คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2566

บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน)
0-2558-7395, 0-2558-7345 IR@GGCPLC.COM

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร 3

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ 4

ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ 6

กลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ (B100) 6

กลุ่มธุรกิจแฟตตี้แอลกอฮอล์ 12

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดและธุรกิจในปี 2567 17

งบกำไรขาดทุนรวม 19

งบแสดงฐานะการเงิน 22

งบกระแสเงินสด 23

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ 24

GGC กับการดำเนินธุรกิจตามแนวทางความยั่งยืน 25

บทสรุปผู้บริหาร

สำหรับผลประกอบการประจำปี 2566 บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายรวมทั้งหมด 17,719 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ร้อยละ 29 และมี Adjusted EBITDA จำนวน 812 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 62 ทั้งนี้ บริษัทฯ รับรู้ผลกระทบจาก Stock Loss & NRV จำนวน 341 ล้านบาท ส่งผลให้ในปี 2566 บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิก่อนรวมผลกระทบจากรายการพิเศษ จำนวน 262 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 1,111 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 131

ทั้งนี้ ในปี 2566 บริษัทฯ ได้มีการบันทึกรายการพิเศษ ซึ่งเป็นการปรับลดสำรองจากความเสียหายวัตถุดิบคงคลังและรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 60 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2565 บริษัทฯ มีการบันทึกรายการพิเศษจำนวน 104 ล้านบาท จากการตั้งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้จากการปรับโครงสร้างในกลุ่มบริษัทฯ ที่บริษัทฯ ได้มีการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ไทยแฟตตี้แอลกฮอลส์ จำกัด (TFA) ซึ่งมีผลสมบูรณ์ตามกฎหมายตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 (รายละเอียดดังปรากฏในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำปี 2565) ทำให้ในปี 2566 บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิหลังรวมผลกระทบรายการพิเศษดังกล่าว จำนวน 202 ล้านบาท (-0.20 บาท/หุ้น) ลดลงจากปีก่อนจำนวน 1,155 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 121

สำหรับผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ ในปี 2566 ปริมาณการขายเมทิลเอสเทอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน มาอยู่ที่ 319,894 ตัน ตามความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในปี 2566 ที่เพิ่มขึ้น จากนโยบายของภาครัฐที่คงอัตราการผสมน้ำมันไบโอดีเซลไว้ที่ B7 ตลอดทั้งปี ในขณะที่มีการประกาศใช้นโยบาย B5 ในช่วงวันที่ 5 กุมภาพันธ์ - 11 ตุลาคม 2565 เพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพให้กับประชาชนในช่วงเวลาดังกล่าว แต่เนื่องจากราคาขายเมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 27 ตามราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศ ประกอบกับการปรับสูตรคำนวณราคาเมทิลเอสเทอร์ใหม่อ้างอิงจากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2565 ทำให้ราคาเมทิลเอสเทอร์โดยรวมปรับตัวลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับสูตรราคาเดิม ส่งผลทำให้บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ จำนวน 12,445 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนร้อยละ 24

สำหรับผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจแฟตตี้แอลกอฮอล์ ในปี 2566 บริษัทฯ มีปริมาณการขายแฟตตี้แอลกอฮอล์ จำนวน 97,390 ตัน ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า เนื่องจากภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ซื้อหลักยังไม่ฟื้นตัวดีขึ้นตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อีกทั้งผู้ซื้อในประเทศอินเดียมีการประกาศใช้มาตรการตอบโต้การอุดหนุน (Countervailing Duty: CVD) โดยปรับเพิ่มภาษีการนำเข้าสินค้าขึ้นในช่วงอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 30 สำหรับผู้นำเข้าจากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นมา ทำให้กำลังซื้อในตลาดอ่อนตัวลง ในขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์เฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 38 ตามราคาวัตถุดิบที่ลดลง เนื่องจากระดับสต๊อกในประเทศมาเลเซียอยู่ในระดับที่สูงเมื่อเทียบกับปี 2565 ทำให้ความกังวลในเรื่องของสภาวะการขาดแคลนวัตถุดิบหลักในการผลิตสินค้าคลี่คลาย ประกอบกับอุปสงค์จากผู้ผลิต Oleochemical เข้าสู่ภาวะปกติ จากการที่ประชาชนสามารถกลับมาดำเนินชีวิตปกติ ภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ฟื้นตัวดีขึ้น จากปัจจัยข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์ จำนวน 5,224 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ร้อยละ 40

สำหรับผลการดำเนินงานในธุรกิจอื่น จากแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการมุ่งสู่ธุรกิจผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินธุรกิจ Food & Nutraceutical ซึ่งจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เป็นส่วนประกอบอาหารและโภชนเภสัชต่างๆ อาทิ กลุ่มสารให้ความหวาน กลุ่ม Plant Based Protein กลุ่ม Antioxidant Extract เป็นต้น โดยในปี 2566 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากธุรกิจ Food & Nutraceutical จำนวน 50 ล้านบาท

สำหรับสถานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 13,681 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยส่วนที่เป็นเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น และเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้รวมทั้งสิ้น 3,590 ล้านบาท มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 3,862 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 9,819 ล้านบาท

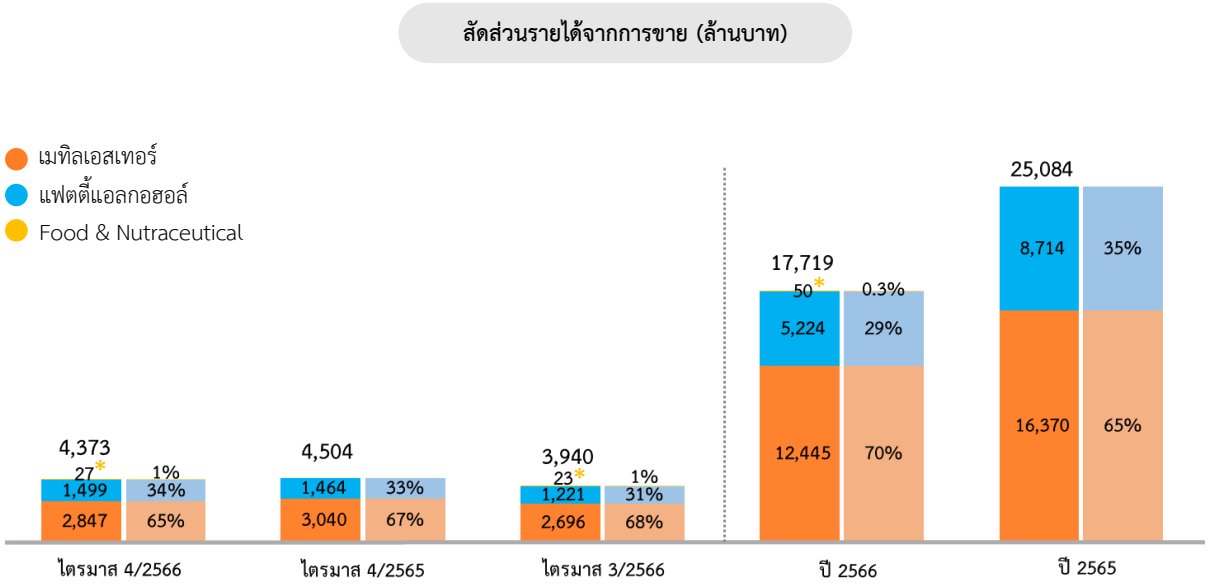
ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

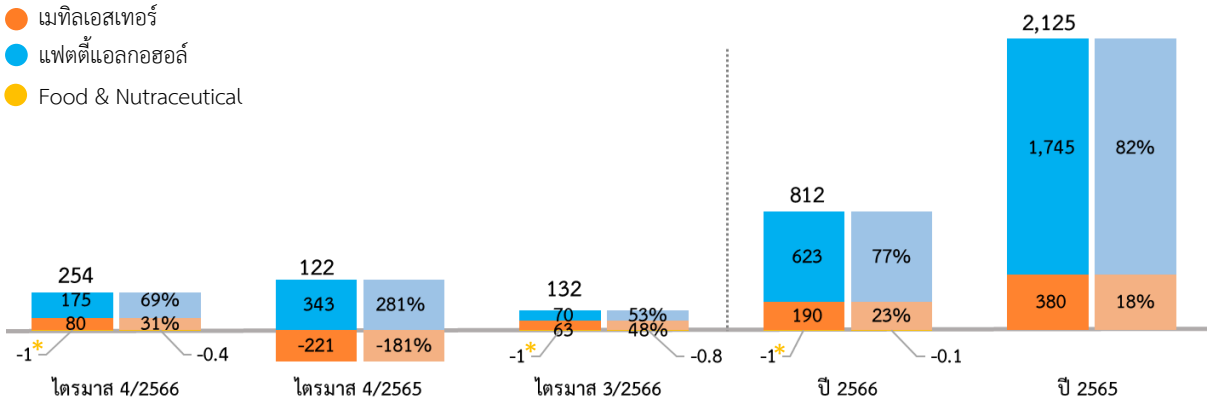
ตารางที่ 1 : สรุปผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 4/2566, ไตรมาส 4/2565, ไตรมาส 3/2566, ปี 2566 และ ปี 2565

