 22 เนื่องจากรัสเซียยกเลิกการจำกัดการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปในช่วงต้นเดือนตุลาคม อีกทั้งราคา LNG อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งสะท้อนถึงอุปทานที่เพียงพอ ทำให้ตลาดคลายความกังวลต่ออุปทานของเชื้อเพลิงสำหรับให้ความอบอุ่นในช่วงฤดูหนาวปลายปี 2566 เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2565 ที่ 39.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 46

- **Fuel Oil Spread เพิ่มขึ้น** ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากะมันสูง (HSFO) กับราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับปี 2566 อยู่ที่ -10.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2565 ที่ -14.1 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 โดยส่วนต่างราคาน้ำมันเตาอยู่ในระดับสูงในช่วงกลางปี 2566 เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันเตาเพื่อผลิตไฟฟ้าในภูมิภาคตะวันออกกลางเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล อีกทั้งอุปทานของน้ำมันเตาถูกจำกัด โดยหลักจากการลดการผลิตน้ำมันดิบของโอเปกและพันธมิตร และการลดการผลิตโดยสมัครใจของซาอุดีอาระเบีย

ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากะมันสูง (HSFO) กับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ -11.0 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ -5.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 108 จากการที่ความต้องการใช้น้ำมันเตาสำหรับผลิตกระแสไฟฟ้าในพื้นที่แถบเอเชียใต้ปรับตัวลดลงตามฤดูกาล อย่างไรก็ตาม อุปทานของน้ำมันเตาปรับตัวลดลงเช่นเดียวกัน จากการที่โรงกลั่นแห่งหนึ่งในคูเวตหยุดผลิตชั่วคราว เนื่องด้วยประเด็นด้านการผลิต เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2565 ที่ -22.5 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 51

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันหล่อลื่นกับราคาน้ำมันเตา

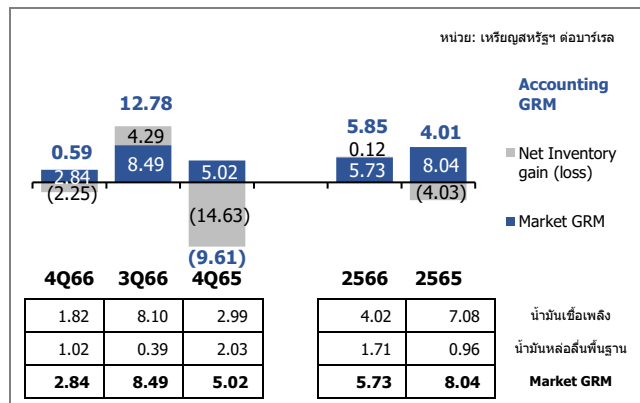
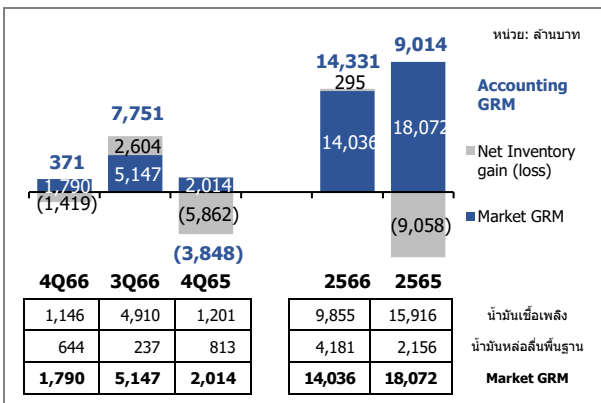
- **500 SN Spread ลดลง** ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น (500 SN) กับราคาน้ำมันเตาสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 547 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เทียบกับปี 2565 ที่ 678 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงร้อยละ 19 โดยหลักเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ชะลอตัว กดดันความต้องการใช้น้ำมันหล่อลื่นในอุตสาหกรรม ขณะที่ราคาน้ำมันเตามีปัจจัยสนับสนุนจากอุปทานที่จำกัด

ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น (500 SN) กับราคาน้ำมันเตาในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 521 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ 442 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เนื่องจากความต้องการซื้อน้ำมันหล่อลื่นปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความกังวลต่อสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลกับกลุ่มฮามาส ประกอบกับในช่วงปลายไตรมาส 4/2566 ราคาน้ำมันเตาปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว สอดคล้องกับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบ เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2565 ที่ 780 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงร้อยละ 33

- **Asphalt Spread ไม่เปลี่ยนแปลง** ส่วนต่างราคาขายมะตอยกับราคาน้ำมันเตาสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 16 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เทียบเท่ากับในปี 2565 โดยความต้องการใช้ขังมะตอยในปี 2566 มีปัจจัยกดดันหลักจากงบประมาณก่อสร้างที่จำกัด เนื่องด้วยสถานะเศรษฐกิจโดยรวมที่ชะลอตัว

ส่วนต่างราคาขายมะตอยกับราคาน้ำมันเตาในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ -63 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 113 เนื่องจากราคาน้ำมันเตาปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้ขังมะตอยโดยรวมทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ โดยหลักจากสถานะเศรษฐกิจของจีน ซึ่งเป็นผู้ซื้อขังมะตอยรายใหญ่ โดยจีนได้จัดสรรงบประมาณไปใช้ในส่วนที่มีความจำเป็นเร่งด่วน ทำให้งบประมาณก่อสร้างถูกจำกัด เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2565 ที่ 146 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงร้อยละ 95

1.1.5 กำไรขั้นต้นจากการกลั่น (Gross Refining Margin)



ในปี 2566 Market GRM อยู่ที่ 14,036 ล้านบาท หรือ 5.73 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 4,036 ล้านบาท หรือ 2.31 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินปรับตัวลดลง

สำหรับปี 2566 กำไรขั้นต้นจากการกลั่นตามราคาตลาด (Market GRM) อยู่ที่ 14,036 ล้านบาท หรือ 5.73 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 4,036 ล้านบาท หรือ 2.31 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินเทียบกับน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลง บริษัทฯ บันทึก Net Inventory Gain 295 ล้านบาท หรือ 0.12 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

แบ่งเป็นการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (กลับรายการ NRV) จำนวน 904 ล้านบาท และมีกำไรจาก Realized Oil Hedging 339 ล้านบาท ขณะที่ขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 948 ล้านบาท ทำให้ธุรกิจปีโตรเลียมมีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นทางบัญชี (Accounting GRM) จำนวน 14,331 ล้านบาท หรือ 5.85 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 5,317 ล้านบาท หรือ 1.84 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล จากปีก่อน

สำหรับไตรมาส 4/2566 Market GRM อยู่ที่ 1,790 ล้านบาท หรือ 2.84 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 3,357 ล้านบาท หรือ 5.65 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาสถิติภัณฑ์กลุ่มน้ำมันเชื้อเพลิงเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะส่วนต่างราคา

น้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน จากการที่ตลาดคลายความกังวลเรื่องอุปทานในช่วงฤดูหนาวเนื่องจากรัสเซียยกเลิกการจำกัดการส่งออกน้ำมันดีเซล และจากปัจจัยที่พ้นช่วงฤดู Driving Season ในสหรัฐฯทำให้ราคาปรับตัวอ่อนลง และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 Market GRM ลดลง 224 ล้านบาท หรือ 2.18 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยหลักจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลง ขณะที่ต้นทุน Crude Premium ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมมี Net Inventory Loss 1,419 ล้านบาท หรือ 2.25 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล แบ่งเป็นขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 1,455 ล้านบาท และมีการบันทึก NRV จำนวน 584 ล้านบาท ขณะที่กำไรจาก Realized Oil Hedging 619 ล้านบาท ส่งผลให้ธุรกิจปิโตรเลียมมี Accounting GRM จำนวน 371 ล้านบาท หรือ 0.59 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 7,380 ล้านบาท หรือ 12.19 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ขณะที่เทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่ขาดทุน Accounting GRM จำนวน 3,848 ล้านบาท หรือ 9.61 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