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4/2566	ไตรมาส 4/2565	% YoY	ไตรมาส 3/2566	% QoQ	ปี 2566	ปี 2565	% YoY
รายได้จากการขาย	4,373	4,504	-3%	3,940	11%	17,719	25,084	-29%
EBITDA	263	57	361%	(90)	-392%	471	1,732	-73%
อัตรากำไร EBITDA (%)	6.0%	1.3%	4.7%	-2.3%	8.3%	2.7%	6.9%	-4.2%
Stock Gain/(Loss) & NRV	9	(65)	114%	(222)	104%	(341)	(393)	13%
Adjusted EBITDA [1]	254	122	108%	132	92%	812	2,125	-62%
Adjusted EBITDA Margin (%)	5.8%	2.7%	3.1%	3.4%	2.4%	4.6%	8.5%	-3.9%
กำไรสุทธิ	**(47)**	**(130)**	**64%**	**(262)**	**82%**	**(262)**	**849**	**-131%**
รายการพิเศษ [2]	60	104	-42%	-	-	60	104	-42%
กำไรสุทธิหลังรายการพิเศษ	**13**	**(26)**	**150%**	**(262)**	**105%**	**(202)**	**953**	**-121%**
กำไรสุทธิ บาทต่อหุ้น	**0.01**	**(0.03)**	**133%**	**(0.26)**	**104%**	**(0.20)**	**0.93**	**-122%**

หมายเหตุ : (1) Adjusted EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวมผลกระทบจาก Stock Gain/(Loss) และค่าเผื่อมูลค่าของสินค้าคงเหลือ (NRV)
(2) รายการพิเศษ คือ รายการจากความเสียหายวัตถุดิบคงคลัง และรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

แผนภูมิที่ 1 : สัดส่วนรายได้จากการขาย และ Adjusted EBITDA แยกตามธุรกิจ เปรียบเทียบไตรมาส 4/2566, ไตรมาส 4/2565, ไตรมาส 3/2566, ปี 2566 และ ปี 2565 (ล้านบาท)





หมายเหตุ : * แสดงตัวเลขสัดส่วนรายได้จากการขาย และสัดส่วน Adjusted EBITDA จากธุรกิจ Food & Nutraceutical ในไตรมาส 3/2566, 4/2566 และ ปี 2566

ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ (B100)

ตารางที่ 2: ราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบหลัก

ราคาเฉลี่ย	ไตรมาส 4/2566	ไตรมาส 4/2565	% YoY	ไตรมาส 3/2566	% QoQ	ปี 2566	ปี 2565	% YoY
B100 (บาท/ลิตร)[1]	33.98	35.07	-3%	33.26	2%	33.93	46.38	-27%
B100 (บาท/กก.)[2]	39.28	40.55	-3%	38.45	2%	39.22	53.61	-27%
น้ำมันปาล์มดิบ (CPO) (บาท/กก.)[3]	31.57	32.59	-3%	30.53	3%	31.28	43.59	-28%
EPPO P2F (บาท/กก.)[4]	4.26	4.25	0%	4.26	0%	4.26	3.39	26%
อัตราการผสมไบโอดีเซล	1 ธันวาคม 2564 – 4 กุมภาพันธ์ 2565 : B7 5 กุมภาพันธ์ – 9 ตุลาคม 2565 : B5 10 ตุลาคม 2565 – 31 ธันวาคม 2566 : B7							

หมายเหตุ : (1) อ้างอิงสนพ. (EPPO)
(2) 0.865 ตันเท่ากับ 1,000 ลิตร โดยประมาณ
(3) อ้างอิงกรมการค้าภายใน (DIT)
(4) ส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์กับวัตถุดิบ และ ราคาเมทานอล ตามสูตรราคา B100 ของ สนพ. (EPPO)

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ เปรียบเทียบไตรมาส 4/2566 กับไตรมาส 4/2565

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 4/2566 ภาพรวมราคาน้ำมันปาล์มดิบของไทย อ้างอิงราคาที่ประกาศโดยกรมการค้าภายใน (CPO-DIT) ปรับตัวลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 31.57 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 1.02 บาทต่อต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 3 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันปาล์มดิบเฉลี่ยของมาเลเซีย ซึ่งเป็นราคาอ้างอิงหลักของราคาน้ำมันปาล์มทั่วโลก ลดลง 3.30 บาทต่อกิโลกรัม โดยราคาน้ำมันปาล์มดิบมาเลเซียในไตรมาส 4/2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 3,678 ริงกิตต่อตัน (เทียบเท่า 27.91 บาทต่อกิโลกรัม) ขณะที่ไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 3,935 ริงกิตต่อตัน (เทียบเท่า 31.28 บาทต่อกิโลกรัม) โดยปัยจัยที่กดดันราคา ที่เกิดขึ้นในปี 2566 มีดังนี้

1) จำนวนแรงงานต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลาย ส่งผลให้มีการเก็บเกี่ยวผลผลิตปาล์มมากขึ้น

2) อุปสงค์ของประเทศผู้นำเข้าน้ำมันปาล์มอย่างประเทศจีน และอินเดีย ปรับตัวลดลง เนื่องจากระดับปริมาณน้ำมันพืชคงคลังในประเทศที่อยู่ในระดับสูงกว่าปีก่อนหน้า อีกทั้งสภาวะเศรษฐกิจทั่วโลก โดยเฉพาะประเทศจีนที่ยังไม่ดีนัก ส่งผลให้ภาพรวมของการบริโภคลดลง

ขณะที่สถานการณ์น้ำมันปาล์มในประเทศไทย แม้ว่าระดับปริมาณสต๊อกน้ำมันปาล์มในประเทศลดลง (สต็อกในประเทศในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ระดับ 0.29 - 0.30 ล้านตัน ขณะที่ในไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ระดับ 0.34 - 0.35 ล้านตัน) จากปริมาณผลผลิตที่ลดลง (ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบรวมในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 0.76 ล้านตัน ขณะที่ในไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 0.93 ล้านตัน) เป็นปัจจัยช่วยส่งเสริมให้ราคาน้ำมันปาล์มในประเทศดีขึ้น แต่เนื่องจากปัจจัยราคาน้ำมันปาล์มอ้างอิงของมาเลเซียที่ลดลงดังรายละเอียดข้างต้น ทำให้ราคาน้ำมันปาล์มในประเทศไทยปรับตัวลดลงตามราคาส่งออก

ด้านความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 363,963 ตัน เพิ่มขึ้น 17,482 ตันหรือคิดเป็นร้อยละ 5 เนื่องจากประชาชนกลับมาดำเนินชีวิตประจำวันตามปกติหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลาย และภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวดีขึ้นทั้งจากนักท่องเที่ยวภายในประเทศและต่างประเทศ ขณะที่ภาคอุปทานของตลาดเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากมีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นของผู้ผลิตรายเดิม 2 ราย รวม 115,000 ตันต่อปี ทำให้กำลังการผลิต (Utilization) เฉลี่ยของอุตสาหกรรม อยู่ที่ประมาณร้อยละ 40 - 45

สำหรับราคาเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวอ่อนค่าลงมาอยู่ที่ 39.28 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 1.27 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามแนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบที่อ่อนค่าลง

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ เปรียบเทียบไตรมาส 4/2566 กับไตรมาส 3/2566

ภาพรวมราคาน้ำมันปาล์มดิบไทย อ้างอิงราคาที่ประกาศโดยกรมการค้าภายใน (CPO-DIT) ในไตรมาส 4/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2566 มาอยู่ที่ 31.57 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 1.04 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 3 โดยมีปัจจัยหลักมาจาก

1) ผลผลิตที่ลดลงในไตรมาส 4/2566 เนื่องจากจากฝนที่ตกหนักต่อเนื่องโดยเฉพาะในเดือนพฤศจิกายนและต้นเดือนธันวาคม ทำให้เกิดน้ำท่วมในหลายพื้นที่ภาคใต้ เป็นอุปสรรคต่อการเก็บเกี่ยว และสัดส่วนน้ำมันจากผลปาล์มลดลง

2) ความต้องการในประเทศเพิ่มสูงขึ้น ทั้งจากภาคอุตสาหกรรมอาหารและภาคอุตสาหกรรมไบโอดีเซล ภายหลังจากสิ้นสุดฤดูฝนและเริ่มเข้าสู่ฤดูท่องเที่ยวในช่วงปลายปี มีจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นและมีกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ส่งผลให้ภาพรวมการบริโภคและการขนส่งปรับตัวดีขึ้น

3) ระดับสต๊อกน้ำมันปาล์มในประเทศที่ลดลง จากที่ระดับ 3.5 - 3.7 แสนตันในไตรมาส 3/2566 ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2.8 - 3.0 แสนตันในไตรมาส 4/2566 เนื่องจากการส่งออกมากกว่า 1.0 แสนตันในเดือนกันยายนและตุลาคม

ขณะที่สถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มดิบมาเลเซีย อ้างอิงราคาที่ประกาศโดย Malaysian Palm Oil Board (MPOB) ในไตรมาส 4/2566 ลดลงจากไตรมาส 3/2566 มาอยู่ที่ 3,678 ริงกิตต่อตัน (เทียบเท่า 27.91 บาทต่อกิโลกรัม) ซึ่งลดลง 0.97 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 3 โดยมีปัจจัยจาก

1) ระดับสต๊อกน้ำมันปาล์มในมาเลเซียที่อยู่ในระดับสูง อยู่ที่ระดับ 2.3 - 2.5 ล้านตัน สะสมจากอุปทานส่วนเกินในช่วง 6 เดือนก่อนหน้า แม้ว่าปริมาณผลผลิตในเดือนพฤศจิกายนและธันวาคมจะลดลงตามฤดูกาล แต่ปริมาณการส่งออกลดลงเช่นกัน ส่งผลให้ระดับสต๊อกน้ำมันปาล์มในมาเลเซียลดลงเล็กน้อย

2) ราคาน้ำมันถั่วเหลืองที่ลดลง เนื่องจากมีฝนตกเพิ่มขึ้นในทวีปอเมริกา ซึ่งช่วยคลายความกังวลเรื่องความแห้งแล้งในพื้นที่ ส่งผลให้ปริมาณผลผลิตถั่วเหลืองในประเทศอเมริกาดีขึ้นกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้า รวมถึงมุมมองของตลาดต่อปริมาณผลผลิตในประเทศบราซิลและอาร์เจนตินาดีขึ้นอย่างมาก ในขณะที่ปัจจัยบวกด้านราคา จากสถานการณ์เอลนีโญที่เกิดขึ้นในเดือนมิถุนายน 2566 นั้น ยังไม่ส่งผลกระทบต่อผลผลิตในประเทศมาเลเซียและประเทศไทย ขณะที่ประเทศอินโดนีเซียเริ่มได้รับผลกระทบเล็กน้อย

จากสถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศไทย และประเทศมาเลเซียดังที่กล่าวข้างต้น ถึงแม้ว่าราคาน้ำมันปาล์มของมาเลเซีย ซึ่งใช้เป็นราคาอ้างอิงจะมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อย แต่เนื่องจากอุปทานในประเทศโดยรวมลดลง สวนทางกับอุปสงค์ในประเทศที่ปรับตัวขึ้น ทำให้ราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศไทยในไตรมาส 4/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

ด้านความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ที่ 363,963 ตัน เนื่องจากเป็นช่วงผลัดเปลี่ยนเข้าสู่ฤดูหนาว ซึ่งเป็นฤดูของการท่องเที่ยวและมีวันหยุดยาว ทั้งในส่วนของวันหยุดราชการ และวันหยุดเทศกาลแห่งการเฉลิมฉลองในช่วงสิ้นปี ทำให้มีการเดินทางของประชาชนและภาคการขนส่งสินค้าเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งยังคงได้รับปัจจัยบวกจากนโยบายด้านพลังงาน เช่น การปรับลดราคาขายปลีกดีเซลหมุนเร็วไม่เกิน 30 บาท/ลิตร และนโยบายส่งเสริมการท่องเที่ยวของภาครัฐอย่างนโยบายวีซ่าฟรีสำหรับนักท่องเที่ยวจากประเทศจีน ประเทศคาซัคสถาน ประเทศอินเดีย และประเทศไต้หวัน ทั้งนี้ รัฐบาลยังคงสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลไว้ที่ B7 ต่อไป ขณะที่ภาคอุปทานของตลาดเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาสที่ 4/2566 ยังคงทรงตัวเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากยังไม่มีการขยายกำลังการผลิตจากผู้ผลิตรายเดิมและผู้ผลิตรายใหม่เพิ่มเติมในตลาด ทำให้กำลังการผลิต (Utilization) เฉลี่ยของอุตสาหกรรม อยู่ที่ประมาณร้อยละ 40 - 45

สำหรับราคาเมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 4/2566 นั้น ปรับตัวแข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่ 39.28 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 0.83 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสก่อนหน้า ตามแนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบที่แข็งค่าขึ้น

สถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์ เปรียบเทียบ ปี 2566 กับ ปี 2565

ภาพรวมตลาดเมทิลเอสเทอร์ในปี 2566 เปรียบเทียบปี 2565 สถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มดิบของไทย อ้างอิงราคาที่ประกาศโดยกรมการค้าภายใน (CPO-DIT) ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 31.28 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 12.31 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 28 เป็นผลมาจากราคาน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างมากตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2565 จากปัจจัยดังต่อไปนี้

1) ประเทศอินโดนีเซียได้มีการยกเลิกมาตรการห้ามส่งออก และปรับลดสัดส่วนการบังคับขายในประเทศ (Domestic Market Obligation : DMO)

2) สถานการณ์ส่งออกน้ำมันทานตะวันและเมล็ดน้ำมันพืชในประเทศยูเครนและรัสเซียที่ฟื้นตัว ผ่านข้อตกลง Black Sea Grain Initiatives (ก่อนที่รัสเซียจะยุติข้อตกลงนี้ในวันที่ 17 กรกฎาคม 2566)

3) ปัญหาขาดแคลนแรงงานในการเก็บผลผลิตปาล์มของมาเลเซียที่ดีขึ้น ภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่บรรเทาลง

นอกจากนี้ ในปี 2566 ทั่วโลกได้รับปัจจัยกดดันของภาวะเศรษฐกิจถดถอย และเศรษฐกิจในหลายประเทศยังไม่ฟื้นตัวได้ดีเท่าที่ควร โดยเฉพาะฝั่งจีนและยุโรป ส่งผลให้อุปสงค์โดยรวมของน้ำมันพืชทั่วโลกลดลง ซึ่งราคาน้ำมันปาล์มในประเทศไทยมักจะเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันกับตลาดโลก อาจมีการผันผวนในบางช่วง ตามภาวะการแข่งขันการซื้อผลปาล์มของโรงสกัดและระดับปริมาณสต๊อกคงเหลือในประเทศ

ภาพรวมปริมาณการผลิต การใช้ และสต็อกน้ำมันปาล์มคงเหลือของประเทศไทย ปี 2566 ดังนี้

• ผลผลิตปาล์มทะลาย อยู่ที่ 18.3 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 4 โดยเมื่อคิดเป็นการสกัดน้ำมันปาล์มดิบทั้งปีอยู่ที่ 3.33 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า

• การบริโภคภายในประเทศ อยู่ที่ 2.50 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากการใช้ในอุตสาหกรรมอาหาร อยู่ที่ 1.46 ล้านตัน และจากอุตสาหกรรมไบโอดีเซล อยู่ที่ 1.04 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 17 และ 13 ตามลำดับ

• การส่งออก ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 14 มาอยู่ที่ 0.89 ล้านตัน โดยคิดเป็นการส่งออกไปยังประเทศอินเดียมากกว่าร้อยละ 95 ของปริมาณการส่งออกทั้งหมด

• ปริมาณน้ำมันปาล์มดิบคงเหลือ ณ สิ้นปี อยู่ที่ 0.29 ล้านตัน ลดลงจากปีก่อนหน้า ซึ่งอยู่ที่ระดับ 0.35 ล้านตัน

ด้านความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 1,391,051 ตัน เพิ่มขึ้น 196,878 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 16 โดยมีปัจจัยหลักมาจากนโยบายของภาครัฐที่คงอัตราการผสมน้ำมันไบโอดีเซลไว้ที่ B7 ตลอดทั้งปี ในขณะที่มีการประกาศใช้นโยบาย B5 ในช่วงวันที่ 5 กุมภาพันธ์ - 11 ตุลาคม 2565 เพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพให้กับประชาชนในช่วงเวลาดังกล่าว นอกจากนี้ ในปี 2566 ยังได้รับปัจจัยหนุนจากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ อาทิ การที่มีมติปรับลดราคาขายปลีกน้ำมันไบโอดีเซลหมุนเร็วไม่เกิน 30 บาท/ลิตร ซึ่งมีผลบังคับใช้ในวันที่ 20 กันยายน 2566 - 31 ธันวาคม 2566 เพื่อบรรเทาผลกระทบของประชาชน และการส่งเสริมการท่องเที่ยวของภาครัฐอย่างนโยบายวีซ่าฟรีสำหรับนักท่องเที่ยวจากประเทศจีน ประเทศคาซัคสถาน ประเทศอินเดีย และประเทศไต้หวัน

สำหรับภาคอุปทานของตลาดเมทิลเอสเทอร์ในปี 2566 ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากมีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นของผู้ผลิตรายเดิม 2 ราย รวม 115,000 ตันต่อปี ทำให้กำลังการผลิต (Utilization) เฉลี่ยของอุตสาหกรรม อยู่ที่ประมาณร้อยละ 40 - 45

สำหรับราคาเมทิลเอสเทอร์ในปี 2566 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 39.22 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 14.39 บาทต่อกิโลกรัม หรือคิดเป็นร้อยละ 27 ซึ่งอ่อนค่าลงตามราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศ และการปรับสูตรคำนวณราคาเมทิลเอสเทอร์ใหม่อ้างอิงจากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2565 ส่งผลให้ราคาเมทิลเอสเทอร์โดยรวมปรับตัวลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับสูตรราคาเดิม

ตารางที่ 3 : ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ (B100)

ธุรกิจเมทิลเอสเทอร์	ไตรมาส 4/2566	ไตรมาส 4/2565	% YoY	ไตรมาส 3/2566	% QoQ	ปี 2566	ปี 2565	% YoY
อัตรากำลังการผลิต (%)	58%	58%	0%	55%	3%	64%	57%	7%
ปริมาณการขาย (ตัน)	73,006	76,125	-4%	69,395	5%	319,894	293,466	9%
ปริมาณการขาย (ล้านลิตร) (1)	84	88	-5%	80	5%	370	339	9%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	2,847	3,040	-6%	2,696	6%	12,445	16,370	-24%
EBITDA (ล้านบาท)	125	(207)	160%	(13)	1,062%	121	235	-49%
อัตรากำไร EBITDA (%)	4.4%	-6.8%	11.2%	-0.5%	4.9%	1.0%	1.4%	-0.4%
Stock Gain/(Loss) & NRV	45	14	221%	(76)	159%	(69)	(145)	52%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)(2)	80	(221)	136%	63	27%	190	380	-50%
Adjusted EBITDA Margin (%)	2.8%	-7.3%	10.1%	2.3%	0.5%	1.5%	2.3%	-0.8%

หมายเหตุ :