1.2 กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี

1.2.1 สถานการณ์ตลาดปิโตรเคมี

สถานการณ์ตลาดปิโตรเคมีในปี 2566: ความต้องการผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเคมียังคงซบเซาต่อเนื่อง โดยได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัย เริ่มตั้งแต่เหตุการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่ยังคงยืดเยื้อ อีกทั้งปัญหาเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญจากปัญหาเงินเฟ้อที่ทรงตัวในระดับสูง เป็นผลให้ธนาคารกลางของหลายประเทศทั่วโลกประกาศเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีนที่ไม่ฟื้นตัวตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ หลังปัญหาวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ทวีความรุนแรงมากขึ้น แม้ทางการจีนได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่าง ๆ แต่ความต้องการยังคงไม่ฟื้นตัว เนื่องจากประชาชนบางส่วนขาดความเชื่อมั่นและเพิ่มความระมัดระวังในการใช้จ่ายขึ้นมากขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มของสินค้าคงทนส่งผลให้ภาคการผลิตและการส่งออกชะลอตัวอย่างไรก็ตาม หลังจากหลายประเทศยกเลิกมาตรการจำกัดการเดินทาง ทำให้ธุรกิจการท่องเที่ยวฟื้นตัวต่อเนื่อง ซึ่งสนับสนุนให้ความต้องการในบางอุตสาหกรรมมีการขยายตัวมากขึ้น อาทิ อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์อาหาร และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับสุขอนามัยและอุปกรณ์ทางการแพทย์ เป็นต้น ขณะที่ด้านอุปทานมีปัจจัยกดดันจากกำลังการผลิตใหม่ที่ทยอยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งจากประเทศจีน เวียดนาม อินโดนีเซีย ส่งผลให้เกิดอุปทานส่วนเกินในภูมิภาคและกดดันให้ราคาเม็ดพลาสติกอ่อนตัวลง ผู้ผลิตบางรายจึงตัดสินใจลดกำลังการผลิตเพื่อรักษาระดับกำไรและรักษาสมดุลในตลาด

สถานการณ์ตลาดปิโตรเคมีในไตรมาส 4/2566: ความต้องการผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมียังคงซบเซา แม้ว่าปกติในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 ถึงกลางไตรมาส 4 จะเป็นช่วงที่มีความต้องการซื้อมากที่สุด (Peak demand season) เนื่องจากเป็นฤดูการผลิตของหลายๆอุตสาหกรรมปลายทาง เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับขายสินค้าในช่วงเทศกาลปลายปี แต่เนื่องด้วยความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ทั้งจากผลกระทบของสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยังคงยืดเยื้อ ปัญหาความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-กลุ่มฮามาส ปัญหาความรุนแรงในทะเลแดง อัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง รวมถึงวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ในจีน ทำให้ผู้ผลิตสินค้าปลายทางชะลอการซื้อและเริ่มบริหารสต็อกสินค้าด้วยความระมัดระวัง ขณะที่ด้านอุปทาน (Supply) ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตใหม่ในประเทศจีน ทำให้มี Supply บางส่วนเข้ามากดดันตลาดในภูมิภาคมากขึ้น อย่างไรก็ตาม จากความต้องการซื้อที่ซบเซา ทำให้ผู้ผลิตบางรายประกาศลดอัตราการผลิต (Operating rate) เพื่อรักษาสมดุลให้สอดคล้องกับความต้องการในตลาด แม้ว่าในช่วงปลายปีความต้องการซื้อในตลาดอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น เนื่องจากรัฐบาลอินโดนีเซียได้ประกาศแผนการบังคับใช้ใบอนุญาตสำหรับการนำเข้าเม็ดพลาสติก (Import quotas) ซึ่งคาด

จะเริ่มใช้ในเดือนมีนาคม 2567 ส่งผลให้ผู้นำเข้าในประเทศมีความกังวลว่า Supply ภายในประเทศอาจมีแนวโน้มตึงตัวและมีราคาเพิ่มสูงขึ้นหลังจากที่ข้อกำหนดมีผลบังคับใช้

1.2.2 กำลังการผลิตปิโตรเคมี

ผลิตภัณฑ์	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
	4/2566	3/2566	4/2565	QoQ	YoY	2566	2565	
อัตราการใช้กำลังการผลิต								
กลุ่มโพลีเอทิลีน	78%	82%	74%	(4%)	4%	73%	86%	(13%)
กลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์	73%	69%	54%	4%	19%	74%	86%	(12%)

ในปี 2566 อัตราการใช้กำลังการผลิตของกลุ่มโพลีเอทิลีนอยู่ที่ร้อยละ 73 ลดลงร้อยละ 13 จากปี 2565 ที่มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 86 และอัตราการใช้กำลังการผลิตของกลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์อยู่ที่ร้อยละ 74 ลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการปรับแผนการผลิตให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาด

ในไตรมาส 4/2566 อัตราการใช้กำลังการผลิตของผลิตภัณฑ์กลุ่มโพลีเอทิลีนอยู่ที่ร้อยละ 78 ลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 จากการปรับแผนการผลิตให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาด ขณะที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 เนื่องจากในไตรมาส 4/2565 มีการปิดซ่อมบำรุงใหญ่ตามแผน สำหรับกลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์ในไตรมาส 4/2566 มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 73 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากไตรมาสที่แล้ว และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 อัตราการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 เนื่องจากในไตรมาส 4/2565 มีการปิดซ่อมบำรุงใหญ่ตามแผน

1.2.3 ปริมาณและมูลค่าขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

ผลิตภัณฑ์	ปริมาณการขาย (พันตัน)					มูลค่าการขาย (ล้านบาท)				
	ไตรมาส			ปี		ไตรมาส			ปี	
	4/2566	3/2566	4/2565	2566	2565	4/2566	3/2566	4/2565	2566	2565
กลุ่มโพลีเอทิลีน	230	237	223	864	1,001	8,320	7,986	8,635	31,228	42,448
กลุ่มอะโรเมติกส์และสไตรีนิกส์	139	135	87	572	600	5,351	5,267	4,113	22,148	27,954
รวม	369	372	310	1,436	1,601	13,671	13,253	12,748	53,376	70,402

หมายเหตุ : รวมปริมาณและมูลค่าการขายของธุรกิจ Trading (iPolymer) และธุรกิจ New S-Curve (รักษาสถิติ)

รายได้จากการขายสุทธิของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีในปี 2566 ลดลงร้อยละ 24 จากปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายรวมลดลงร้อยละ 10 และราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 14

ส่งออกสำหรับปี 2566 อยู่ที่อัตราร้อยละ 65 และ 35 ตามลำดับ โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ ฮ่องกง และประเทศอินเดีย

สำหรับปี 2566 กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีมีรายได้จากการขายสุทธิ 53,376 ล้านบาท ลดลง 17,026 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายรวมลดลง 165,000 ตัน หรือลดลงร้อยละ 10 และราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ลดลงร้อยละ 14 โดยปริมาณขายที่ลดลง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ PP ในกลุ่มโพลีเอทิลีน เป็นต้น ทั้งนี้สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเคมีในประเทศและ

สำหรับไตรมาส 4/2566 กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีมีรายได้จากการขายสุทธิ 13,671 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 418 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ขณะที่ปริมาณขายรวมลดลง 3,000 ตัน หรือลดลงร้อยละ 1 โดยปริมาณขายที่ลดลง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ PP ในกลุ่มโอเลฟินส์ และผลิตภัณฑ์ PS ในกลุ่มสไตรีนิกส์ เป็นต้น เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 รายได้จากการขายสุทธิเพิ่มขึ้น 923 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายรวมที่เพิ่มขึ้น 59,000 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 12 โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ผลิตภัณฑ์มิกซ์ไซลีน และผลิตภัณฑ์โทลูอีน ในกลุ่มอะโรเมติกส์ เป็นต้น

ทั้งนี้ สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเคมีในประเทศและส่งออกสำหรับไตรมาส 4/2566 อยู่ที่อัตราร้อยละ 64 และ 36 ตามลำดับ โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ สอองกง และประเทศอินเดีย

1.2.4 ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีและวัตถุดิบ

ราคาเฉลี่ย (USD/MT)	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
	4/2566	3/2566	4/2565	QoQ	YoY	2566	2565	
แนฟทา	659	648	673	2%	(2%)	649	785	(17%)
โอเลฟินส์								
HDPE – แนฟทา	428	457	442	(6%)	(3%)	474	457	4%
PP – แนฟทา	312	323	322	(3%)	(3%)	366	407	(10%)
อะโรเมติกส์								
เบนซีน - แนฟทา	230	253	152	(9%)	51%	249	246	1%
โทลูอีน - แนฟทา	194	306	188	(37%)	3%	238	175	36%
มิกซ์ไซลีน – แนฟทา	222	339	241	(35%)	(8%)	286	239	20%
สไตรีนิกส์								
ABS - แนฟทา	568	608	695	(7%)	(18%)	634	901	(30%)
PS (GPPS) - แนฟทา	549	529	607	4%	(10%)	570	731	(22%)