(1) 0.865 ตันเท่ากับ 1,000 ลิตร โดยประมาณ

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

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 4/2566 กับไตรมาส 4/2565

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 4/2566 จำนวน 2,847 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2565 คิดเป็นร้อยละ 6 สาเหตุหลักมาจากปริมาณขายในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวลดลงร้อยละ 6 จากการแข่งขันที่รุนแรง ถึงแม้ว่าความต้องการจะปรับตัวดีขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากประชาชนกลับมาดำเนินชีวิตประจำวันตามปกติภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลาย และภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ขณะที่ราคาขายเมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวลดลง ตามราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากสถานการณ์ราคาน้ำมันปาล์มของโลกที่ลดลง จากผลผลิตปาล์มในประเทศมาเลเซียที่เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับอุปสงค์ของประเทศผู้นำเข้าน้ำมันปาล์มอย่างประเทศจีน และอินเดีย ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีปริมาณการขายและราคาขายกลีเซอรีนบริสุทธิ์ที่ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลาย ประกอบกับปริมาณอุปทานที่ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากปริมาณการผลิตไบโอดีเซลปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้ปริมาณกลีเซอรีนออกสู่ตลาดมากขึ้น

บริษัทฯ มี Stock Gain & NRV จำนวน 45 ล้านบาท ทำให้ไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มี EBITDA ของกลุ่มธุรกิจเมทิลเอสเทอร์ จำนวน 125 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 160 อย่างไรก็ตาม เมื่อหักผลกระทบของ Stock Gain & NRV แล้ว ทำให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2565 จำนวน 301 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 136 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 2.8

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 4/2566 กับไตรมาส 3/2566

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์ในไตรมาส 4/2566 จำนวน 2,847 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากปริมาณขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ตามความต้องการเมทิลเอสเทอร์ที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 4/2566 เนื่องจากเป็นช่วงท่องเที่ยวและมีวันหยุดยาว ทั้งในส่วนของวันหยุดราชการ และวันหยุดเทศกาลแห่งการเฉลิมฉลองในช่วงสิ้นปี ทำให้มีการเดินทางของประชาชนและภาคการขนส่งสินค้าเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งยังคงได้รับปัจจัยบวกจากนโยบายด้านพลังงานต่างๆ ดังรายละเอียดที่กล่าวในสถานการณ์ตลาดข้างต้น ประกอบกับราคาเมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ตามแนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบที่แข็งค่าขึ้น จากผลผลิตปาล์มและระดับสต๊อกน้ำมันปาล์มในประเทศที่ลดลง

จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ผลกระทบ Stock Gain & NRV จำนวน 45 ล้านบาท และมี EBITDA จำนวน 125 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าเป็นอย่างมาก เนื่องจากไตรมาส 3/2566 มี EBITDA เป็นลบ เมื่อหักผลกระทบจาก Stock Gain & NRV จำนวนดังกล่าวแล้ว ส่งผลให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า จำนวน 17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 2.8

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ ปี 2566 กับ ปี 2565

สำหรับผลการดำเนินงานบริษัทฯ ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เมทิลเอสเทอร์จำนวน 12,445 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 3,925 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 ถึงแม้ว่าปริมาณการขายเมทิลเอสเทอร์ จะปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 ตามความต้องการเมทิลเอสเทอร์ในปี 2566 ที่เพิ่มขึ้น จากนโยบายของภาครัฐที่คงอัตราการผสมน้ำมันไบโอดีเซลไว้ที่ B7 ตลอดทั้งปี ในขณะที่มีการประกาศใช้นโยบาย B5 ในช่วงวันที่ 5 กุมภาพันธ์ - 11 ตุลาคม 2565 เพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพให้กับประชาชนในช่วงเวลาดังกล่าว แต่เนื่องจากราคาขายเมทิลเอสเทอร์ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 27 ตามราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศ ประกอบกับและการปรับสูตรคำนวณราคาเมทิลเอสเทอร์ใหม่ อ้างอิงจากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2565 ทำให้ราคาเมทิลเอสเทอร์โดยรวมปรับตัวลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับสูตรราคาเดิม

สำหรับผลการดำเนินงานปี 2566 บริษัทฯ รับรู้ EBITDA จำนวน 121 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 49 และเมื่อหักผลกระทบจำนวน Stock Loss & NRV จำนวน 69 ล้านบาท บริษัทฯ รับรู้ Adjusted EBITDA จำนวน 190 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 190 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 50 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 1.5

กลุ่มธุรกิจแฟตตี้แอลกอฮอล์

ตารางที่ 4 : ราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบหลัก

ราคาเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)	ไตรมาส 4/2566	ไตรมาส 4/2565	% YoY	ไตรมาส 3/2566	% QoQ	ปี 2566	ปี 2565	% YoY
ผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์[1]								
- Short Chain	1,816	4,394	-59%	2,642	-31%	3,210	4,248	-24%
- Mid Cut	1,356	1,474	-8%	1,328	2%	1,350	2,112	-36%
- Long Chain	1,370	1,730	-21%	1,245	10%	1,382	2,657	-48%
ผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์เฉลี่ย[2]	1,392	1,752	-21%	1,396	-0%	1,489	2,419	-38%
น้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO)[3]	819	949	-14%	851	-4%	865	1,562	-45%
Market P2F ผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์	394	595	-34%	358	10%	434	514	-16%

หมายเหตุ : (1) อ้างอิงราคา ICIS

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

(3) อ้างอิง Malaysian Palm Oil Board (MPOB)

สถานการณ์ตลาดแฟตตี้แอลกอฮอล์ เปรียบเทียบไตรมาส 4/2566 กับไตรมาส 4/2565

สำหรับสถานการณ์ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ในไตรมาส 4/2566 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 819 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 130 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากสถานการณ์น้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ต่างๆ ในประเทศมาเลเซีย ที่ทั่วโลกใช้เป็นราคาอ้างอิง อาทิ ปริมาณกำลังการผลิตรวมในไตรมาส 4/2566 ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ประกอบกับระดับสินค้าคงคลังเฉลี่ยในไตรมาส 4/2566 อยู่ในระดับที่สูงกว่า 240,000 ตัน ถึงแม้ว่าปริมาณการส่งออกในไตรมาส 4/2556 จะเพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 13 แต่เนื่องจากปริมาณการส่งออกยังไม่มากพอที่จะทำให้ระดับสินค้าคงคลังลดลงได้ ส่งให้ผู้ผลิต Oleochemical ส่วนใหญ่ คลายความกังวลในเรื่องของสภาวะการขาดแคลน CPKO ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต ปัจจัยเหล่านี้ ส่งผลทำให้ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบในไตรมาส 4/2566 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า

ด้านความต้องการแฟตตี้แอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวลดลงเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากผู้ซื้อหลักอย่างประเทศจีนหยุดดำเนินการผลิตไปในช่วงวันหยุดยาววันชาติจีนระหว่างวันที่ 29 กันยายนถึง 6 ตุลาคม 2566 อีกทั้งลูกค้าส่วนใหญ่ยังคงมีความกังวลเรื่องสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ซบเซาทั้งในแถบภูมิภาคยุโรป อเมริกา และประเทศจีน รวมถึงปัจจัยอ่อนไหวเรื่องสถานการณ์ความไม่แน่นอนของสงครามระหว่างประเทศรัสเซียกับยูเครน และสงครามระหว่างประเทศอิสราเอลกับกลุ่มฮามาส ที่เกิดขึ้นในช่วงต้นเดือนตุลาคมส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ซื้อในตลาดให้มีความระมัดระวังในการจัดซื้อสินค้ามากขึ้น และจัดซื้อเท่าที่เพียงพอกับการใช้งานในแต่ละครั้งเท่านั้น โดยเฉพาะลูกค้า Short Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ที่ยังมีทางเลือกในการจัดหาผลิตภัณฑ์ทั้งจากฝั่งผู้ผลิตแฟตตี้แอลกอฮอล์จากแฟตตี้แอซิด (Fatty Acids) และแฟตตี้แอลกอฮอล์สังเคราะห์ (Synthetic Fatty Alcohol) ที่มีผลผลิตเข้าสู่ตลาดมากขึ้นด้วย

ในส่วนอุปทานโดยรวมของตลาดในไตรมาส 4/2566 นั้น ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย ถึงแม้จะมีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวของผู้ผลิตแฟตตี้แอลกอฮอล์บางรายในประเทศมาเลเซีย และประเทศเนเธอร์แลนด์ อย่างไรก็ตามผู้ผลิตแฟตตี้แอซิด (Fatty Acids) ส่วนใหญ่ที่ประสบปัญหาตลาดซบเซา มีการปรับสายการผลิตมาผลิตแฟตตี้แอลกอฮอล์มากขึ้น โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ Short Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ จึงส่งผลให้ภาพรวมอุปทานในตลาดยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ ราคาเฉลี่ยของแฟตตี้แอลกอฮอลส์จากธรรมชาติในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยราคา Short Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1,816 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 2,578 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 59 เช่นเดียวกับราคา Mid Cut แฟตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1,356 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 118 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 8 และราคา Long Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ที่ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1,370 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 360 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 21 ตามแนวโน้มราคาวัตถุดิบ CPKO และอุปสงค์ในตลาดที่อ่อนค่าลง

สถานการณ์ตลาดแฟตตี้แอลกอฮอล์ เปรียบเทียบไตรมาส 4/2566 กับไตรมาส 3/2566

สำหรับสถานการณ์ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ในไตรมาส 4/2566 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ 819 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ราคาลดลง 32 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 4 เนื่องจากในช่วงไตรมาส 3/2566 อุปสงค์ของ CPKO โดยรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายไตรมาสที่ 3/2566 ในขณะที่ภาพรวมอุปทานของมาเลเซียในไตรมาส 4/2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 นอกจากนี้ภาพรวมการผลิตและระดับสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น ทำให้ผู้ซื้อคลายความกังวลเกี่ยวกับการขาดแคลน CPKO ในมาเลเซีย ส่งผลให้ตลาด CPKO เกิดการ oversupply และเป็นผลให้ราคาในไตรมาส 4/2566 ลดลงจาก ไตรมาส 3/2566