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีกับวัตถุดิบ

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มโพลีโอเลฟินส์กับราคาแนฟทา

- **HDPE Spread เพิ่มขึ้น** ส่วนต่างราคา HDPE กับแนฟทาสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 474 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เทียบกับปี 2565 อยู่ที่ 457 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เนื่องจากในช่วงไตรมาส 2/2566 อุปทานมีความตึงตัวจากการหยุดซ่อมบำรุงประจำปี โดยเฉพาะผู้ผลิตจากฝั่งตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ความต้องการท่อปลายทางยังคงซบเซาเป็นผลมาจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ประกอบปัญหาวิกฤตต่อสังหาริมทรัพย์ในประเทศจีน ส่งผลให้อุตสาหกรรมการก่อสร้างได้รับผลกระทบ

สำหรับส่วนต่างราคา HDPE กับแนฟทาในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 428 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ 457 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงร้อยละ 6 โดยความต้องการท่อปลายทางยังคงอยู่ในภาวะซบเซาจากอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ชะลอตัว ทั้งจากปัญหาวิกฤตต่อสังหาริมทรัพย์ในจีนและผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง อีกทั้งเข้าสู่ฤดูหนาวซึ่งเป็นช่วง Low demand season โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่ 442 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวลดลงร้อยละ 3

- **PP Spread ลดลง** ส่วนต่างราคา PP กับแนฟทาสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 366 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เทียบกับปี 2565 ที่ 407 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงร้อยละ 10 โดยความต้องการยังคงซบเซา ทั้งจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-กลุ่มฮามัส รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับสูง ขณะที่อุปทานในตลาดโดยเฉพาะในประเทศจีนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้ผู้ผลิตบางรายได้ปรับลดอัตราค่าส่งการผลิต เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการในตลาด

สำหรับส่วนต่างราคา PP กับแนฟทาในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 312 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ 323 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงร้อยละ 3 เนื่องจากความต้องการสินค้าปลายทางพื้นต้นน้อย เมื่อเทียบกับผลของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว โดยความต้องการปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยและมีช่วงระยะสั้นกว่าปกติ ขณะที่ความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกและปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ เช่น ปัญหาความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-กลุ่มฮามัส ยังคงสร้างความกังวลให้กับตลาด ทำให้ผู้ผลิตสินค้าปลายทางชะลอการซื้อและบริหารจัดการสินค้าด้วยความระมัดระวัง ประกอบกับอุปทานส่วนเกินจากประเทศจีนเข้ามากดดันราคาตลาดในภูมิภาคให้ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่ 322 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวลดลงร้อยละ 3

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มอะโรเมติกส์กับราคาแนฟทา

- **TOL Spread และ MX Spread เพิ่มขึ้น** ในปี 2566 ส่วนต่างราคาโทลูอีนกับแนฟทาอยู่ที่ 238 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และมิทซีไซลีนกับแนฟทาอยู่ที่ 286 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 และร้อยละ 20 ตามลำดับเมื่อเทียบกับปี 2565 สาเหตุหลักจากสถานการณ์ตลาด PX ปรับตัวดีขึ้น ทำให้ความต้องการใช้โทลูอีนและมิทซีไซลีน ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต PX ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ในไตรมาส 4/2566 ส่วนต่างราคาโทลูอีนและแนฟทาอยู่ที่ 194 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และมิทซีไซลีนกับแนฟทาอยู่ที่ 222 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงร้อยละ 37 และ ร้อยละ 35 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 เนื่องจากราคายังคงแปรผันตามราคาน้ำมันดิบและความต้องการของตลาดในภูมิภาคที่ยังคงซบเซา โดยราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง ทำให้ความต้องการนำไปผลิตน้ำมันเบนซินและเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต PX ปรับตัวลดลงตาม อีกทั้งความต้องการที่ลดลงหลังจากผ่านพ้นช่วง Driving Season เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ส่วนต่างราคาโทลูอีนเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ขณะที่ส่วนต่างราคามิทซีไซลีนลดลงร้อยละ 8

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มโพลีโพรพิลีนกับราคาแนฟทา

- **ABS Spread ลดลง** ส่วนต่างราคา ABS กับแนฟทาสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 634 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เทียบกับปี 2565 อยู่ที่ 901 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงร้อยละ 30 โดยความต้องการชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะในประเทศจีนจากวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ เป็นผลให้การจับจ่ายใช้สอยเพื่อการบริโภค เช่น สินค้าในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าอยู่ในภาวะซบเซา อีกทั้งกำลังการผลิตใหม่ในตลาดมีอยู่มากเมื่อเทียบกับความต้องการในตลาด

สำหรับส่วนต่างราคา ABS กับแนฟทาในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 568 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เทียบกับไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 608 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงร้อยละ 7 โดยความต้องการอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าไม่ฟื้นตัวกลับมาตามฤดูกาล เนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง อีกทั้งดัชนีบ่งชี้ทางเศรษฐกิจในภาคการผลิตของจีน (Purchasing Managers Index: PMI) อยู่ในภาวะหดตัวส่งผลให้ความต้องการยังคงอ่อนแอ ขณะที่กำลังการผลิตใหม่จากประเทศจีนเข้ามากดดันตลาดในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่ 695 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ปรับตัวลดลงร้อยละ 18

ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีบันทึก Net Inventory Loss 567 ล้านบาท หรือ 0.90 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล แบ่งเป็นขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 9 ล้านบาท และมีการบันทึก NRV จำนวน 558 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ บันทึกขาดทุน Accounting PTF อยู่ที่ 189 ล้านบาท หรือ 0.30 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับไตรมาสก่อนที่มี Accounting PTF จำนวน 625 ล้านบาท หรือ 1.05 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และเทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่ขาดทุน Accounting PTF จำนวน 737 ล้านบาท หรือ 1.83 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

1.3 กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค

กำลังการผลิตและรายได้จากการขาย

	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
	4/2566	3/2566	4/2565	QoQ	YoY	2566	2565	
อัตราการใช้กำลังการผลิต								
ไฟฟ้า	58%	62%	47%	(4%)	11%	62%	62%	0%
ไอน้ำ	59%	57%	45%	2%	14%	59%	57%	2%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)								
ไฟฟ้า	474	523	575	(9%)	(18%)	2,410	2,208	9%
ไอน้ำ	379	272	352	39%	8%	1,594	1,590	0.3%
อื่นๆ	57	58	54	(2%)	6%	240	243	(1%)
รวม	910	853	981	7%	(7%)	4,244	4,041	5%

อัตราการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ในปี 2566 อัตราการผลิตไฟฟ้าอยู่ที่ร้อยละ 62 เทียบเท่ากับปี 2565 ที่สำหรับอัตราการผลิตไอน้ำอยู่ที่ร้อยละ 59 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีก่อน

สำหรับไตรมาส 4/2566 เทียบกับไตรมาส 3/2566 อัตราการผลิตไฟฟ้าอยู่ที่ร้อยละ 58 ลดลงร้อยละ 4 ขณะที่อัตราการผลิตไอน้ำอยู่ที่ร้อยละ 59 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 อัตราการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และอัตราการผลิตไอน้ำเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เนื่องจากในไตรมาส 4/2565 เป็นการปรับการผลิตให้สอดคล้องกับ Major Turnaround

รายได้จากการขายกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคอยู่ที่ 4,244 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 203 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่ 4,041 ล้านบาท จากราคาขายเฉลี่ยของไฟฟ้าเพิ่มขึ้น

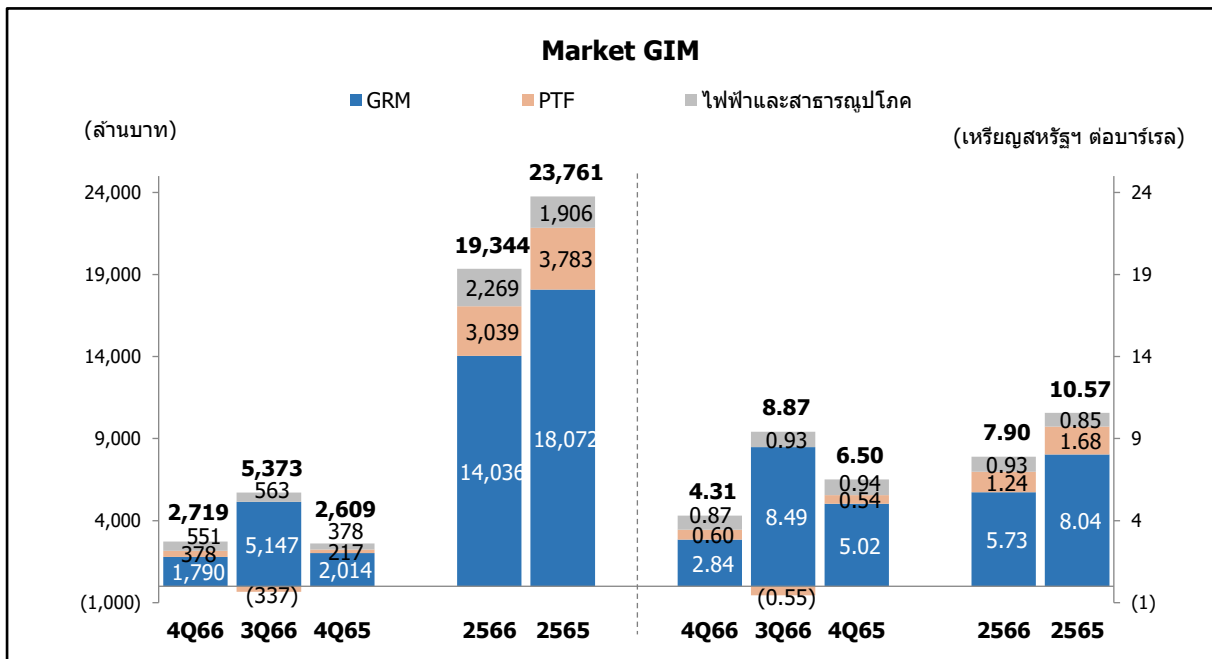
ในไตรมาส 4/2566 รายได้จากการขายอยู่ที่ 910 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากปริมาณขายไอน้ำและไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 รายได้ลดลงร้อยละ 7 ส่วนใหญ่จากราคาขายเฉลี่ยของไฟฟ้าและไอน้ำลดลง

2. ผลการดำเนินงานรวม
ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำปี 2566 และไตรมาส 4/2566

	ล้านบาท					เหรียญสหรัฐฯ ดอลลาร์เรล				
	ไตรมาส			ปี		ไตรมาส			ปี	
	4/2566	3/2566	4/2565	2566	2565	4/2566	3/2566	4/2565	2566	2565
อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ย	35.81	35.33	36.55	34.96	35.23					
ปริมาณน้ำมันดิบนำเข้ากลั่น (ล้านบาร์เรล)	17.65	17.17	10.97	70.11	63.86					
ราคาน้ำมันดิบตัวเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐฯ ดอลลาร์เรล) ⁽¹⁾	88.29	90.62	90.40	86.52	104.67					
รายได้จากการขาย ⁽²⁾	79,059	81,642	57,007	319,047	324,800	125.08	134.59	142.18	130.17	144.37
รายได้จากการขายสุทธิ ⁽³⁾	75,296	77,264	55,081	299,075	318,396	119.13	127.37	137.38	122.02	141.52
ต้นทุนขายผันแปร (วัดถดถอยตามราคาตลาด)	(72,577)	(71,891)	(52,472)	(279,731)	(294,635)	(114.82)	(118.50)	(130.88)	(114.12)	(130.95)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM)	2,719	5,373	2,609	19,344	23,761	4.31	8.87	6.50	7.90	10.57
กำไร (ขาดทุน) จากสต็อกน้ำมัน	(1,464)	3,807	(3,826)	(2,488)	4,384	(2.32)	6.28	(9.54)	(1.02)	1.95
การปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (NRV)	(1,142)	132	(1,905)	1,026	(2,347)	(1.81)	0.22	(4.75)	0.42	(1.04)
กำไร (ขาดทุน) จากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน	620	(373)	(1,085)	339	(8,385)	0.98	(0.61)	(2.71)	0.14	(3.73)
Net Inventory Gain (Loss)	(1,986)	3,566	(6,816)	(1,123)	(6,348)	(3.15)	5.89	(17.00)	(0.46)	(2.82)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM)	733	8,939	(4,207)	18,221	17,413	1.16	14.76	(10.50)	7.44	7.75
รายได้อื่นๆ ⁽⁴⁾	322	363	316	1,421	1,351	0.51	0.60	0.79	0.58	0.60
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(340)	(363)	(352)	(1,405)	(1,964)	(0.54)	(0.60)	(0.88)	(0.57)	(0.87)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี และรายได้อื่นๆ	715	8,939	(4,243)	18,237	16,800	1.13	14.76	(10.59)	7.45	7.48
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(2,971)	(3,059)	(3,593)	(12,483)	(12,813)	(4.70)	(5.04)	(8.96)	(5.09)	(5.70)
EBITDA	(2,256)	5,880	(7,836)	5,754	3,987	(3.57)	9.72	(19.55)	2.36	1.78
ค่าเสื่อมราคา	(2,229)	(2,175)	(2,022)	(8,666)	(8,059)	(3.53)	(3.59)	(5.04)	(3.54)	(3.58)
EBIT	(4,485)	3,705	(9,858)	(2,912)	(4,072)	(7.10)	6.13	(24.59)	(1.18)	(1.80)
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(488)	(538)	(515)	(2,021)	(1,836)	(0.77)	(0.89)	(1.28)	(0.82)	(0.82)
กำไร (ขาดทุน) จากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน	443	(106)	281	176	238	0.70	(0.17)	0.70	0.07	0.11
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	182	(75)	402	4	(171)	0.29	(0.12)	1.00	-	(0.08)
กำไร (ขาดทุน) จากการบริหารความเสี่ยงน้ำมันที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	16	(29)	849	-	28	0.03	(0.05)	2.12	-	0.01
กำไร (ขาดทุน) จากการต่อคำและจำหน่ายทรัพย์สิน	(3)	-	21	822	20	-	-	0.05	0.34	0.01
กำไร (ขาดทุน) จากการลงทุน	48	89	(86)	261	289	0.08	0.15	(0.21)	0.10	0.13
ค่าใช้จ่ายอื่น	15	(7)	3	(14)	2	0.02	(0.01)	0.01	(0.01)	0.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนภาษีเงินได้	(4,272)	3,039	(8,903)	(3,684)	(5,502)	(6.75)	5.04	(22.20)	(1.50)	(2.44)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	860	(598)	1,752	772	1,142	1.36	(0.99)	4.37	0.31	0.51
กำไร (ขาดทุน) ในส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(5)	(2)	2	(11)	(4)	(0.01)	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(3,417)	2,439	(7,149)	(2,923)	(4,364)	(5.40)	4.05	(17.83)	(1.19)	(1.93)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	(0.17)	0.12	(0.35)	(0.14)	(0.21)					

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ ราคาตลาดตัวเฉลี่ยของน้ำมันดิบรวมซึ่งใช้ในกระบวนการผลิต
⁽²⁾ รายได้จากการขาย ประกอบด้วยรายได้จาก (1) ธุรกิจปิโตรเลียม (2) ธุรกิจปิโตรเคมี (3) ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค
⁽⁴⁾ ค่าบริการถังบรรจุผลิตภัณฑ์ ค่าบริการท่าเรือ และอื่นๆ
⁽³⁾ รายได้จากการขายสุทธิ ประกอบด้วยรายได้จาก (1) ธุรกิจปิโตรเลียม (ไม่รวมภาษีสรรพสามิต) (2) ธุรกิจปิโตรเคมี
(3) ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค
⁽⁴⁾ รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย รายได้จากการขายที่ดิน ค่าบริการท่าเรือ ค่าเช่าถังบรรจุสินค้า และอื่นๆ

2.1 กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market Gross Integrated Margin)