ด้านความต้องการแฟตตี้แอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าผู้ซื้อบางรายยังคงมีความกังวลเรื่องสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา ทั้งในแถบภูมิภาคยุโรป อเมริกา และประเทศจีน ยังมีปัจจัยอ่อนไหวในสถานการณ์ความไม่แน่นอนของสงครามระหว่างประเทศอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ที่เกิดขึ้นในช่วงต้นเดือนตุลาคม อย่างไรก็ตามสถานการณ์สงครามดังกล่าว ยังคงจำกัดวงอยู่ในเฉพาะพื้นที่ฉนวนกาซา และยังไม่ลุกลามรุนแรงตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศจีน ซึ่งเป็นตลาดผู้ซื้อหลักเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นจากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนและมีการเร่งซื้อสินค้า เพื่อเพิ่มปริมาณสินค้าคงคลัง (Restock) เตรียมพร้อมก่อนช่วงวันหยุดยาวเทศกาลปีใหม่จีนในช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2567 นอกจากนี้ช่วงไตรมาส 4 ของปี ยังเป็นฤดูกาล (High Season) ที่กลุ่มผู้ผลิตเครื่องสำอางค์และผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัย โดยเฉพาะผู้ผลิตครีมบำรุงผิวที่มีความต้องการใช้ Long Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ในช่วงฤดูหนาว ประกอบกับผู้ผลิตน้ำหอม ซึ่งมีความต้องการใช้ Short Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ เพื่อเตรียมสำหรับใช้ในการผลิตสินค้าก่อนเข้าสู่เทศกาลเฉลิมฉลองคริสต์มาสและวันปีใหม่ ส่งผลให้ภาพรวมความต้องการซื้อในตลาดแฟตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัวดีขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

ในด้านอุปทานโดยรวมของตลาดแฟตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัวดีขึ้น โดยผู้ผลิตแฟตตี้แอลกอฮอล์ในประเทศมาเลเซีย และประเทศเนเธอร์แลนด์ ที่มีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราว เพื่อซ่อมบำรุง ในช่วงไตรมาสก่อนหน้า ได้กลับมาดำเนินการผลิตอีกครั้งในไตรมาส 4/2566 และผู้ผลิตแฟตตี้แอซิด (Fatty Acids) บางราย ได้มีการปรับสายการผลิตมาเป็นแฟตตี้แอลกอฮอล์มากขึ้น โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ Short Chain แอลกอฮอล์ ซึ่งส่งผลต่อภาพรวมอุปทานของผลิตภัณฑ์ดังกล่าวที่ยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง

สำหรับราคาเฉลี่ยของแฟตตี้แอลกอฮอล์จากธรรมชาติในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวอ่อนค่าลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยราคา Short Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1,816 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 826 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 31 ตามอุปทานที่เพิ่มมากขึ้นในตลาด ในขณะที่ราคา Mid Cut แฟตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 1,356 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้น 28 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เช่นเดียวกับราคา Long Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ 1,370 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้น 125 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ตามภาพรวมอุปสงค์ที่ปรับตัวดีขึ้น

สถานการณ์ตลาดแฟตตี้แอลกอฮอล์ เปรียบเทียบ ปี 2566 กับ ปี 2565

ภาพรวมสถานการณ์ราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) ในปี 2566 ลดลงจากปี 2565 มาอยู่ที่ 865 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลงถึง 697 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 45 สาเหตุหลักมาจากระดับสต๊อกในประเทศมาเลเซีย อยู่ในระดับที่สูงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ถึงแม้ว่าปริมาณการส่งออกโดยรวมในปี 2566 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากปีก่อน แต่เนื่องจากระดับปริมาณสต๊อกที่อยู่ในระดับสูงมาตั้งแต่ต้นปี 2566 ทำให้ผู้ซื้อคลายความกังวลในเรื่องของสภาวะการขาดแคลน CPKO ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตสินค้า ถึงแม้ว่าในช่วงไตรมาส 3/2566 จะมีความตึงเครียดเกี่ยวกับการยุติการต่อสัญญา Black Sea Grain Deal และการโจมตีโกดังธัญพืชที่สำคัญของประเทศยูเครน ส่งผลให้ผู้ซื้อเกิดความกังวลเกี่ยวกับการขาดแคลนน้ำมันพืช ทำให้ราคาน้ำมันพืชทั่วโลกในขณะนั้นปรับตัวสูงขึ้นในช่วงระยะเวลาหนึ่ง ประกอบกับอุปสงค์จากผู้ผลิต Oleochemical เข้าสู่ภาวะปกติจากการที่ประชาชนสามารถกลับมาดำเนินชีวิตปกติ ภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลาย อย่างไรก็ตาม ปริมาณความต้องการของผู้ซื้อปรับตัวลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับในช่วงที่มีการระบาด จึงส่งผลให้ราคา CPKO ในปี 2566 ลดลงจากปีก่อนหน้า

ด้านความต้องการแฟตตี้แอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในปี 2566 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ถึงแม้ทั่วโลกจะกลับมาเปิดประเทศอีกครั้งภายหลังจากที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลาย และส่งผลให้ภาพรวมความเชื่อมั่นของผู้ซื้อในตลาดปรับตัวดีขึ้น แต่จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจภาพรวมของประเทศจีนยังคงไม่ฟื้นตัวดีขึ้นตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อีกทั้งลูกค้าในประเทศอินเดียมีการชะลอการจัดซื้อสินค้า เนื่องจากรัฐบาลประเทศอินเดียมีการประกาศใช้มาตรการตอบโต้การอุดหนุน (Countervailing Duty : CVD) โดยปรับเพิ่มภาษีการนำเข้าสินค้าขึ้นในช่วงอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 30 สำหรับผู้นำเข้าจากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นมา จึงทำให้กำลังซื้อที่เข้ามาในตลาดค่อนข้างอ่อนตัว นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอ่อนไหวจากความกังวลเรื่องสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ถดถอย และสถานการณ์ความไม่แน่นอนของสงครามระหว่างประเทศรัสเซียกับยูเครนที่ยังคงยืดเยื้อ และสงครามระหว่างประเทศอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสที่เกิดขึ้นในช่วงเดือนตุลาคม 2566 ซึ่งกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ซื้อในตลาดให้มีความระมัดระวังในการจัดซื้อผลิตภัณฑ์มากขึ้น และจัดซื้อเท่าที่เพียงพอกับการใช้งานในแต่ละครั้งเท่านั้น โดยเฉพาะลูกค้า Short Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ที่มีทางเลือกในการจัดหาผลิตภัณฑ์ทั้งจากฝั่งผู้ผลิตแฟตตี้แอลกอฮอล์จากแฟตตี้แอซิด (Fatty Acids) และแฟตตี้แอลกอฮอล์สังเคราะห์ (Synthetic Fatty Alcohol) ที่มีผลผลิตเข้าสู่ตลาดมากขึ้นด้วย

ในส่วนอุปทานโดยรวมของตลาดในปี 2566 นั้นปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ที่มีการประกาศใช้มาตรการ Domestic Market Obligation (DMO) ของประเทศอินโดนีเซีย ที่ได้ประกาศขยายผลการบังคับใช้มาตรการให้ครอบคลุมถึงสินค้าที่ผลิตจากน้ำมันปาล์ม (รวมถึงแฟตตี้แอลกอฮอล์ และกลีเซอรีน) ทำให้ผู้ส่งออกจำเป็นต้องจำหน่ายแฟตตี้แอลกอฮอล์ให้กับตลาดในประเทศอย่างน้อยร้อยละ 20 ตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ ถึง 9 มีนาคม 2565 และปรับเพิ่มเป็นร้อยละ 30

ตั้งแต่วันที่ 10 มีนาคม 2565 ถึง 17 มีนาคม 2565 ซึ่งทำให้มีสินค้าออกสู่ตลาดค่อนข้างน้อย ประกอบกับมีการหยุดดำเนินการผลิตของผู้ผลิตหลายรายในประเทศอินโดนีเซีย สหรัฐอเมริกา และมาเลเซีย ในช่วงกลางปีและในไตรมาส 3 ของปี 2565 จึงส่งผลให้อุปทานโดยรวมของตลาดในช่วงเวลาดังกล่าวมีความตึงตัวมาก

ทั้งนี้ ราคาเฉลี่ยของแฟตตี้แอลกอฮอล์จากธรรมชาติปรับตัวอ่อนค่าลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ตามราคาวัตถุดิบที่อ่อนค่าลง โดย ราคา Mid Cut แฟตตี้แอลกอฮอล์ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1,350 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 762 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 36 เช่นเดียวกับราคา Short Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3,210 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 1,038 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 24 และราคา Long Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1,382 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 1,275 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 48

ตารางที่ 5 : ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจแฟตตี้แอลกอฮอล์

ธุรกิจแฟตตี้แอลกอฮอล์	ไตรมาส 4/2566	ไตรมาส 4/2565	% YoY	ไตรมาส 3/2566	% QoQ	ปี 2566	ปี 2565	% YoY
อัตรากำลังการผลิต (%)	120%	79%	41%	76%	44%	95%	96%	-1%
ปริมาณการขาย (ตัน)	29,280	21,416	37%	24,473	20%	97,390	97,413	-0%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	1,499	1,464	2%	1,221	23%	5,224	8,714	-40%
EBITDA (ล้านบาท)	139	264	-47%	(76)	283%	351	1,497	-77%
อัตรากำไร EBITDA (%)	9.3%	18.0%	-8.7%	-6.2%	15.5%	6.7%	17.2%	-10.5%
Stock Gain/(Loss) & NRV	(36)	(79)	54%	(146)	75%	(272)	(248)	10%
Adjusted EBITDA (ล้านบาท)(1)	175	343	-49%	70	150%	623	1,745	-64%
Adjusted EBITDA Margin (%)	11.7%	23.4%	-11.7%	5.7%	6.0%	11.9%	20.0%	-8.1%