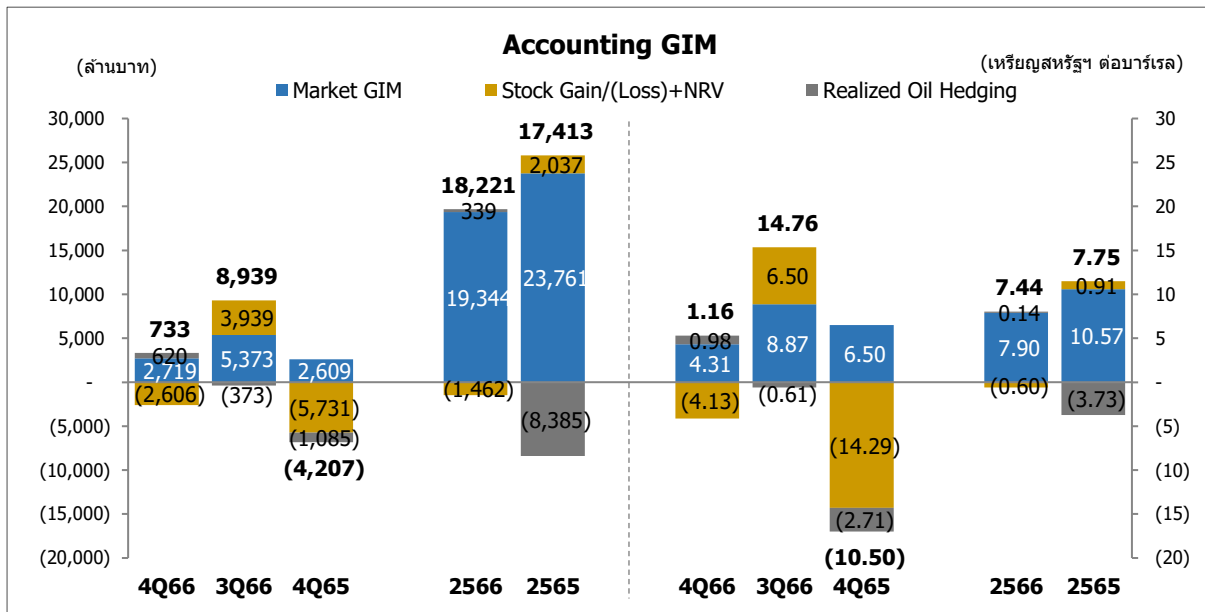


สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) จำนวน 19,344 ล้านบาท หรือ 7.90 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 4,417 ล้านบาท หรือ 2.67 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบลดลง โดยเฉพาะส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล ที่ถูกกดดันจากสภาพอากาศที่มีลักษณะอุ่นกว่าปกติ ประกอบกับผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครนต่ออุปทานของน้ำมันดีเซลลดลงจากปี 2565 ขณะที่ต้นทุน Crude Premium ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ส่วนต่างราคาปิโตรเคมีกับราคาเนฟทาปรับตัวลดลง จากความกังวลต่อสถานะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงนโยบายปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ และวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ในประเทศจีน

สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มี Market GIM จำนวน 2,719 ล้านบาท หรือ 4.31 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง 2,654 ล้านบาท หรือ 4.56 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน จากการคลายความกังวลต่ออุปทาน เนื่องด้วยรัสเซียยกเลิกการจำกัดการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูป และพ้นช่วงฤดู Driving Season ในสหรัฐฯ

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่มี Market GIM อยู่ที่ 2,609 ล้านบาท หรือ 6.50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล Market GIM เพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุน Crude Premium ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลง

2.2 กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting Gross Integrated Margin)



หมายเหตุ : Net Inventory Gain (Loss) = Stock Gain (Loss) + NRV + Realized Oil Hedging

สำหรับ ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) จำนวน 18,221 ล้านบาท หรือ 7.44 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล เพิ่มขึ้น 808 ล้านบาท จากปีก่อน เนื่องจาก Market GIM ลดลง 4,417 ล้านบาท หรือ 2.67 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ขณะที่ Net Inventory loss ในสัดส่วนที่น้อยกว่าปีก่อนที่ 5,225 ล้านบาท หรือ 2.36 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล โดย Net Inventory Loss ในปี 2566 ประกอบด้วยขาดทุนจากสต็อกน้ำมันจำนวน 2,488 ล้านบาท หรือ 1.02 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ขณะที่มีการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (กลับรายการ NRV) จำนวน 1,026 ล้านบาท หรือ 0.42 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล และกำไรจาก Realized Oil Hedging จำนวน 339 ล้านบาท หรือ 0.14 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล

สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มี Accounting GIM จำนวน 733 ล้านบาท หรือ 1.16 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ลดลง 8,206 ล้านบาท หรือ 13.60 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการที่ Market GIM ลดลง 2,654 ล้านบาท หรือ 4.56 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล และบันทึก Net Inventory Loss 1,986 ล้านบาท หรือ 3.15 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่มี Net Inventory Gain 3,566 ล้านบาท หรือ 5.89 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล โดยในไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มี Net Inventory loss จำนวน 1,986 ล้านบาท หรือ 3.15 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ประกอบด้วยขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 1,464 ล้านบาท หรือ 2.32 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล และการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (NRV) จำนวน 1,142 ล้านบาท หรือ 1.81 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ขณะที่กำไรจาก Realized Oil Hedging จำนวน 620 ล้านบาท หรือ 0.98 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล เทียบกับไตรมาสก่อน ที่มี Net Inventory Gain จำนวน 3,566 ล้านบาท หรือ 5.89 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่บันทึกขาดทุน Accounting GIM อยู่ที่ 4,207 ล้านบาท หรือ 10.50 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล โดยมีสาเหตุหลักมาจาก Market GIM เพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท และ Net Inventory Loss น้อยกว่าไตรมาส 4/2565 จำนวน 5,225 ล้านบาท หรือ 2.36 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล

2.3 รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากค่าบริการทำเรือและถังบรรจุภัณฑ์และอื่นๆ สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 1,421 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากค่าบริการทำเรือและถังบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้น สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีรายได้อื่น 322 ล้านบาท ลดลง 41 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท

2.4 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดำเนินงาน 12,483 ล้านบาท ลดลง 330 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 2,971 ล้านบาท ลดลง 88 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน และลดลง 622 ล้านบาท จากไตรมาส 4/2565 ส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายพนักงาน

สำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการวิจัยและพัฒนาในปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ส่งเสริมนวัตกรรมเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจจำนวน 325 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานวิจัยและพัฒนาภายใน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานวิจัยร่วมกับผู้เชี่ยวชาญภายนอก เงินเดือนของนักวิจัยและบุคลากรในสายงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ รวมทั้งค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภคต่างๆ สำหรับสนับสนุนงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ จำนวน 227 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายสำหรับอุปกรณ์ เครื่องมือสำหรับงานวิจัยและพัฒนา จำนวน 98 ล้านบาท

2.5 ค่าเสื่อมราคา

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาจำนวน 8,666 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 607 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคา 2,229 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 207 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากมูลค่าสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจากค่าซ่อมบำรุงใหญ่โรงกลั่นในไตรมาส 4/2565

2.6 ต้นทุนทางการเงินสุทธิ

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสุทธิจำนวน 2,021 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 185 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามตลาด สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสุทธิจำนวน 488 ล้านบาท ลดลง 50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และลดลง 27 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565

2.7 กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรจากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน 176 ล้านบาท ส่วนใหญ่กำไรจาก CCS เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ลดลง 62 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีกำไรจากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน 443 ล้านบาท ส่วนใหญ่กำไรจาก CCS จากค่าเงินบาทแข็งค่า เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ขาดทุนจากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน 106 ล้านบาท ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 เพิ่มขึ้น 162 ล้านบาท

2.8 กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาท

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทจำนวน 4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทจำนวน 171 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่า ในไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทจำนวน 182 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ขาดทุนจาก

อัตราแลกเปลี่ยนจากเงินกู้จำนวน 75 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่า ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ค่าไรลดลง 220 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่าน้อยกว่างวดเดียวกันของปีก่อน

2.9 กำไร (ขาดทุน) จากการบริหารความเสี่ยงน้ำมันที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ ไม่มีการบันทึกกำไร (ขาดทุน) จากการบริหารความเสี่ยงน้ำมันที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน 28 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน จำนวน 16 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ขาดทุน 29 ล้านบาท ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ลดลง 833 ล้านบาท

2.10 กำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน

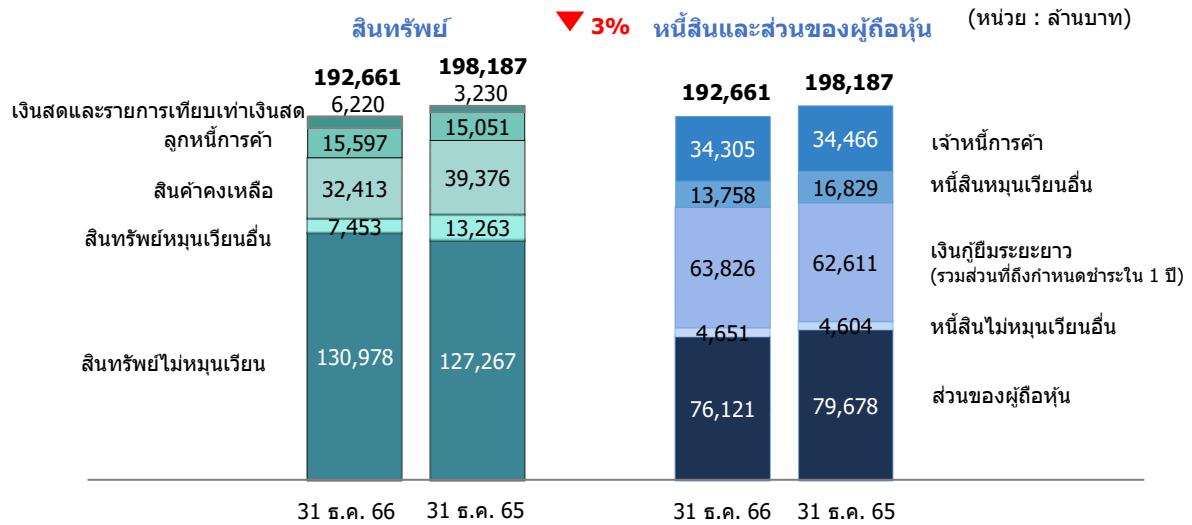
สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน 822 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้น 802 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการกลับรายการด้อยค่าพัสดุดัง (Spare part) ในไตรมาส 1/2566 ซึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนวิธีการบันทึกสำรองการด้อยค่าจากการคำนวณตามอายุเป็นการคำนวณตามสภาพที่แท้จริง สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน 3 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่มีกำไรจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน 21 ล้านบาท