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

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 4/2566 กับไตรมาส 4/2565

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์สำหรับไตรมาส 4/2566 จำนวน 1,499 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 จากที่ในช่วงไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ ได้มีการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราว เพื่อเปลี่ยนตัวเร่งปฏิกิริยา (Catalyst) ในช่วงเวลาดังกล่าว จึงทำให้ปริมาณขาย ในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน ในขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์เฉลี่ยปรับลดลงร้อยละ 21 ตามแนวโน้มราคาวัตถุดิบที่อ่อนค่าลง จากอุปสงค์วัตถุดิบในตลาดที่ลดลงและปริมาณผลผลิตที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ประกอบกับระดับสินค้าคงคลังเฉลี่ยในไตรมาส 4/2566 อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลง

จากรายละเอียดดังกล่าว เกิดผลกระทบ Stock Loss & NRV จำนวน 36 ล้านบาท โดยในไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ มี EBITDA อยู่ที่ 139 ล้านบาท ปรับลดลงจากไตรมาส 4/2565 ร้อยละ 47 เมื่อหักผลกระทบของ Stock Loss & NRV จำนวนดังกล่าวแล้ว ทำให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 175 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 49 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 11.7

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบไตรมาส 4/2566 กับไตรมาส 3/2566

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์ในไตรมาส 4/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 23 โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณการขายผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากไตรมาสก่อนหน้าจากการที่เศรษฐกิจในประเทศจีนซึ่งเป็นตลาดผู้ซื้อหลักเริ่มมีการฟื้นตัวดีขึ้น จากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนและมีการเร่งซื้อสินค้าเพื่อเพิ่มปริมาณสินค้าคงคลัง (Restock) เตรียมพร้อมก่อนช่วงวันหยุดยาวเทศกาลปีใหม่จีนในช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2567 นอกจากนี้ช่วงไตรมาส 4 ของปี ยังเป็นฤดูกาล (High Season) ที่กลุ่มผู้ผลิตเครื่องสำอางค์และผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัย โดยเฉพาะผู้ผลิตครีมบำรุงผิวที่มีความต้องการใช้ Long Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์ในช่วงฤดูหนาวประกอบกับผู้ผลิตน้ำหอมที่มีความต้องการใช้ Short Chain แฟตตี้แอลกอฮอล์เพื่อเตรียมสำหรับใช้ในการผลิตสินค้าก่อนเข้าสู่เทศกาลเฉลิมฉลองคริสต์มาสและปีใหม่ ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์เฉลี่ยที่ปรับตัวอ่อนค่าลงตามราคาวัตถุดิบที่อุปทานเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มี EBITDA อยู่ที่จำนวน 139 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ร้อยละ 283 เมื่อหัก Stock Loss & NRV จำนวน 36 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 175 ล้านบาท ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 150 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 11.7

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ ปี 2566 กับ ปี 2565

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์สำหรับปี 2566 จำนวน 5,224 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 3,490 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์เฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 38 ตามราคาวัตถุดิบที่ลดลง เนื่องจากระดับสต๊อกในประเทศมาเลเซีย ซึ่งใช้เป็นราคาอ้างอิง อยู่ในระดับที่สูงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าทำให้ผู้ซื้อคลายความกังวลในเรื่องของสภาวะการขาดแคลนวัตถุดิบหลักในการผลิตสินค้า ประกอบกับอุปสงค์จากผู้ผลิต Oleochemical เข้าสู่ภาวะปกติ จากการที่ประชาชนสามารถกลับมาดำเนินชีวิตปกติ ภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) คลี่คลาย ทำให้ราคาวัตถุดิบลดลงจากปีก่อน ขณะที่ปริมาณขายแฟตตี้แอลกอฮอล์ใกล้เคียงกับปี 2565 เนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ซื้อหลักยังไม่ฟื้นตัวดีขึ้นตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อีกทั้งผู้ซื้อในประเทศอินเดียมีการประกาศใช้มาตรการตอบโต้การอุดหนุน (Countervailing Duty: CVD) โดยปรับเพิ่มภาษีการนำเข้าสินค้าขึ้นในช่วงอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 30 สำหรับผู้นำเข้าจากประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นมาทำให้กำลังซื้อในตลาดอ่อนตัวลง

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2566 บริษัทฯ รับรู้กำไร EBITDA จำนวน 351 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 77 เมื่อหัก Stock Loss & NRV จำนวน 272 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มี Adjusted EBITDA จำนวน 623 ล้านบาท ซึ่งปรับลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 64 และมี Adjusted EBITDA Margin ที่ร้อยละ 11.9

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดและธุรกิจในปี 2567

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดเมทิลเอสเทอร์

สำหรับความต้องการเมทิลเอสเทอร์ (B100) ในปี 2567 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ประมาณ 1.45 ล้านตันต่อปี เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 โดยตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 จะมีการบังคับใช้น้ำมันมาตรฐาน EURO 5 ตามประกาศจากทางภาครัฐ เพื่อเพิ่มความเข้มงวดเรื่องการปล่อยมลพิษและฝุ่นละอองจากเครื่องยนต์ ทำให้บริษัทฯ คาดว่าภาครัฐจะยังคงสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลที่ B7 เป็นน้ำมันพื้นฐานตลอดทั้งปี นอกจากนี้ ยังได้รับปัจจัยบวกจากนโยบายในการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ จากทางภาครัฐ เช่น การส่งเสริมการท่องเที่ยวโดยการเพิ่มนโยบายวีซ่าฟรีสำหรับนักท่องเที่ยวจากประเทศอินเดียและประเทศไต้หวัน ซึ่งมีผลตั้งแต่ 10 พฤศจิกายน 2566 – 10 พฤษภาคม 2567 และนโยบายฟรีวีซ่าถาวรของนักท่องเที่ยวประเทศจีน ซึ่งมีผลตั้งแต่ 1 มีนาคม 2567 เป็นต้นไป รวมถึงนโยบายการลดราคาด้านพลังงาน เป็นต้น

ขณะที่ภาคอุปทานของตลาดเมทิลเอสเทอร์ในปี 2567 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากมีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นของผู้ผลิตรายเดิม จำนวน 500,000 ตันต่อปี ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่า กำลังการผลิต (Utilization) เฉลี่ยของอุตสาหกรรม ในปี 2567 จะปรับลดลงอยู่ที่ประมาณร้อยละ 35-40 ทั้งนี้ ราคาเมทิลเอสเทอร์เฉลี่ยในปี 2567 บริษัทฯ คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2566 ซึ่งแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยตามราคาน้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศ

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดแฟตตี้แอลกอฮอล์

สำหรับแนวโน้มความต้องการแฟตตี้แอลกอฮอล์จากธรรมชาติ (Natural Fatty Alcohols) ในปี 2567 บริษัทฯ คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการคาดการณ์สภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น รวมถึงสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียกับยูเครน และประเทศอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสที่อาจคลี่คลาย อาจส่งผลให้ผู้ซื้อส่วนใหญ่กลับมาจัดซื้อสินค้าเพื่อเพิ่มปริมาณสินค้าคงคลัง (restock) มากขึ้น

ทั้งนี้ ด้านอุปทานโดยรวมของตลาดแฟตตี้แอลกอฮอล์ บริษัทฯ คาดว่า มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2566 เนื่องจากมีแผนขยายกำลังการผลิตของผู้ผลิตแฟตตี้แอลกอฮอล์ในประเทศอินโดนีเซีย ประมาณ 280,000 ตันต่อปี ในขณะที่ยังไม่มีแผนหยุดดำเนินการผลิตของผู้ผลิตรายอื่น สำหรับแนวโน้มราคาแฟตตี้แอลกอฮอล์ในปี 2567 นั้น บริษัทฯ คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า ตามราคาวัตถุดิบน้ำมันเมล็ดในปาล์ม (CPKO) ที่แข็งค่าขึ้น

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดกลีเซอรีน

สำหรับแนวโน้มความต้องการใช้กลีเซอรีนในปี 2567 บริษัทฯ คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากคาดการณ์สภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น ส่งผลให้ตลาดผลิตภัณฑ์ Epichlorohydrin (ECH) ฟื้นตัว โดยเฉพาะในประเทศจีนซึ่งเป็นตลาดหลัก โดย ECH เป็นสารตั้งต้น สำหรับใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเป็นวัสดุคอมโพสิต ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ กาวและวัสดุยาแนวรอยต่อ กระดาษ สารเคมีบำบัดน้ำ ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด เป็นต้น ประกอบกับความต้องการผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัยส่วนบุคคล (Home and Personal Care) รวมถึงผลิตภัณฑ์อาหารและยา มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นอีกครั้ง ภายหลังจากที่ภาพรวมเศรษฐกิจและความขัดแย้งในตลาดโลกกลับเข้าสู่ภาวะปกติ อาจทำให้ความต้องการซื้อผลิตภัณฑ์กลีเซอรีนปรับตัวดีขึ้นตามไปด้วย

ในส่วนของอุปทานโดยรวมของตลาดกลีเซอรีนในปี 2567 บริษัทฯ คาดว่า มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากมีการขยายกำลังการผลิตของผู้ผลิตแฟตตี้แอลกอฮอล์รายใหญ่ในประเทศอินโดนีเซีย รวมทั้งนโยบายด้านพลังงานของแต่ละประเทศที่มีแนวโน้มสนับสนุนการใช้ไบโอดีเซลเพิ่มขึ้น เช่น ประเทศอินโดนีเซียที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลจาก B35 เป็น B40 และประเทศบราซิลที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลจาก B12 เป็น B15 เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลต่อปริมาณผลิตภัณฑ์พลอยได้อย่างกลีเซอรีนที่จะเพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย และทำให้มีการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาด สำหรับราคาเฉลี่ยของกลีเซอรีนในปี 2567 บริษัทฯ คาดว่า มีแนวโน้มปรับตัวแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า ตามราคาวัตถุดิบน้ำมันปาล์ม ที่คาดว่าจะปรับตัวแข็งค่าขึ้น

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดเอทานอล

สำหรับแนวโน้มความต้องการเอทานอล (E100) ในปี 2567 บริษัทฯ คาดการณ์ว่า มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยได้รับปัจจัยบวกจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ การลดราคาด้านพลังงานรวมถึงนโยบายลดราคาแก๊สโซฮอล์ ซึ่งเป็นการเพิ่มอุปสงค์ อีกทั้งภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและนโยบายวีซ่าฟรีสำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามมาตรการสนับสนุนการใช้ยานยนต์ไฟฟ้า ระยะที่ 2 หรือ EV 3.5 ที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 ซึ่งอาจส่งผลต่อปริมาณการใช้แก๊สโซฮอล์ในระยะยาว

ขณะที่ภาคอุปทานของตลาดเอทานอลในปี 2567 บริษัทฯ คาดว่า มีแนวโน้มทรงตัว เนื่องจากไม่มีการขยายกำลังการผลิตของผู้ผลิตภายในประเทศ จึงคาดว่า กำลังการผลิต (Utilization Rate) เฉลี่ยของอุตสาหกรรม อยู่ที่ประมาณร้อยละ 55-60 ตามอุปสงค์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น

สำหรับราคาเอทานอล ปี 2567 บริษัทฯ คาดว่า มีแนวโน้มทรงตัว ตามราคาวัตถุดิบสำหรับการผลิตเอทานอลโดยรวมที่เพิ่มขึ้น ทั้งในส่วนของผลผลิตอ้อยที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากสภาวะแห้งแล้ง และมันเส้นที่คาดว่าจะมีอุปสงค์การส่งออกไปยังประเทศจีนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลให้ต้นทุนการผลิตและราคาตลาดเอทานอลยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง

งบกำไรขาดทุนรวม

ตารางที่ 6 : งบกำไรขาดทุนรวม เปรียบเทียบไตรมาส 4/2566, ไตรมาส 4/2565 และไตรมาส 3/2566

	ไตรมาส 4/2566		ไตรมาส 4/2565		YoY		ไตรมาส 3/2566		QoQ	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากการขาย	**4,374**	**100**	**4,504**	**100**	**(130)**	**(3)**	**3,940**	**100**	**434**	**11**
วัตถุดิบ	(3,580)	(82)	(3,580)	(79)	-	-	(3,205)	(81)	(375)	12
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)	12	0	4	0	8	200	6	0	6	100
Product to Feed Margin	**806**	**18**	**928**	**21**	**(122)**	**(13)**	**741**	**19**	**65**	**9**
ค่าใช้จ่ายแปรผันอื่น	(344)	(8)	(351)	(8)	7	2	(272)	(7)	(73)	27
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	(176)	(4)	(303)	(7)	127	42	(237)	(6)	61	(26)
Stock Gain/(Loss)	(3)	(0)	(69)	(2)	66	96	(228)	(6)	225	(99)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(102)	(2)	(169)	(4)	67	40	(103)	(3)	1	(1)
รายได้อื่นๆ	8	0	21	0	(13)	(62)	9	0	(1)	(11)
EBITDA	**189**	**4**	**57**	**1**	**132**	**232**	**(90)**	**(2)**	**279**	**(310)**
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายทางบัญชี	(119)	(3)	(139)	(3)	20	(14)	(125)	(3)	6	(5)
EBIT	**70**	**2**	**(82)**	**(2)**	**152**	**185**	**(215)**	**(5)**	**285**	**133**
ค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิ	(1)	(0)	(7)	(0)	6	86	-	-	(1)	-
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน [1]	(22)	(1)	(24)	(1)	2	(8)	4	0	(26)	(650)
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(57)	(1)	10	0	(67)	(670)	(53)	(1)	(4)	8
รายได้/(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(37)	(1)	(27)	(1)	(10)	(37)	2	0	(39)	(1,950)
กำไรสุทธิรวม	**(47)**	**(1)**	**(130)**	**(3)**	**83**	**(64)**	**(262)**	**(7)**	**215**	**(82)**
รายการพิเศษ[2]	**60**	**1**	**104**	**2**	**(44)**	**(42)**	**-**	**-**	**60**	**-**
กำไรสุทธิหลังรายการพิเศษ	**13**	**0**	**(26)**	**(1)**	**39**	**(150)**	**(262)**	**(7)**	**275**	**(105)**

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

(2) รายการพิเศษ คือ รายการจากความเสียหายวัตถุดิบคงคลัง และรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

ตารางที่ 7 : งบกำไรขาดทุนรวม เปรียบเทียบ ปี 2566 และ ปี 2565

	ปี 2566		ปี 2565		YoY	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากการขาย	**17,719**	**100**	**25,084**	**100**	**(7,365)**	**(29)**
วัตถุดิบ	(14,408)	(81)	(20,094)	(80)	5,686	28
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)	18	0	(18)	(0)	36	200
Product to Feed Margin	**3,329**	**19**	**4,972**	**20**	**(1,643)**	**(33)**
ค่าใช้จ่ายแปรผันอื่น	(1,401)	(8)	(1,653)	(7)	252	15
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	(810)	(5)	(804)	(3)	(6)	(1)
Stock Gain/(Loss)	(359)	(2)	(375)	(1)	16	4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(399)	(2)	(476)	(2)	77	16
รายได้อื่นๆ	35	0	68	0	(33)	(49)
EBITDA	**395**	**2**	**1,732**	**7**	**(1,337)**	**(77)**
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายทางบัญชี	(503)	(3)	(604)	(2)	101	17
EBIT	**(108)**	**(1)**	**1,128**	**4**	**(1,236)**	**(110)**
ค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิ	(7)	(0)	(38)	(0)	31	82
กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน [1]	8	0	(48)	(0)	56	117
ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(87)	(0)	47	0	(134)	(285)
รายได้/(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(68)	(0)	(240)	(1)	172	72
กำไรสุทธิรวม	**(262)**	**(1)**	**849**	**3**	**(1,111)**	**(131)**
รายการพิเศษ[2]	**60**	**0**	**104**	**0**	**(44)**	**(42)**
กำไรสุทธิหลังรายการพิเศษ	**(202)**	**(1)**	**953**	**4**	**(1,155)**	**(121)**

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

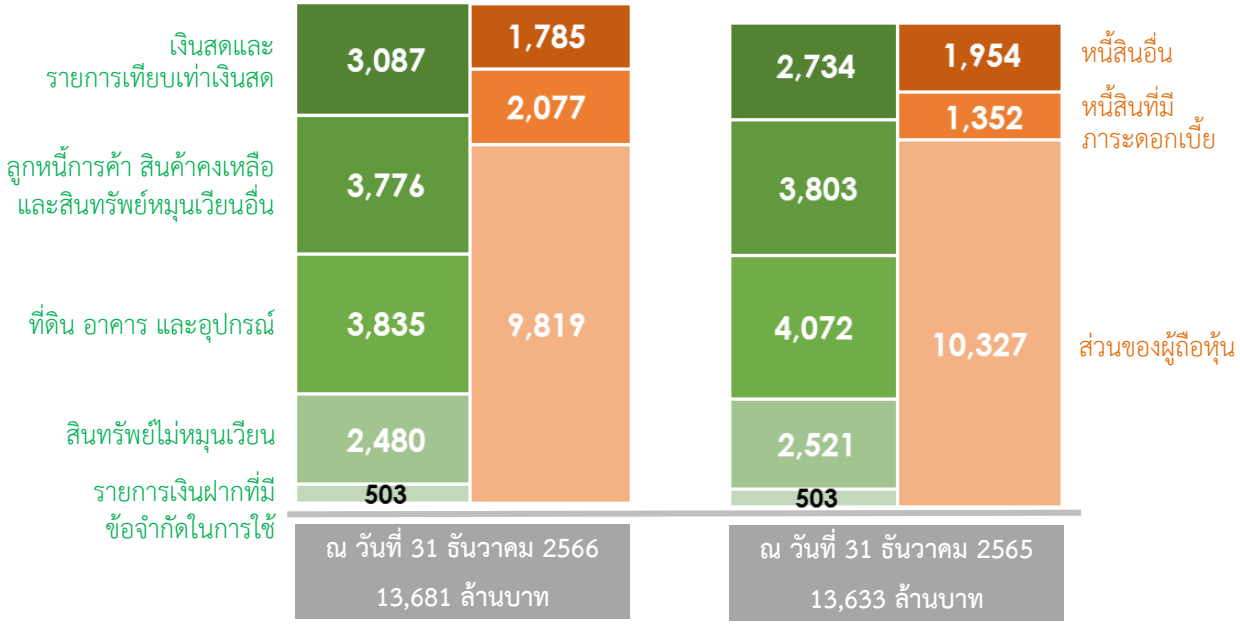
(2) รายการพิเศษ คือ รายการจากความเสียหายวัตถุดิบคงคลัง และรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ปี 2566 มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 202 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รายได้จากการขาย จำนวน 17,719 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 29 โดยหลักมาจากการปรับตัวลดลงของราคาขายเมทิลเอสเทอร์และแฟตตี้แอลกอฮอล์ที่ปรับตัวลดลง ตามราคาวัตถุดิบที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายผันแปร จำนวน 1,401 ล้านบาทลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 15 โดยหลักจากต้นทุนกลีเซอรีนดิบจากภายนอก ค่าสาธารณูปโภค และ ค่าขนส่งที่ปรับลดลง
- ค่าใช้จ่ายการผลิต จำนวน 810 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 1 โดยหลักเพิ่มขึ้นมาจากค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาโรงงานตามแผนงานที่วางไว้ในปี 2566
- ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 399 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 16 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายบุคลากร ค่าที่ปรึกษา ค่าเช่าสำนักงาน และค่าใช้จ่ายสำนักงานต่างๆ
- บริษัทฯ รับรู้ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2566 โดยหลักมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนของลูกหนี้การค้าและเงินลงทุนระยะสั้น เนื่องมาจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ ปลายงวด อ่อนค่าลง เมื่อเทียบกับต้นปี จึงเกิดผลกำไรดังกล่าว
- นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้บันทึกรายการพิเศษ จำนวน 60 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการตีมูลค่ายุติธรรมของหลักประกันเพิ่มขึ้นเป็นผลทำให้บริษัทฯ ลดการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายจากความเสียหายวัตถุดิบคงคลัง และปรับรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