2.11 กำไร (ขาดทุน) จากการลงทุน

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุน 261 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนจำนวน 48 ล้านบาท ลดลง 41 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าลดลง ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่ขาดทุนจากการลงทุนจำนวน 86 ล้านบาท

2.12 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ บันทึกเครดิตภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 772 ล้านบาท ลดลง 370 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้น สำหรับไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ บันทึกเครดิตภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 860 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนที่บันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 598 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่ปรับตัวลดลง ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2565 ลดลง 892 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

สินทรัพย์

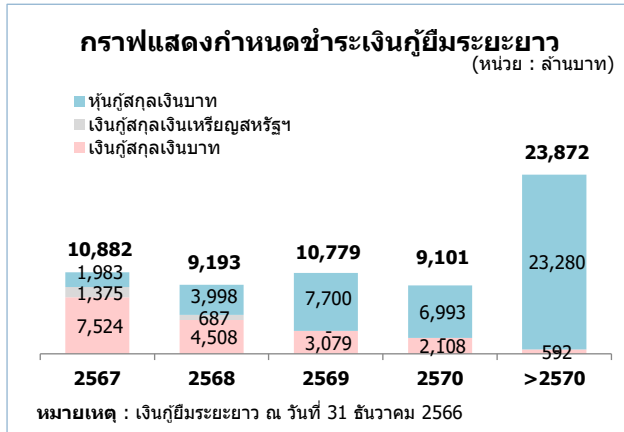
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 192,661 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 5,526 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 เป็นผลจาก

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด:** เพิ่มขึ้น 2,990 ล้านบาท หรือร้อยละ 93 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน หลังหักการลงทุนและชำระคืนเงินกู้แล้ว
- **ลูกหนี้การค้า:** เพิ่มขึ้น 546 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้น ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ชำระหนี้ตามกำหนด โดยบริษัทฯ มีนโยบายการให้สินเชื่อการค้า (credit term) อยู่ในช่วงระยะเวลา 7 - 120 วัน แล้ว ทั้งนี้ บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 18 วัน เพิ่มขึ้น 2 วัน เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565
- **สินค้าคงเหลือ:** ลดลง 6,963 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปรับลดลงร้อยละ 8 ตามสถานการณ์ราคาตลาด และปริมาณสินค้าคงเหลือลดลงร้อยละ 16 โดยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ที่ 42 วัน เทียบเท่ากับสิ้นปี 2565
- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น:** ลดลง 5,810 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักเกิดจากลูกหนี้อื่นลดลง 5,185 ล้านบาท ส่วนใหญ่ลดลงจากลูกหนี้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 3,711 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักเกิดจากเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 2,930 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 816 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 116,540 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 1,969 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 เนื่องจาก

- **เจ้าหนี้การค้า:** ลดลง 161 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากมูลค่าการซื้อน้ำมันดิบลดลง โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 40 วัน เพิ่มขึ้น 3 วัน เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565



- **หนี้สินหมุนเวียนอื่น:** ลดลง 3,071 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักเกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,800 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นลดลง 1,380 ล้านบาท ส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้เพื่อจัดซื้อทรัพย์สินถาวรพร้อมใช้งาน

- **เงินกู้ยืมระยะยาวรวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี:** เพิ่มขึ้น 1,215 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุ

หลักเกิดจากการออกหุ้นกู้เพิ่มในเดือนพฤษภาคม 2566 จำนวน 12,000 ล้านบาท ขณะที่จ่ายชำระคืนเงินกู้และหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระ 10,786 ล้านบาท

รายละเอียดเงินกู้ยืมระยะยาว สรุปได้ดังนี้

	31 ธ.ค. 66	31 ธ.ค. 65	(หน่วย : ล้านบาท) เปลี่ยนแปลง
ทุนกู้สกุลเงินบาท	43,954	33,963	9,991
เงินกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ*	2,061	3,467	(1,404)
เงินกู้สกุลเงินบาท	17,811	25,181	(7,370)
รวม	63,826	62,611	1,215
หัก ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(10,881)	(10,762)	(119)
รวมเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิ	52,945	51,849	1,096

หมายเหตุ : * บริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ จำนวน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ณ สิ้นปี 2565 และ 60 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ณ สิ้นปี 2566

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 76,121 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 3,556 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 สาเหตุหลักเกิดจากขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2566 จำนวน 2,923 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 612 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

	ม.ค. - ธ.ค. 66	ม.ค. - ธ.ค. 65
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	18,630	(3,712)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(12,022)	(8,931)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(3,618)	4,637
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,990	(8,006)
เงินสดยกมาต้นงวด	3,230	11,236
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	6,220	3,230

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือจำนวน 6,220 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 2,990 ล้านบาท ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน** 18,630 ล้านบาท โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นประกอบด้วย EBITDA จำนวน 5,754 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 8,868 ล้านบาท และลูกหนี้อื่นลดลง 5,184 ล้านบาท ขณะที่รายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงเกิดจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 677 ล้านบาท และลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 346 ล้านบาท
- **กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** 12,022 ล้านบาท โดยรายการหลักเกิดจากการจ่ายเงินลงทุนโครงการ Ultra Clean Fuel (UCF) และจ่ายค่าซ่อมบำรุง (Major Turnaround) ของโรงกลั่นช่วงปลายปีที่แล้ว
- **กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** 3,618 ล้านบาท โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงประกอบด้วย การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 10,786 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,800 ล้านบาท การจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 2,441 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 612 ล้านบาท ขณะที่รายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นเกิดจากเงินสหรับจากการออกหุ้นกู้ 12,000 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ไตรมาส			ปี	
		4/2566	3/2566	4/2565	2566	2565
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร						
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย	%	(2.85)	7.20	(13.75)	1.80	1.23
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย	%	(4.32)	2.99	(12.54)	(0.92)	(1.34)
กำไร ต่อหุ้น (ขาดทุน)	บาท/หุ้น	(0.17)	0.12	(0.35)	(0.14)	(0.21)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น *	%	(3.76)	0.83	(5.23)	(3.76)	(5.23)
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.05	1.21	1.14	1.05	1.14
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.37	0.39	0.29	0.37	0.29
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.86	0.87	0.86	0.86	0.86
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA*	เท่า	11.62	6.44	14.89	11.62	14.89

หมายเหตุ : * ปรับข้อมูลเต็มปี

สภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2566 เท่ากับ 1.05 เท่า ลดลง 0.16 เท่า เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่ 1.14 เท่า เนื่องจากสินค้าคงเหลือลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ ณ สิ้นปี 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.86 เท่า เทียบเท่ากับปี 2565 ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินได้ตามกำหนดและสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินได้ครบถ้วน

อัตราส่วนสภาพคล่องในไตรมาส 4/2566 เท่ากับ 1.05 เท่า ลดลง 0.16 เท่า เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ 1.21 เท่า เนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ ณ สิ้นไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.86 เท่า ลดลง 0.01 เท่า เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่ 0.87 เท่า เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากขาดทุนสุทธิประจำงวดใน

สัดส่วนที่น้อยกว่า ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินได้ตามกำหนดและสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินได้ครบถ้วน

หมายเหตุ:

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	=	ขาย/ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ (เฉลี่ย)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	=	365/อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	=	ต้นทุนขาย/สินค้าคงเหลือ (เฉลี่ย)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	=	365/อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	=	ต้นทุนขาย/เจ้าหนี้การค้า (เฉลี่ย)
ระยะเวลาชำระหนี้	=	365/อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย	=	EBITDA/รายได้จากการขาย
อัตราค่าไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย	=	ค่าไรสุทธิ (ของบริษัทใหญ่) /รายได้จากการขาย
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	=	ค่าไรสุทธิ (ของบริษัทใหญ่) /ส่วนของผู้ถือหุ้น(ของบริษัทใหญ่) (เฉลี่ย)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	=	สินทรัพย์หมุนเวียน/หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	=	เงินสด+หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด+ลูกหนี้การค้า/หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	=	(หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย-เงินสด)/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA	=	(หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย-เงินสด) (เฉลี่ย)/EBITDA

ปัจจัยสำคัญอื่นที่มีผลต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานในอนาคต**แนวโน้มธุรกิจปี 2567****1. ธุรกิจปิโตรเลียม**

ทิศทางและแนวโน้มราคาน้ำมันดิบปี 2567 คาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันของโลกอยู่ที่ประมาณ 104 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน เทียบกับปี 2566 ที่อยู่ที่ประมาณ 102 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากการที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ผ่อนคลายลง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจปิโตรเลียมเผชิญความท้าทายหลายประการ อาทิ สถานการณ์วิกฤตต่อพลังงานของจีน ซึ่งคาดว่าจะยังคงส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันโดยรวม ประกอบกับมีกำลังการผลิตใหม่จากจีนและตะวันออกกลางที่เริ่มดำเนินการผลิตในช่วงปลายปี 2566 ซึ่งคาดว่าจะกดดันกำไรขั้นต้นจากการกลั่น (Gross Refining Margin; GRM) นอกจากนี้ อุปทานน้ำมันดิบจากประเทศนอกกลุ่มโอเปกและพันธมิตรอยู่ในระดับสูง ขณะที่กำลังการผลิตสำรอง (Spare Capacity) ของกลุ่มโอเปกและพันธมิตรมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงเช่นเดียวกัน โดยคาดว่า Spare Capacity ส่วนดังกล่าว จะอยู่เหนือระดับ 6 ล้านบาร์เรลต่อวัน ส่งผลให้การปรับลดการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มโอเปกและพันธมิตรทำได้ยากขึ้น

สำหรับราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2567 คาดว่าจะอยู่ในช่วง 75-85 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ใกล้เคียงกับราคาเฉลี่ยทั้งปี 2566 ที่ประมาณ 82 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยปัจจัยหลักที่คาดว่าจะมีผลต่อราคาน้ำมันดิบ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งหากมีการปรับลดลงจะสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ในปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 13 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับสูง และมีแนวโน้มที่จะเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาน้ำมันดิบ นอกจากนี้ คาดว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางจะยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่ออุปทานของน้ำมันดิบ

2. ธุรกิจปิโตรเคมี

ทิศทางและแนวโน้มราคาปิโตรเคมี ปี 2567 คาดอุตสาหกรรมปิโตรเคมียังคงเผชิญกับความท้าทายอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา จากกำลังการผลิตใหม่ที่ทยอยเพิ่มขึ้นในประเทศจีน ขณะที่ความต้องการของตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่า โดยความต้องการของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในปี 2567 คาดจะเติบโตประมาณร้อยละ 2-3 หลังจากผ่านพื้นฐานต่ำในปี 2566 ซึ่งจะเป็นการฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้ในช่วงครึ่งหลังของปีอาจเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของความต้องการที่ชัดเจนขึ้น หลังเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง ส่งผลให้ธนาคารกลางในหลายประเทศอาจทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการใช้จ่ายของผู้บริโภคให้มากขึ้น ขณะที่ความต้องการอุตสาหกรรมปลายทางคาดทยอยกลับมาฟื้นตัว อาทิ อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่มที่ยังคงได้รับอานิสงส์จากภาคการท่องเที่ยวที่ดีขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่มีสัญญาณขาขึ้นของวัฏจักรสินค้าที่เริ่มปรากฏนับตั้งแต่ช่วงปลายปี 2566 อีกทั้งภาคการส่งออกของประเทศในกลุ่มอาเซียนที่คาดว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นสอดคล้องกับแนวโน้มปริมาณการค้าโลกที่คาดว่าจะฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงและปัจจัยกดดันในด้านอุปทาน (Supply) ที่เพิ่มขึ้นจำนวนมากในประเทศจีนส่งผลให้กระแสการค้าในภูมิภาคเอเชียเปลี่ยนแปลงไป โดยผู้ผลิตที่ส่งสินค้าไปยังประเทศจีนจำเป็นต้องแสวงหาตลาดอื่นเพิ่มเติม ในด้านปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน และ อิสราเอล-กลุ่มฮามัส ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ซึ่งหากสถานการณ์มีความรุนแรงหรือลุกลามไปยังประเทศอื่นอาจส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานและต้นทุนวัตถุดิบให้มีความผันผวนเพิ่มขึ้นได้

นอกจากนี้ อุตสาหกรรมยังต้องปรับตัวเพื่อเตรียมตัวกับข้อจำกัดทางการค้าในประเด็นด้านการเปลี่ยนแปลงทางสภาพภูมิอากาศ หรือ Climate change ที่หลายประเทศตั้งเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์และก๊าซเรือนกระจก โดยประเทศสหรัฐอเมริกา และสหภาพยุโรปจะเริ่มใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมการนำเข้าผลิตภัณฑ์ที่ปล่อยก๊าซดังกล่าวในปริมาณสูง ซึ่งครอบคลุมถึงผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีและผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ในห่วงโซ่การผลิต ส่งผลให้ผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีต้องปรับการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อรองรับกับข้อกำหนดดังกล่าว

โครงการลงทุน

1) ความคืบหน้าโครงการลงทุนที่สำคัญ

โครงการ **Ultra Clean Fuel (UCF)** เป็นโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพโรงกลั่นและปรับปรุงคุณภาพน้ำมันดีเซลตามมาตรฐานยูโร 5 (Euro V) เพื่อสอดคล้องกับนโยบายกระทรวงพลังงานที่กำหนดให้ต้องจำหน่ายน้ำมันดีเซลมาตรฐานยูโร 5 ในประเทศตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 โดยน้ำมันดีเซลมาตรฐานยูโร 5 จะช่วยลดการปลดปล่อยค่ากำมะถันจาก 50 ppm (มาตรฐานยูโร 4) เป็น 10 ppm (มาตรฐานยูโร 5) โดยโครงการจะเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ จากแนวโน้มความต้องการที่สูงขึ้นของน้ำมันดีเซลกำมะถันต่ำ (Low Sulfur Diesel) ทั้งภายในประเทศและกลุ่มประเทศอาเซียน (AEC) นอกจากนี้โครงการ UCF จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้บริษัทฯ ซึ่งมีน้ำมันดีเซลเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมหลักแล้ว โครงการนี้ยังเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมและตอบสนองนโยบายของบริษัทฯ ที่มุ่งมุ่งสู่การเป็นโรงงานสีเขียว (Eco Factory) ที่ทันสมัย ปัจจุบันโครงการติดตั้งอุปกรณ์และเครื่องจักรเสร็จสิ้นทั้งหมดแล้ว และอยู่ระหว่างการตรวจสอบความเรียบร้อยของโครงการ โดยจะสามารถผลิตเชิงพาณิชย์ได้ภายในไตรมาส 1 ปี 2567 และหลังจากโครงการนี้แล้วเสร็จ บริษัทฯ จะมีกำลังการผลิตสำหรับแปลงสภาพน้ำมันดีเซลกำมะถันสูงเป็นน้ำมันดีเซลกำมะถันต่ำตามมาตรฐาน Euro V ได้ทั้งหมด

2) แผนการลงทุน

คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติแผนการลงทุน 5 ปี (ปี 2567 - 2571) วงเงินรวม 13,888 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

แผนการลงทุน	2567	2568	2569	2570	2571	รวม
(1) งบลงทุนที่ขอผูกพันต่อเนื่อง	4,626	-	-	2,140	1,078	7,844
(2) งบลงทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานปกติ	1,379	1,082	1,210	1,122	1,251	6,044
รวม	6,005	1,082	1,210	3,262	2,329	13,888

แผนการลงทุนดังกล่าวข้างต้นเป็นโครงการลงทุนที่มีแผนการดำเนินงานรองรับ มีเป้าหมายเพื่อสร้างการเติบโตทางธุรกิจ