งบแสดงฐานะการเงิน

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



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 13,681 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 48 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ คือ

1. สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 326 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก
    - 1.1 เงินสดและเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น 353 ล้านบาท
    - 1.2 สินค้าคงเหลือลดลง 27 ล้านบาท จากราคาผลิตภัณฑ์แฟตตี้แอลกอฮอล์ที่ปรับลดลง
2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 278 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก
    - 2.1 อาคารและอุปกรณ์ลดลง 238 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้น
    - 2.2 เงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท
    - 2.3 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 94 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 3,862 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 556 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก

1. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 745 ล้านบาท
2. ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 121 ล้านบาท ตามอัตรากำไรทางภาษีที่ลดลง
3. หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 20 ล้านบาท
4. เจ้าหนี้ผู้รับเหมาก่อสร้างลดลง 22 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 9,819 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 508 ล้านบาท จากผลขาดทุนสำหรับปี 2566 จำนวน 202 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล จำนวน 358 ล้านบาท และผลกำไรจากการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด 27 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

ตารางที่ 8 : งบกระแสเงินสดสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

การได้มา (ใช้ไป) ของเงินสดในแต่ละกิจกรรม (ล้านบาท)	31 ธ.ค. 66	31 ธ.ค. 65
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินการ	357	1,747
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(942)	(1,292)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	285	(569)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3	(14)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**(297)**	**(127)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,384	1,511
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	**1,087**	**1,384**

หมายเหตุ: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ยังไม่รวมเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน จำนวน 2,000 ล้านบาท และเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้ จำนวน 503 ล้านบาท

สำหรับงบกระแสเงินสด บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 357 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย การลดลงของลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม สินค้าคงเหลือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ปรับปรุงจากผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 202 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานดังกล่าว

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 942 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินสดจ่ายจากเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน จำนวน 650 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์ จำนวน 170 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 18 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในการร่วมค้า (GKBI) จำนวน 187.5 ล้านบาท และมีเงินปันผลรับ จำนวน 32 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับ จำนวน 48 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 285 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิ จำนวน 747 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 358 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 43 ล้านบาท และการจ่ายเพื่อชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 61 ล้านบาท

จากกิจกรรมดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 297 ล้านบาท โดยมีเงินสดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2566 จำนวน 1,384 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีเงินสดจำนวน 1,087 ล้านบาท (ไม่รวมรายการเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน จำนวน 2,000 ล้านบาท และเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้ จำนวน 503 ล้านบาท)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 9 : อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบไตรมาส 4/2566, ไตรมาส 4/2565 และไตรมาส 3/2566

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 4/2566	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 3/2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.5	3.3	3.8
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย (%)	6.0	1.3	(2.3)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย (%)	0.3	(0.6)	(6.6)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	(0.5)	8.4	(1.9)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	(2.0)	9.4	(2.4)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.3	0.3
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.1	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	4.4	0.8	6.6

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)
อัตราส่วยผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	=	กำไรสุทธิ (ของผู้ถือหุ้นใหญ่) หาร ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เฉลี่ย
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินรวม หาร ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หาร ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หาร EBITDA

GGC กับการดำเนินธุรกิจตามแนวทางความยั่งยืน

ในฐานะผู้นำผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ได้ดำเนินการขับเคลื่อนองค์กรเพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์ด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ของสหประชาชาติ (United Nations : UN) ครอบคลุมทั้งมิติเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นด้านการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน สร้างคุณค่าและยกระดับมาตรฐานการดำเนินธุรกิจให้ได้รับการยอมรับทั้งในระดับประเทศและระดับสากล

บริษัทฯ ได้กำหนดยุทธศาสตร์การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ตามแนวคิดการพัฒนาขององค์กรอย่างยั่งยืน หรือ “ESG” ที่คำนึงถึงความรับผิดชอบ 3 ด้านหลัก คือ ด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) ด้านสังคม (Social) และด้านการกำกับดูแล (Governance) ดังนี้

1. ด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) กำหนดเป้าหมายการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลง ร้อยละ 20 ภายในปี 2573 และปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Target) ภายในปี 2593 เพื่อก้าวสู่การเป็นองค์กรด้านความยั่งยืนระดับสากล ผ่านการร่วมมือกับทุกภาคส่วน ภายใต้กลยุทธ์ทางด้านสภาพภูมิอากาศ (Climate Strategy) ได้แก่

- ระบุ และประเมินความเสี่ยงและโอกาส ที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ เพื่อเป็นแนวทางในการกำกับดูแล การวางกลยุทธ์ รวมถึงจัดทำแผนงานด้านการเปลี่ยนแปลงด้านสภาพภูมิอากาศที่สอดคล้องตามแนวทางมาตรฐานสากลอย่าง TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures)

- ลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (Decarbonization Pathway) ผ่านการดำเนินงานภายใต้แนวคิด Efficiency Driven หรือการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและลดการปล่อยของเสีย โดยการใช้แหล่งพลังงานคาร์บอนต่ำ หรือพลังงานหมุนเวียน และแนวคิด Portfolio Driven หรือการปรับโครงสร้างธุรกิจในระยะยาวสู่ธุรกิจคาร์บอนต่ำ สนับสนุนการลงทุนในธุรกิจที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม รวมทั้งแนวคิด Compensation หรือการประยุกต์วิธีดูดซับคาร์บอนจากธรรมชาติและเทคโนโลยีจากกิจกรรมชดเชยคาร์บอน และการแก้ปัญหาเชิงธรรมชาติ

- พัฒนาเศรษฐกิจแบบองค์รวม ทั้ง 3 มิติ ได้แก่ เศรษฐกิจชีวภาพ (Bioeconomy) ที่มุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์มูลค่าสูงจากทรัพยากรชีวภาพ และเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) โดยคำนึงถึงการจัดการน้ำและของเสียอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการนำวัสดุต่าง ๆ กลับมาใช้ประโยชน์อย่างสูงสุดภายใต้แนวทางเศรษฐกิจสีเขียว (Green Economy) การพัฒนาเศรษฐกิจควบคู่กับการพัฒนาสังคมและการรักษาสิ่งแวดล้อมอย่างสมดุล ผ่านการประเมินวัฏจักรชีวิตของผลิตภัณฑ์ (Life Cycle Assessment : LCA)

2. ด้านสังคม (Social) มุ่งสร้างความร่วมมือกับผู้มีส่วนได้เสียตลอดห่วงโซ่อุปทาน และปรับรูปแบบการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม (CSR) สู่การดำเนินโครงการด้านการสร้างคุณค่าเชิงเศรษฐกิจและคุณค่าทางสังคม (Creating Shared Value : CSV) อาทิ โครงการการผลิตปาล์มน้ำมันและน้ำมันปาล์มอย่างยั่งยืน (Sustainable Palm Oil Production and Procurement : SPOPP) โดยร่วมมือกับองค์กรความร่วมมือระหว่างประเทศของเยอรมัน (GIZ) ประจำประเทศไทย เพื่อยกระดับและพัฒนาคุณภาพชีวิตของเกษตรกรผู้ปลูกปาล์มน้ำมันในประเทศไทย และโครงการด้านกิจกการเพื่อสังคม

(Social Enterprise : SE) เพื่อสร้างการพัฒนาอย่างยั่งยืนร่วมกับสังคมและชุมชนตลอดห่วงโซ่อุปทาน อาทิ โครงการ Health & Personal Care product โดยการสร้างองค์ความรู้ พัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์ดูแลสุขอนามัย รวมทั้งส่งเสริมด้านการตลาดแก่วิสาหกิจชุมชนเกาะกก จังหวัดระยอง

3. ด้านการกำกับดูแล (Governance) มุ่งดำเนินงานด้วยด้วยความสุจริต โปร่งใส และเป็นธรรม มีการพัฒนานวัตกรรมอย่างต่อเนื่อง และมีกรอบการบริหารจัดการความยั่งยืน เพื่อเป็นแนวปฏิบัติให้เป็นไปในทิศทางเดียวกันตามมาตรฐานสากล รวมทั้งกฎหมายและกฎระเบียบทั้งในระดับประเทศและระดับสากล อาทิ การบูรณาการ Governance, Risk Management and Compliance หรือ GRC ภายในองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ

โดยการดำเนินงานดังกล่าว นับเป็นการยกระดับความน่าเชื่อถือและการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และช่วยสร้างความเชื่อมั่นในฐานะบริษัทที่ตระหนักถึงความสำคัญของการดำเนินงานภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี คำนึงถึง ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกภาคส่วน เพื่อให้ธุรกิจมีการเติบโตทางเศรษฐกิจควบคู่ไปกับการพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างสมดุล