การบริหารจัดการความยั่งยืน

ปี 2566 เป็นอีกปีแห่งความสำเร็จด้านความยั่งยืนของบริษัทฯ นอกจากนี้ สามารถรักษาการเป็นสมาชิกดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ ประจำปี 2566 (Dow Jones Sustainability Indices หรือ DJSI) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 10 ในกลุ่มอุตสาหกรรม Oil & Gas Refining and Marketing ซึ่งเป็นดัชนีวัดความสำเร็จขององค์กรยั่งยืนที่น่าเชื่อถือระดับโลก และสำหรับในประเทศไทย บริษัทฯ ได้รับรางวัลเกียรติยศแห่งความสำเร็จด้านความยั่งยืน ระดับสูงสุด หรือ SET

Sustainability Awards of Honor ประจำปี 2566 ซึ่งเป็นรางวัลที่มอบให้แก่บริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับคัดเลือกให้เป็นหนึ่งในรายชื่อ “หุ้นยั่งยืน” Thailand Sustainability Investment (THSI) และยังเป็นองค์กรเอกชนขนาดใหญ่ องค์กรแรกที่ได้รับรางวัลองค์กรต้นแบบด้านสิทธิมนุษยชน 5 ปีซ้อน ความสำเร็จดังกล่าว เป็นสิ่งยืนยันความมุ่งมั่นของไออาร์พีซี ที่มีแนวทางที่จะขับเคลื่อนองค์กรแห่งความยั่งยืน โดยใช้หลัก Human Centric ในทุกมิติ ไม่ใช่แค่เพื่อการเพิ่มโอกาสทางธุรกิจและการเงินเท่านั้น หากแต่ยังมุ่งการดำเนินธุรกิจสู่สังคมคาร์บอนต่ำ ลดผลกระทบทางสิ่งแวดล้อม ในทุกมิติ สร้างคุณค่าร่วมต่อสังคม และเพื่อสนับสนุนเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (Sustainable Development Goals)

เพื่อพัฒนาและยกระดับการบริหารจัดการความยั่งยืน ให้มั่นใจว่า บริษัทฯ มีการดำเนินการอย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ และเป็นรากฐานสำคัญที่ขับเคลื่อนให้บริษัทฯ บรรลุวิสัยทัศน์และพันธกิจ รวมทั้งตอบสนองและสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มอย่างทั่วถึงและสมดุล โดยได้กำหนดกลยุทธ์ความยั่งยืน 3 กลุ่ม หรือ 3Cs Strategy สรุปดังนี้

C1: Climate Change Strategy บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงและผลกระทบด้านกายภาพ และการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศต่อบริษัทฯ และ ผู้มีส่วนได้เสีย โดยบริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายการปลดปล่อยก๊าซเรือนกระจก ร้อยละ 20 ภายในปี 2573 เป้าหมายดังกล่าวถูกกำหนดโดยคำนึงถึงเจตนารมณ์ในการลดการปลดปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศและบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม ศักยภาพทางเทคโนโลยี และความสามารถในการลงทุนเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังตั้งเป้าการเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) ในปี 2593 และการปลดปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Emission) ในปี 2603 เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม เพื่อบรรลุเป้าหมายในครั้งนี้ IRPC ได้กำหนดการดำเนินงานผ่านกลยุทธ์ ERA ได้แก่

1. Eco - operation & technology การปรับปรุงกระบวนการผลิตภายในบริษัทฯ ลดการใช้พลังงานผ่านการกำหนดเป้าหมายโดยใช้ดัชนีชี้วัดการใช้พลังงาน และเปลี่ยนมาใช้พลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเป็นพลังงานสะอาดทดแทน พร้อมทั้งกำลังดำเนินการศึกษาการใช้พลังงานทางเลือก โดยการลงทุนในโครงการ Solar Rooftop และโครงการ Solar Farm เพื่อใช้สำหรับกระบวนการผลิตในโรงงานต่อไปในอนาคต โดยในปี 2566 บริษัทฯ ได้ลดการใช้พลังงานได้ประมาณ 1.6 ล้านกิกะจูล คิดเป็น 106,309 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า

2. Reshape portfolio มุ่งแสวงหานวัตกรรมที่ส่งเสริมธุรกิจคาร์บอนต่ำ ธุรกิจพลังงานสะอาด พลังงานหมุนเวียน ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และใช้ผลิตภัณฑ์คาร์บอนต่ำ โดยในปี 2566 บริษัทฯ ได้ ลงนามความร่วมมือพัฒนานวัตกรรมต่อยอดวัสดุเหลือใช้จากกระบวนการผลิต กับบริษัท บุญรอดบริวเวอรี่ จำกัด และ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) เพื่อสร้างผลิตภัณฑ์หมุนเวียน (Returnable Equipment) ตามแนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) ใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและคุ้มค่า ไม่กระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดยเดินทางโครงการนำร่องรีไซเคิลพลาสติกผ่านผลิตภัณฑ์ต้นแบบอย่างลังน้ำและโซดาขวดเปลี่ยน ผลิตจาก Recycled polyethylene terephthalate (rPET) และ Recycled High Density Polyethylene (rHDPE) รวมทั้งพาเลท (Pallet) ที่ผลิตจาก rHDPE และกากมอลต์

3. Absorption and offset โดยได้ดำเนินการร่วมกับกลุ่ม ปตท. 2 โครงการ ประกอบด้วย 1) โครงการศึกษาความเป็นไปได้ในการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีดักจับและกักเก็บก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (Carbon Capture and Storage: CCS) หรือ CCS Hub Model และ 2) โครงการปลูกป่า เพื่อชดเชยการปล่อยก๊าซ

คาร์บอนไดออกไซด์ โดยในปี 2566 บริษัทฯ ได้ลงนามบันทึกความเข้าใจว่าด้วยความร่วมมือ (MOU) โครงการปลูกป่า 2 ล้านไร่ โดยบริษัทฯ ในกลุ่ม ปตท.จะดำเนินการปลูกป่า 1 ล้านไร่ ซึ่งมีการลงนาม MOU ทั้งหมด 3 ฉบับ ประกอบด้วย โครงการพัฒนาพื้นที่ปลูก บำรุงรักษา และระบบนิเวศป่าไม้ กับ กรมป่าไม้ โครงการพัฒนาพื้นที่ปลูก บำรุงรักษา และระบบนิเวศป่าไม้ กับกรมอุทยานแห่งชาติ สัตว์ป่า และพันธุ์พืช และ โครงการปลูกและบำรุงรักษาป่าชายเลนเพื่อประโยชน์จากคาร์บอนเครดิต กับกรมทรัพยากรทางทะเลและชายฝั่ง และร่วมกับมูลนิธิแม่ฟ้าหลวงฯ ดำเนินโครงการ “โครงการจัดการคาร์บอนเครดิตในป่า เพื่อการพัฒนาที่ยั่งยืน” เพื่อการพัฒนาในการฟื้นฟูป่าชุมชน และสร้างอาชีพให้ชุมชนโดยรอบ ในจังหวัด เชียงราย เชียงใหม่ อ่างนาจเจริญ และยโสธร จำนวน 20,000 ไร่

C2 : Circular Economy Strategy ผ่านการคิดค้นนวัตกรรมเพื่อการใช้ทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพสูงสุดและนำของเสียกลับมาเพิ่มมูลค่า (Turning Waste into Value) โดยบริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายสั้นในการรักษา นโยบายการฝังกลบของเสียอันตรายเป็นศูนย์อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังตั้งเป้าหมายระยะยาวในการ สร้างมูลค่าเพิ่มจากของเสียทั้งของเสียอุตสาหกรรม (PIR) และของเสียจากกรบริโภค (PCR) เข้าสู่กระบวนการ รีไซเคิล มากกว่าร้อยละ 95 ในปี 2583

C3 : Creating Social Value Strategy การสร้างผลกระทบทางบวกต่อสุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี ของสังคม ผ่านผลิตภัณฑ์ที่เน้นสุขอนามัย ปลอดภัยต่อผู้บริโภคและสิ่งแวดล้อม โดยมีเป้าหมายว่าชุมชนและ สังคมจะได้รับการพัฒนาโครงการที่สร้างคุณค่าร่วม เพื่อคุณภาพชีวิตที่ดีอย่างเท่าเทียม และสนับสนุนโอกาสใน การเรียนรู้ตลอดชีวิต โดยบริษัทฯ ได้นำเครื่องมือ “KPMG’s True Value Assessment” มาใช้วัดมูลค่าทางสังคมที่ เกิดจากการดำเนินกิจกรรมของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการประเมินผลตอบแทนทางสังคม (SROI) เพื่อ ใช้ในการตัดสินใจการดำเนินโครงการด้านสังคม ในอนาคต เพื่อให้มั่นใจว่าโครงการที่ไออาร์พีซีกำลังดำเนินการ นั้นสร้างคุณค่าต่อชุมชน สังคม ควบคู่กับการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน