

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

สำหรับผลการดำเนินงาน
ประจำไตรมาสที่ 1/2567

สารบัญ

หน้า

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม	2
2. ข้อมูลสรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ	5
2.1 สภาพตลาดน้ำมันปิโตรเลียมและผลการดำเนินงานของธุรกิจการกลั่นน้ำมัน	6
2.2 สภาพตลาดสารอะโรเมติกส์และผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์	8
2.3 สภาพตลาดและผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด	10
2.5 ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตไฟฟ้า	13
2.6 ผลการดำเนินงานของธุรกิจสารทำละลายและเคมีภัณฑ์	14
2.7 ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารโอเลฟินส์	15
2.8 ผลการดำเนินงานของธุรกิจเอทานอล	16
3. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของกลุ่มไทยอยล์	17
3.1 งบแสดงฐานะการเงิน	17
3.2 งบกระแสเงินสด	19
3.3 อัตราส่วนทางการเงิน	20
4. แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมในไตรมาสที่ 2 ปี 2567 และครึ่งหลังของปี 2567	21
5. ภาคผนวก	23
5.1 สรุปแผนการลงทุนโครงการในอนาคต	23
5.2 สรุปแผนการลงทุนโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project: CFP)	23
5.3 แผนการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระประจำปี 2567	25

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1/2567

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม

ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม

ล้านบาท	Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
ปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิต ของกลุ่ม (kbd)	291	309	(18)	312	(21)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม ⁽¹⁾ (US\$/bbl)					
: <u>ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน</u>	10.4	8.6	1.8	11.8	(1.4)
: <u>รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน</u>	10.5	3.6	6.9	8.3	2.2

ล้านบาท	Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
รายได้จากการขาย	114,239	115,336	(1,097)	115,943	(1,704)
กำไร (ขาดทุน) จากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ ⁽²⁾	37	(781)	818	329	(292)
EBITDA	10,949	3,681	7,268	8,182	2,767
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน	(147)	1,700	(1,847)	158	(305)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ ⁽³⁾	(871)	1,175	(2,046)	571	(1,442)
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อคืนหุ้นกู้	232	-	232	-	232
ต้นทุนทางการเงิน	(1,047)	(1,053)	6	(922)	(125)
กลับรายการ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(1,464)	(710)	(754)	(1,805)	341
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	5,863	2,944	2,919	4,554	1,309
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.62	1.32	1.30	2.04	0.58

กำไร (ขาดทุน) จากสต็อกน้ำมันก่อนภาษี	82	(5,178)	5,260	(3,339)	3,421
กลับรายการ (รายการปรับลด) มูลค่าสินค้าน้ำมันดิบและ น้ำมันสำเร็จรูปก่อนภาษี ⁽⁴⁾	(824)	1,841	(2,665)	(207)	(617)

อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ)	Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย	35.81	35.83	(0.02)	34.08	1.73
อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นงวด	36.63	34.39	2.24	34.26	2.37

- หมายเหตุ**
- (1) กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (Gross Integrated Margin) เป็นกำไรขั้นต้นจากการผลิตรวมของโรงกลั่นไทยออยล์, บริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด, บริษัท ลามิกซ์ จำกัด และบริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน)
 - (2) รวมเฉพาะรายการที่เกิดจากการป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าโภคภัณฑ์
 - (3) รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศใน Q1/67, Q4/66, และ Q1/66 จำนวน (619) ล้านบาท, 844 ล้านบาท และ 763 ล้านบาทตามลำดับ
 - (4) ประกอบด้วย กลับรายการ (รายการขาดทุน) จากการวัดมูลค่าสินค้าน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ และ กลับรายการ (รายการปรับลด) มูลค่าน้ำมันสำเร็จรูปคงเหลือตามราคาหุ้น

ใน Q1/67 กลุ่มไทยออยล์มีปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของกลุ่มลดลง เนื่องจากการหยุดเดินเครื่องนอกแผนของหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (Crude Distillation Unit 3: CDU-3) เป็นเวลา 13 วัน และมีรายได้จากการขาย 114,239 ล้านบาท ลดลง 1,097 ล้านบาท ตามราคาขายน้ำมันสำเร็จรูปของหลายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง รวมถึงปริมาณการขายที่ลดลงเช่นกัน โดยกลุ่มไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน อยู่ที่ 10.4 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1.8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลจากไตรมาสที่ผ่านมา สาเหตุหลักจากการกลั่นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินกับน้ำมันดิบดูไบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังได้รับแรงหนุนจากเหตุการณ์ Cold Snap ใน

สหรัฐฯ ส่งผลทำให้อุปทานน้ำมันเบนซินตึงตัว รวมถึง Crude Premium ที่ปรับตัวลดลง หลังจีนและอินเดียลดการซื้อน้ำมันดิบจากตะวันออกกลาง และหันไปใช้น้ำมันดิบของรัสเซียเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียมีข้อจำกัดด้านการส่งออกไปยุโรป ขณะที่อุปทานจากตะวันออกกลางปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในภูมิภาค ในขณะที่กำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์ปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน จากส่วนต่างราคาสารเบนซินกับน้ำมันเบนซิน 95 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากสภาพอากาศที่หนาวเย็นในสหรัฐฯ ที่ส่งผลทำให้อุปทานของสารเบนซินตึงตัว แม้ว่าส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนกับน้ำมันเบนซิน 95 จะปรับลดลงจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว โดยเฉพาะเศรษฐกิจของจีน ในขณะที่กำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาดใน Q1/67 ปรับตัวลดลงจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับแรงกดดันจากอุปทานในตลาด เช่นเดียวกันกับกำไรจากธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานและยางมะตอยที่ปรับตัวลดลงเช่นกัน สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคายางมะตอยเทียบกับน้ำมันเตาที่ปรับตัวลง หลังตลาดถูกกดดันจากความต้องการใช้ยางมะตอยในภูมิภาคที่อ่อนตัวจากไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าส่วนต่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกับน้ำมันเตาปรับสูงขึ้นเล็กน้อย หลังตลาดได้รับแรงหนุนจากอุปทานที่ยังคงมีจำกัดจากปริมาณการส่งออกของญี่ปุ่นที่ลดลง และการปิดซ่อมบำรุงของโรงผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานในภูมิภาค ด้านราคาน้ำมันดิบใน Q1/67 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรจากสต็อกน้ำมัน 82 ล้านบาท หรือ 0.1 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากราคาปิดของน้ำมันดิบดูไบใน Q1/67 ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจากราคาปิดใน Q4/66 แม้ว่าราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยจะปรับลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า จากความกังวลทางด้านเศรษฐกิจ เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรปยังคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูง ประกอบกับเศรษฐกิจของจีนยังคงได้รับแรงกดดันจากวิกฤตในภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยรวมกลุ่มไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มรวมผลกระทบบจากสต็อกน้ำมันอยู่ที่ 10.5 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน Q1/67 เพิ่มขึ้น 6.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลจาก Q4/66 โดยมีรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 824 ล้านบาทใน Q1/67 เทียบกับรายการกลับรายการมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 1,841 ล้านบาทใน Q4/66 เมื่อรวมผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ (รวมเฉพาะรายการที่เกิดจากการป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าโภคภัณฑ์) 37 ล้านบาทแล้ว กลุ่มไทยออยล์มี EBITDA 10,949 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,268 ล้านบาท จาก Q4/66 นอกจากนี้ ใน Q1/67 กลุ่มไทยออยล์มีผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 147 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 1,700 ล้านบาทใน Q4/66 และมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 871 ล้านบาท (โดยเป็นขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศจำนวน 619 ล้านบาท) เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 1,175 ล้านบาทใน Q4/66 นอกจากนี้ ใน Q1/67 บริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด ได้มีการซื้อคืนหุ้นกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ส่งผลให้มีการบันทึกกำไรจากการซื้อคืนหุ้นกู้ จำนวน 232 ล้านบาท เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว ทำให้ใน Q1/67 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรสุทธิ 5,863 ล้านบาท หรือ 2.62 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้น 2,919 ล้านบาท จาก Q4/66

เมื่อเทียบกับ Q1/66 กลุ่มไทยออยล์มีปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของกลุ่มลดลง เนื่องจากการหยุดเดินเครื่องนอกแผนของหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (Crude Distillation Unit 3: CDU-3) เป็นเวลา 13 วัน และมีรายได้จากการขายลดลง 1,704 ล้านบาท ตามราคาขายน้ำมันสำเร็จรูปของหลายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง รวมถึงปริมาณการขายลดลงเช่นกัน โดยกลุ่มไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มไม่รวมผลกระทบบจากสต็อกน้ำมันลดลง 1.4 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล สาเหตุหลักจากค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด และส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับน้ำมันดิบดูไบที่ลดลง จากอุปทานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากการขนส่งจากเอเชียไปยังยุโรปทำได้ยากขึ้นจากเหตุการณ์โจมตีเรือขนส่งในทะเลแดง รวมถึงความต้องการใช้น้ำมันทำความร้อนปรับตัวลดลง หลังยุโรปหันไปใช้ก๊าซที่มีราคาถูกเพิ่มมากขึ้น เช่นเดียวกันกับกำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานและยางมะตอยที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/66 จากส่วนต่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกับน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลงจากอุปทานของโรงผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกลุ่มที่ 2 และ 3 เข้ามาทดแทนตลาดมากขึ้น และความต้องการใช้น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานในภูมิภาคยังไม่ฟื้นตัวมากนัก นอกจากนี้ กำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาดปรับตัวลดลงเช่นกันจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ปรับตัวลดลงและอุปทานในตลาดสูงขึ้น ในขณะที่กำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ Q1/66 จากส่วนต่างราคาสารเบนซินกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวสูงขึ้นจากอุปทานสารเบนซินโลกตึงตัว ด้านราคาน้ำมันดิบ จากราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้กลุ่มไทยออยล์มีกำไรจากสต็อกน้ำมัน เพิ่มขึ้น 3,421 ล้านบาท จากขาดทุนจากสต็อกน้ำมันใน Q1/66 ในขณะที่มีรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปลดลง 617 ล้านบาท เมื่อรวมกับกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ (รวมเฉพาะรายการที่เกิดจากการป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าโภคภัณฑ์) ส่งผลให้กลุ่มไทยออยล์มี

EBITDA เพิ่มขึ้น 2,767 ล้านบาทจาก Q1/66 โดยใน Q1/67 กลุ่มไทยออยล์มีผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 147 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 158 ล้านบาทใน Q1/66 นอกจากนี้ ใน Q1/67 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 871 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากเครื่องมือทางการเงินจำนวน 571 ล้านบาทใน Q1/66 เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ส่งผลให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1,309 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

2. ข้อมูลสรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

ตาราง 2: ผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากการขาย	Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
งบการเงินรวม	114,239	115,336	(1,097)	115,943	(1,704)
โรงกลั่นน้ำมัน	122,033	124,795	(2,762)	123,767	(1,734)
ผลิตสารอะโรเมติกส์และสาร LAB ⁽¹⁾	20,098	20,848	(750)	19,002	1,096
ผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	5,380	6,061	(681)	6,268	(888)
ผลิตไฟฟ้า	3,314	3,364	(50)	2,859	455
ผลิตและจำหน่ายสารทำละลายและเคมีภัณฑ์ ⁽²⁾	5,083	5,309	(226)	4,758	325
ผลิตเอทานอล ⁽³⁾	415	569	(154)	470	(55)
อื่นๆ ⁽⁴⁾	1,739	2,184	(445)	1,557	182
EBITDA	10,949	3,681	7,268	8,182	2,767
โรงกลั่นน้ำมัน	8,603	1,449	7,154	5,555	3,048
ผลิตสารอะโรเมติกส์และสาร LAB	962	895	67	780	182
ผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	322	398	(76)	1,141	(819)
ผลิตไฟฟ้า	822	836	(14)	584	238
ผลิตและจำหน่ายสารทำละลายและเคมีภัณฑ์	285	194	91	232	53
ผลิตสารโอเลฟินส์	(2)	2	(4)	(3)	1
ผลิตเอทานอล	54	10	44	44	10
อื่นๆ	66	52	14	50	16
กำไร / (ขาดทุน) สุทธิ	5,863	2,944	2,919	4,554	1,309
โรงกลั่นน้ำมัน	4,293	2,030	2,263	2,942	1,351
ผลิตสารอะโรเมติกส์และสาร LAB	561	227	334	181	380
ผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	225	268	(43)	886	(661)
ผลิตไฟฟ้า ⁽⁵⁾	474	519	(45)	473	1
ผลิตและจำหน่ายสารทำละลายและเคมีภัณฑ์	236	(29)	265	135	101
ผลิตสารโอเลฟินส์ ⁽⁶⁾	(199)	(68)	(131)	32	(231)
ผลิตเอทานอล	1	(24)	25	(15)	16
อื่นๆ ⁽⁷⁾	347	132	215	92	255

หมายเหตุ (1) บริษัท ไทยพาราโซลีน จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 75 ในบริษัท ลามิกซ์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด

(2) บริษัท ไทยออยล์ โซลเวนท์ จำกัด ถือหุ้นตามสัดส่วนในบริษัท ท็อปเน็กซ์ อินเตอร์เนชันแนล จำกัด (เดิมชื่อบริษัท ท็อป โซลเวนท์ จำกัด) บริษัท สักดีโซลลิท จำกัด TOP Solvent (Vietnam) LLC PT Tirta Surya Raya และ JSKEM Private Limited

(3) บริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด ถือหุ้นตามสัดส่วนในบริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด (บันทึกเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย) และบริษัท อูบล ไปโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) (บันทึกเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น)

(4) บริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล และบริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ซึ่งประกอบธุรกิจศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (IBC) และศูนย์บริหารเงิน (TC) สำหรับบริษัทในกลุ่มไทยออยล์

(5) ตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ ลดสัดส่วนการถือหุ้นใน บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) เหลือ 10.0% โดยจัดประเภทใหม่เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ทั้งนี้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติจ่ายปันผลประจำปีตามผลประกอบการในปี 2565 ของ GPSC ทำให้รับรู้เงินปันผลรับ 85 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2566

(6) บริษัท PT TOP Investment Indonesia รวมส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) จากการถือหุ้นร้อยละ 15 ใน PT Chandra Asri Petrochemical Tbk ซึ่งเป็นผู้ผลิตเคมีภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำรายใหญ่ในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2566 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ PT Chandra Asri Petrochemical Tbk อนุมัติให้เปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น "PT Chandra Asri Pacific Tbk" โดยได้รับอนุมัติการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อแล้วเมื่อวันที่ 3 มกราคม 2567

(7) รวมกำไร / (ขาดทุน) จากบริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด และบริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด และรวมส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) จากการลงทุนในบริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชัน จำกัด, บริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชัน จำกัด และ บริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด ตามสัดส่วนการถือหุ้น

2.1 สภาพตลาดน้ำมันปิโตรเลียมและผลการดำเนินงานของธุรกิจการกลั่นน้ำมัน

ตาราง 3: ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ และส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปกับน้ำมันดิบดูไบ

หน่วย: US\$/bbl	Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)		
น้ำมันดิบดูไบ (Dubai) ⁽¹⁾	81.2	83.8	(2.5)	80.2	1.0		
น้ำมันเบนซิน (ULG95)	99.1	96.2	2.9	98.9	0.2		
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด (Jet/Kero)	102.4	107.4	(5.0)	106.3	(3.9)		
น้ำมันดีเซล (GO) ⁽²⁾	104.4	108.2	(3.9)	108.5	(4.1)		
น้ำมันเตา (HSFO)	71.5	72.6	(1.1)	64.2	7.3		
ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ (Crude Premium)			Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
Murban ⁽³⁾	1.1	3.3	(2.2)	5.0	(3.9)		
Arab Light ⁽⁴⁾	2.2	3.9	(1.7)	2.4	(0.2)		
ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบดูไบ			Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
น้ำมันเบนซิน (ULG95)	17.9	12.5	5.4	18.7	(0.8)		
น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด (Jet/Kero)	21.2	23.6	(2.5)	26.0	(4.8)		
น้ำมันดีเซล (GO)	23.1	24.5	(1.3)	28.2	(5.1)		
น้ำมันเตา (HSFO)	(9.7)	(11.1)	1.4	(16.0)	6.3		
น้ำมันเตากำมะถันต่ำ (VLSFO)	6.0	6.3	(0.3)	4.8	1.2		

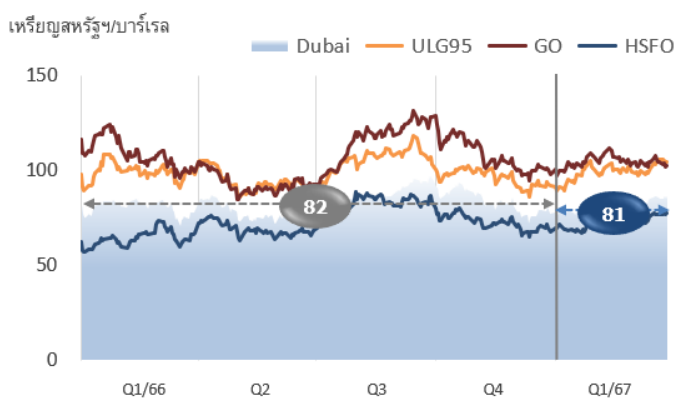
หมายเหตุ ⁽¹⁾ ราคาปิดของน้ำมันดิบดูไบ ณ สิ้น Q1/67 คิดจากราคาเฉลี่ยเดือนมีนาคม 2567 เท่ากับ 84.2 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล, ณ สิ้น Q4/66 คิดจากราคาเฉลี่ยเดือนธันวาคม 2566 เท่ากับ 77.3 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล, และ ณ สิ้น Q1/66 คิดจากราคาเฉลี่ยเดือนมีนาคม 2566 เท่ากับ 78.5 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล

⁽²⁾ ราคาน้ำมันดีเซลอ้างอิงราคา MOPS GO 10 ppm

⁽³⁾ ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Murban (เปรียบเทียบกับราคาตลาด) คิดจากค่าเฉลี่ยของส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Murban สำหรับส่งมอบเดือน M กับราคาสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบดูไบล่วงหน้าสำหรับเดือน M ที่มีการประกาศในแต่ละวันใน 2 เดือนก่อนหน้า (M-2) ทั้งนี้ เนื่องจากการประกาศโครงสร้างราคาใหม่โดยผู้ผลิต (ADNOC)

⁽⁴⁾ ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Arab Light เป็นราคาประกาศของผู้ผลิต ซึ่งประกาศส่วนต่างราคา เทียบกับค่าเฉลี่ยราคาน้ำมันดิบดูไบและโอมาน

กราฟ 1: ราคาของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป



ราคาน้ำมันดิบใน Q1/67 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ Q4/66 จากความกังวลทางด้านเศรษฐกิจ เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรปยังคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูง ประกอบเศรษฐกิจของจีนยังคงได้รับแรงกดดันจากวิกฤตในภาคอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ อุปทานน้ำมันดิบจากนอกกลุ่ม OPEC+ ปรับเพิ่มขึ้นจากกลุ่มประเทศอื่นได้แก่ สหรัฐฯ แคนาดาและกายอานา อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบใน Q1/67 ปรับเพิ่มจาก Q1/66 หลังตลาดได้รับแรงหนุนจากกลุ่ม OPEC+ ที่คงนโยบายการผลิตกำลังการผลิต 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพื่อรักษาสมดุลของตลาด

น้ำมันดิบ ในขณะที่ราคามีความเสี่ยงจากความไม่สงบในตะวันออกกลาง รวมถึงความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย และยูเครน ด้านส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Murban กับน้ำมันดิบดูไบ และส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Arab Light กับค่าเฉลี่ยราคาน้ำมันดิบดูไบและโอมาน ปรับตัวลดลงในช่วง Q1/67 เมื่อเทียบกับทั้ง Q4/66 และ Q1/66 หลังจีนและอินเดียลดการซื้อน้ำมันดิบจากตะวันออกกลาง และหันไปใช้น้ำมันดิบของรัสเซียเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียมีข้อจำกัดด้านการส่งออกยุโรป ขณะที่อุปทานน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในภูมิภาค ด้านส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินกับน้ำมันดิบดูไบใน Q1/67 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q4/66 หลังได้รับแรงหนุนจากเหตุการณ์ Cold Snap ในสหรัฐฯ ส่งผลให้โรงกลั่นหลายแห่งในสหรัฐฯ จำเป็นต้องหยุดการผลิต ทำให้อุปทานน้ำมันเบนซินตึงตัว นอกจากนี้ตลาดน้ำมันเบนซินยังคงได้รับแรงหนุนจากการ

เลือกตั้งประเทศอินโดนีเซียวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 และการนำเข้าที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในช่วงก่อนเข้าเทศกาลรอมฎอน ส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันเบนซินภายในประเทศสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินกับน้ำมันดูไบใน Q1/67 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/66 หลังโรงกลั่นน้ำมันที่สำคัญในตะวันออกกลาง ได้แก่ Al-Zour และ Duqm เริ่มดำเนินการผลิตได้อย่างเต็มกำลัง ขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าด และส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับน้ำมันดูไบใน Q1/67 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q4/66 และ Q1/66 หลังเหตุการณ์โจมตีในทะเลแดงทำให้เรือขนส่งต่างๆ จำเป็นต้องอ้อมไปยังเส้นทางแหลม Good Hope ซึ่งทำให้ค่าเรือขนส่งปรับสูงขึ้น และการส่งออกจากเอเชียไปยุโรปทำได้ยากขึ้น ส่งผลให้อุปทานถูกจำกัดอยู่ในฝั่งเอเชีย นอกจากนี้ความต้องการใช้น้ำมันทำความร้อนปรับตัวลดลงหลังยุโรปหันไปใช้ก๊าซที่ราคาถูกเพิ่มขึ้น อีกทั้งเศรษฐกิจสหรัฐฯ จีน และยุโรป ยังคงฟื้นตัวช้าสะท้อนได้จากค่าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อที่ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 ตลอดทั้งไตรมาส สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันสูงกับน้ำมันดูไบใน Q1/67 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q4/66 และ Q1/66 หลัง อุปสงค์การใช้น้ำมันดีเซลเรือ และการนำเข้าเป็นวัตถุดิบจีน ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้กลุ่ม OPEC+ คงการผลิตกำลังการผลิตน้ำมันดิบ ทำให้น้ำมันเตากำมะถันสูงได้รับผลกระทบจากอุปทานตึงตัว ด้านส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันต่ำกับน้ำมันดูไบใน Q1/67 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ Q4/66 และ Q1/66 หลังอุปทานปรับเพิ่มสูงขึ้น จากการเปิดดำเนินการใหม่ของโรงกลั่นในคูเวต (Al-Zour 0.61 ล้านบาร์เรลต่อปี) อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันต่ำกับน้ำมันดูไบใน Q1/67 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q1/66 หลังเหตุการณ์ความไม่สงบในทะเลแดงทำให้การส่งออกจากฝั่งตะวันตกมายังเอเชียลดน้อยลง ขณะที่ความต้องการใช้น้ำมันดีเซลเรือปรับเพิ่มขึ้น

ตาราง 4: ผลการดำเนินงานของธุรกิจการกลั่นน้ำมัน

	Q1/67	Q4/66	+ / (-)	Q1/66	+ / (-)
อัตราการใช้กำลังการกลั่น ⁽¹⁾ (%)	105%	111%	(6%)	112%	(7%)
ปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิต (kbd)	288	306	(18)	308	(20)
กำไรขั้นต้นจากการกลั่น (US\$/bbl)					
: ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน	9.0	7.2	1.8	10.0	(1.0)
: รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน	9.1	2.1	7.0	6.4	2.7

หมายเหตุ (1) คำนวณจากกำลังการกลั่นน้ำมัน 275,000 บาร์เรลต่อวัน

ใน Q1/67 โรงกลั่นไทยออยล์มี EBITDA และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนสาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นจากการกลั่นไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน และ Crude Premium ที่ปรับตัวลดลง แม้ว่าจะมีการปิดซ่อมบำรุงนอกแผนของ CDU-3 เป็นเวลา 13 วัน

ใน Q1/67 โรงกลั่นไทยออยล์มีอัตราการใช้กำลังการกลั่น 105% ลดลงจาก Q4/66 เนื่องจากการหยุดเดินเครื่องนอกแผนของหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (Crude Distillation Unit 3: CDU-3) เป็นเวลา 13 วัน โดยโรงกลั่นมีรายได้จากการขาย 122,033 ล้านบาท ลดลง 2,762 ล้านบาท ตามราคาขายของหลายผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดูไบและอุปสงค์ที่อ่อนตัว รวมถึงปริมาณการขายที่ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ซึ่งแบ่งเป็นสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ภายในประเทศ 87% Indochina 10% และส่งออก 3% นอกจากนี้ โรงกลั่นไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน 9.0 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1.8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลจากไตรมาสที่ผ่านมา สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินกับน้ำมันดูไบปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังได้รับแรงหนุนจากเหตุการณ์ Cold Snap ในสหรัฐฯ ทำให้อุปทานน้ำมันเบนซินตึงตัว และ Crude Premium ที่ปรับตัวลดลง หลังจีนและอินเดียลดการซื้อน้ำมันดิบจากตะวันออกกลาง และหันไปใช้น้ำมันดิบของรัสเซียเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียมีข้อจำกัดด้านการส่งออกไปยุโรป ขณะที่อุปทานน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม โรงกลั่นมีกำไรจากสต็อกน้ำมัน 0.1 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือ 82 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจาก สต็อกน้ำมัน 5,178 ล้านบาทในไตรมาสก่อน ในขณะที่มีรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 824 ล้านบาท เทียบกับการกลับรายการมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป 1,841 ล้านบาทใน Q4/66 เมื่อรวมกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 5 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุน 822 ล้านบาทแล้ว โรงกลั่นไทยออยล์มี EBITDA 8,603 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,154 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม โรงกลั่นไทยออยล์มีผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 124 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากของรายการดังกล่าว

1,606 ล้านบาท ใน Q1/67 ประกอบกับมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 1,153 ล้านบาท (โดยเป็นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศจำนวน 1,308 ล้านบาท) เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 1,524 ล้านบาทในไตรมาสก่อน เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ส่งผลให้มีกำไรสุทธิ 4,293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,263 ล้านบาทจาก Q4/66 (หากรวมเงินปันผลรับใน Q1/67 โรงกลั่นไทยออยล์มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 4,299 ล้านบาท)

เมื่อเทียบกับ Q1/66 โรงกลั่นไทยออยล์มี EBITDA และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากการรับรู้กำไรจากสต็อกน้ำมันในไตรมาสนี้ ในขณะที่รับรู้ผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันใน Q1/66

เมื่อเทียบกับ Q1/66 โรงกลั่นไทยออยล์มีอัตราการใช้กำลังการกลั่นลดลง 7% เนื่องจากการหยุดเดินเครื่องนอกแผนของหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (Crude Distillation Unit 3: CDU-3) เป็นเวลา 13 วัน โดยมีรายได้จากการขายลดลง 1,734 ล้านบาท ตามราคาขายของบางผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงและปริมาณการการขายที่ลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม โรงกลั่นไทยออยล์มีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันลดลง 1.0 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงเกือบทุกผลิตภัณฑ์ อย่างไรก็ตาม โรงกลั่นรับรู้กำไรจากสต็อกน้ำมันเล็กน้อย เทียบกับผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 3,339 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่มีรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น 617 ล้านบาท เมื่อรวมกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิที่ลดลง 321 ล้านบาท โรงกลั่นไทยออยล์มี EBITDA เพิ่มขึ้น 3,048 ล้านบาท อย่างไรก็ตามใน Q1/67 โรงกลั่นไทยออยล์มีผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 124 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากของรายการดังกล่าว 296 ล้านบาท ใน Q1/66 นอกจากนี้ โรงกลั่นมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 1,153 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 535 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ส่งผลให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1,351 ล้านบาทจาก Q1/66

2.2 สภาพตลาดสารอะโรเมติกส์และผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์

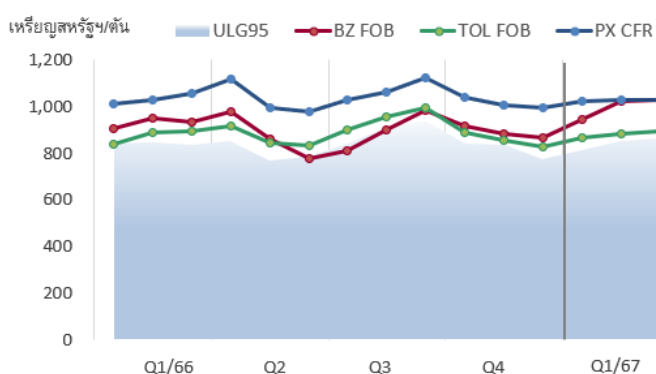
ตาราง 5: ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์หลักและส่วนต่างราคาของธุรกิจสารอะโรเมติกส์

หน่วย: US\$/Ton	Q1/67	Q4/66	+ / (-)	Q1/66	+ / (-)
พาราไซลีน (PX) ⁽¹⁾	1,027	1,014	13	1,034	(7)
เบนซีน (BZ) ⁽²⁾	1,000	888	112	930	70
โทลูอีน (TL) ⁽²⁾	881	857	24	874	7
ส่วนต่างราคา ULG95	Q1/67	Q4/66	+ / (-)	Q1/66	+ / (-)
พาราไซลีน (PX)	184	198	(14)	193	(9)
เบนซีน (BZ)	157	71	86	89	68
โทลูอีน (TL)	38	40	(2)	33	5

หมายเหตุ (1) ราคาสารพาราไซลีนอ้างอิงราคา CFR Taiwan

(2) ราคาสารเบนซีนและสารโทลูอีนอ้างอิงราคา FOB Korea

กราฟ 2: ราคาผลิตภัณฑ์สารอะโรเมติกส์และน้ำมันเบนซิน 95



ราคาสารพาราไซลีนในช่วง Q1/67 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก Q4/66 หลังอุปสงค์ในภูมิภาคปรับตัวสูงขึ้นหลังช่วงเทศกาลตรุษจีน ประกอบกับความต้องการบรรจุภัณฑ์ขวดน้ำดื่มที่สูงขึ้นในช่วงปลายไตรมาสเพื่อรองรับการบริโภคช่วงฤดูร้อนในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม ราคาสารพาราไซลีนในช่วง Q1/67 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจาก Q1/66 รวมถึงส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ที่ปรับลดลงจาก Q4/66 และ

Q1/66 จากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย เศรษฐกิจของจีนที่ยังคงเผชิญความท้าทาย ประกอบกับผลกำไรของธุรกิจปาล์มน้ำมันอย่างสารพีที่เอียงคงเบาบาง ส่งผลให้การฟื้นตัวของตลาดสารพาราไซลีนยังอยู่ในกรอบที่จำกัด ด้านราคาสารเบนซินและส่วนต่างราคาสารเบนซินกับน้ำมันเบนซิน 95 ในช่วง Q1/67 ปรับตัวสูงขึ้นจากช่วง Q4/66 หลังอุปทานสารเบนซินโลกตึงตัวขึ้น จากการที่ผู้ผลิตสารเบนซินในสหรัฐฯ บางส่วนเผชิญปัญหาเกี่ยวกับสภาพอากาศที่หนาวเย็น ส่งผลให้ต้องหยุดการผลิตชั่วคราว และมีการนำเข้าสารเบนซินจากภูมิภาคเอเชียมากขึ้น นอกจากนี้อุปทานสารเบนซินจากธุรกิจโอเลฟินส์มีจำกัดจากการเดินเครื่องในระดับต่ำ รวมถึงระดับสารเบนซินคงคลังในจีนที่อยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้อุปทานสารเบนซินตึงตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงของเศรษฐกิจจีนส่งผลให้อุปสงค์หลักของสารเบนซินในภาคเครื่องใช้ไฟฟ้ายังคงถูกจำกัด ด้านราคาสารโกลูอินในช่วง Q1/67 ปรับตัวสูงขึ้นจากช่วง Q4/66 และ Q1/66 ขณะที่ส่วนต่างราคาสารโกลูอินกับน้ำมันเบนซิน 95 ทรงตัวจาก Q4/66 และ Q1/66 จากความต้องการนำสารโกลูอินไปผลิตสารพาราไซลีนและเบนซินที่เริ่มสูงขึ้นหลังช่วงเทศกาลตรุษจีน ประกอบกับความต้องการใช้สารโกลูอินเพื่อไปเป็นสารเพิ่มเลขออกเทนในน้ำมันเบนซิน ออกเทน 95 ที่อยู่ในระดับสูง

ตาราง 6: ผลการดำเนินงาน TPX

	Q1/67	Q4/66	+ / (-)	Q1/66	+ / (-)
อัตราการผลิตรวมต่อโรงเมติกส์ ⁽¹⁾ (%)	76%	79%	(3%)	67%	9%
ปริมาณผลิตรวมต่อโรงเมติกส์ (พันตัน)	158	167	(9)	138	20
Product-to-feed Margin ⁽²⁾ (US\$/Ton)	67	55	12	65	2

หมายเหตุ (1) เทียบกับกำลังการผลิตติดตั้ง (Nameplate Capacity) ที่ 838,000 ตันต่อปี (สารพาราไซลีน 527,000 ตันต่อปี, สารเบนซิน 259,000 ตันต่อปี, สารเมทิลไซลีน 52,000 ตันต่อปี)
 (2) ค่ารวมกำไรขั้นต้นจากการขายผลิตภัณฑ์หยาบด้วยปริมาณวัตถุดิบ (ตัน)

ใน Q1/67 TPX มี Product-to-feed Margin เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากส่วนต่างราคาสารเบนซินที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากอุปทานที่ตึงตัว ส่งผลให้ TPX มีผลประกอบการดีขึ้นจากไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับ Q1/66 TPX มี Product-to-feed Margin เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากส่วนต่างราคาสารเบนซินและโกลูอินที่ปรับตัวสูงขึ้น ถึงแม้ว่าส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนจะปรับตัวลดลง ส่งผลให้ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น

ใน Q1/67 เทียบกับ Q4/66 TPX มีอัตราการผลิตรวมต่อโรงเมติกส์อยู่ที่ 76% โดย TPX มีรายได้จากการขาย 13,996 ล้านบาท ลดลง 145 ล้านบาท จากปริมาณการขายที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคาสารเบนซินกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สาเหตุหลักจากสภาพอากาศที่หนาวเย็นในสหรัฐฯ ที่ส่งผลให้อุปทานของสารเบนซินตึงตัว ในขณะที่ส่วนต่างราคาสารพาราไซลีนกับน้ำมันเบนซิน 95 ปรับตัวลดลงเพียงเล็กน้อย ส่งผลให้ Product-to-feed Margin เพิ่มขึ้น 12 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และ TPX มีกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงสุทธิ 27 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ TPX มี EBITDA 671 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 240 ล้านบาทจากไตรมาสก่อนหน้า อีกทั้งใน Q1/67 มีการบันทึกผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 53 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 0.5 ล้านบาทใน Q4/66 และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 57 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 63 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว ใน Q1/67 TPX มีกำไรสุทธิ 477 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 334 ล้านบาทจาก Q4/66

เมื่อเทียบกับ Q1/66 TPX มีอัตราการผลิตรวมต่อโรงเมติกส์เพิ่มขึ้น 9% และมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 1,176 ล้านบาท สาเหตุหลักจากปริมาณการขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย TPX มี Product-to-feed Margin เพิ่มขึ้น 2 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน จากส่วนต่างราคาสารเบนซินและสารโกลูอินกับน้ำมันเบนซิน 95 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อรวมกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริง ส่งผลให้ TPX มี EBITDA 671 ล้านบาท เทียบกับผลกำไร EBITDA 419 ล้านบาทใน Q1/66 และเมื่อรวมผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน 53 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินจำนวน 112 ล้านบาทใน Q1/66 อีกทั้งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 57 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 14 ล้านบาทใน Q1/66 ส่งผลให้ TPX มีกำไรสุทธิ 477 ล้านบาทใน Q1/67 กำไรเพิ่มขึ้น 395 ล้านบาทจากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ใน Q1/67 กลุ่มธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์ (รวมสัดส่วนการถือหุ้นใน LABIX ร้อยละ 75) มีรายได้จากการขายรวม 20,098 ล้านบาท EBITDA 962 ล้านบาท และกำไรสุทธิรวม 561 ล้านบาท

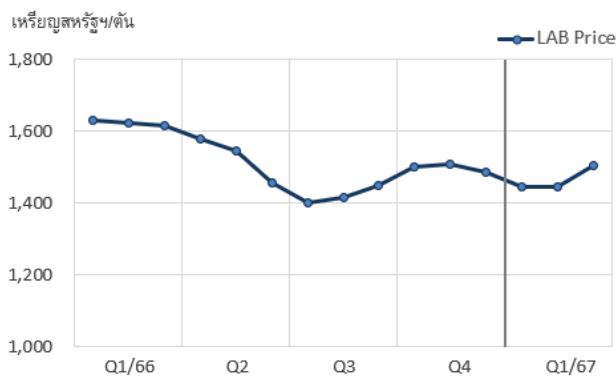
2.3 สภาพตลาดและผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด

ตาราง 7: ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์สารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด

หน่วย: US\$/Ton	Q1/67	Q4/66	+ / (-)	Q1/66	+ / (-)
Linear Alkylbenzene (LAB) ⁽¹⁾	1,466	1,497	(31)	1,624	(158)

หมายเหตุ (1) ราคา LAB อ้างอิงราคา ICIS

กราฟ 3: ราคาสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด



ราคาสาร LAB และส่วนต่างราคาสาร LAB กับวัตถุดิบอย่างน้ำมันอากาศยานและสารเบนซีน ใน Q1/67 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q4/66 และ Q1/66 หลังตลาดยังคงมีความกังวลต่อสภาพเศรษฐกิจโลกที่เติบโตอย่างชะลอตัวโดยเฉพาะจีนที่ยังคงถูกกดดันจากภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังอ่อนแอ ประกอบกับการกลับมาดำเนินการของโรงผลิตสาร LAB ในอินเดียอีกครั้งในช่วงต้นเดือนมกราคม 2567 หลังจากหยุดดำเนินการผลิตเพื่อซ่อมบำรุงไปในไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้อุปทานในภูมิภาคปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้อุปสงค์ในภูมิภาคถูกกดดันในช่วงเทศกาลตรุษจีน อีกทั้งราคาสารเบนซีนที่ปรับตัวสูงขึ้นจากอุปทานสารเบนซีนโลกตึงตัวขึ้น จากเหตุการณ์ Cold Snap ในสหรัฐฯ ส่งผลกดดันส่วนต่างราคา สาร LAB กับวัตถุดิบใน Q1/67 (แหล่งที่มา: ICIS 2567)

ตาราง 8: ปริมาณการผลิตสาร LAB

	Q1/67	Q4/66	+ / (-)	Q1/66	+ / (-)
อัตราการผลิตสาร LAB ⁽¹⁾ (%)	120%	123%	(3%)	121%	(1%)
ปริมาณผลิต LAB (พันตัน)	36	37	(2)	36	-

หมายเหตุ (1) เทียบกับกำลังการผลิตติดตั้ง (Nameplate Capacity) ที่ 120,000 ตันต่อปี

ใน Q1/67 ด้วยอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้ผลประกอบการของ LABIX ปรับตัวลดลง

เมื่อเทียบกับ Q1/66 LABIX มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากแรงกดดันของอุปสงค์ภายในประเทศที่ปรับตัวลดลง และแรงกดดันจากอุปทานในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลทำให้ผลการดำเนินงานปรับตัวลดลง

ใน Q1/67 บริษัท ลาบิกซ์ จำกัด (LABIX) มีอัตราการผลิตสาร LAB อยู่ที่ 120% และปริมาณการขายสาร LAB ไกล่เคียงกับ Q4/66 และจากสถานการณ์ระดับราคาสาร LAB ที่ปรับตัวลดลงตามราคาสารตั้งต้น ส่งผลให้ LABIX มีรายได้จากการขาย 6,539 ล้านบาท ลดลง 668 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของสาร LAB ปรับตัวลดลง อันเป็นผลจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับแรงกดดันจากอุปทานในตลาดที่สูงขึ้นนั้น และส่งผลให้ EBITDA อยู่ที่ 292 ล้านบาท ลดลง 173 ล้านบาทจากไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม LABIX มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 57 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิในงวด Q4/66 จำนวน 81 ล้านบาท และเมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้แล้ว LABIX มีกำไรสุทธิ 112 ล้านบาท เท่ากันกับผลกำไรในไตรมาสก่อนหน้า

เมื่อเทียบกับ Q1/66 LABIX มีอัตราการผลิตและปริมาณการขายสาร LAB ที่ใกล้เคียงกัน ขณะที่รายได้จากการขายลดลง 307 ล้านบาท จากสถานการณ์ระดับราคาสาร LAB ที่มีการปรับตัวลดลงตามราคาสารตั้งต้น ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นมีการปรับตัวลดลง อันเป็นผลจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ลดลง ประกอบกับแรงกดดันจากอุปทานในตลาดที่สูงขึ้นนั้น และส่งผลให้ EBITDA ลดลง 70 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสนี้ LABIX มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 57 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 8 ล้านบาทใน

Q1/66 และเมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้แล้ว LABIX มีกำไรสุทธิลดลง 20 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

2.4 สภาพตลาดและผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน

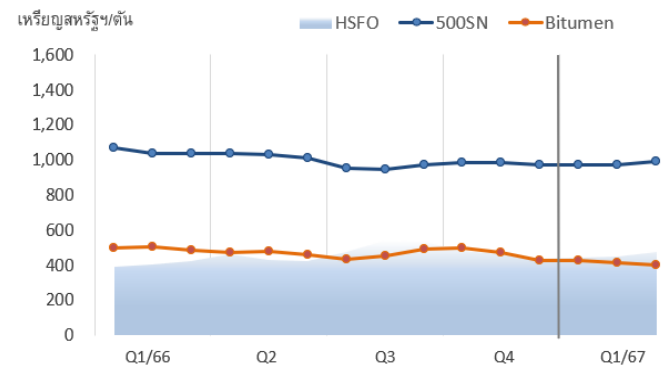
ตาราง 9: ราคาเฉลี่ยผลิตภัณฑ์หลักและส่วนต่างราคาของน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน

หน่วย: US\$/Ton	Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
500SN ⁽¹⁾	981	982	(1)	1,047	(66)
Bitumen ⁽²⁾	413	470	(57)	495	(82)
ส่วนต่างราคาน้ำมันเตา	Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
500SN	527	521	6	640	(113)
Bitumen	(41)	9	(50)	89	(130)

หมายเหตุ (1) ราคา 500SN อ้างอิงราคา Ex-tank Singapore

(2) ราคา Bitumen อ้างอิงราคา FOB Singapore

กราฟ 4: ราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (500SN) ราคายางมะตอยและราคาน้ำมันเตา



ราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน 500SN ใน Q1/67 คงตัวเมื่อเทียบกับ Q4/66 ขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกับน้ำมันเตาปรับสูงขึ้น หลังตลาดได้รับแรงหนุนจากอุปทานที่ยังคงมีจำกัดจากปริมาณการส่งออกของญี่ปุ่นที่ลดลง และการปิดซ่อมบำรุงของโรงผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานและส่วนต่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกับน้ำมันเตาใน Q1/67 ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา หลังอุปทานจากการขยายกำลังการผลิตของโรงผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกลุ่มที่ 2 และ 3 เข้ามาทดแทนตลาดมากขึ้น และความต้องการใช้น้ำมันหล่อลื่น

พื้นฐานในภูมิภาคยังไม่ฟื้นตัวมากนัก อีกทั้งสภาพตลาดชะลอตัวลงในช่วงวันหยุดเทศกาลปีใหม่และตรุษจีน

ราคายางมะตอยและส่วนต่างราคาระหว่างราคายางมะตอยกับน้ำมันเตาในช่วง Q1/67 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q4/66 และ Q1/66 หลังตลาดถูกกดดันจากความต้องการใช้ยางมะตอยในภูมิภาคที่อ่อนตัวจากไตรมาสก่อนหน้า โดยเฉพาะความต้องการใช้ในจีน ประกอบกับกิจกรรมการซ่อมแซมและปรับปรุงโครงสร้างถนนยังคงชะลอตัวจากงบประมาณการก่อสร้างถนนที่จำกัดในภูมิภาค และราคาในตลาดตะวันออกกลางที่อยู่ในระดับต่ำกดดันตลาดสิงคโปร์

ตาราง 10: ผลการดำเนินงาน TLB

	Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
อัตราการผลิต Base Oil ⁽¹⁾ (%)	70%	76%	(6%)	79%	(9%)
ปริมาณผลิต Base Oil (พันตัน)	52	51	1	52	-
Product-to-feed Margin ⁽²⁾ (US\$/Ton)	90	97	(7)	167	(77)

หมายเหตุ (1) เทียบกับกำลังการผลิตติดตั้ง (Nameplate Capacity) ที่ 267,015 ตันต่อปี
(2) คำนวณกำไรขั้นต้นจากการขายผลิตภัณฑ์หารด้วยปริมาณวัตถุดิบ (ตัน)

ใน Q1/67 TLB มีอัตราการผลิต Base Oil ที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q4/66 และ Q1/66 จากการปิดซ่อมบำรุงนอกแผนของ CDU-3 ทำให้มีปริมาณการขายปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ได้ปรับตัวลดลงเช่นกันจากอุปทานที่มีมากขึ้นในตลาดของน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน ในขณะที่อุปสงค์สำหรับยางมะตอยปรับตัวลดลง จึงทำให้ TLB มี P2F และกำไรสุทธิลดลง

ใน Q1/67 บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน) (TLB) มีอัตราการผลิต Base Oil อยู่ที่ 70% ซึ่งปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนจากการหยุดเดินเครื่องนอกแผนของหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (Crude Distillation Unit 3: CDU-3) ในช่วงต้นไตรมาส และมีรายได้จากการขายรวม 5,380 ล้านบาท ลดลง 681 ล้านบาทจาก Q4/66 จากเหตุผลข้างต้นจึงทำให้มีปริมาณการขายที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบมีทิศทางอ่อนตัวลงโดยเฉพาะส่วนต่างราคาของยางมะตอยและน้ำมันเตา จากการเบิกจ่ายงบประมาณเพื่อซ่อมแซมถนนยังคงเป็นไปอย่างล่าช้า ทำให้อุปสงค์ค่อนข้างซบเซา ส่งผลให้ TLB มี Product-to-feed Margin ที่ 90 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน ลดลง 7 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน และมี EBITDA 322 ล้านบาท ลดลง 76 ล้านบาท เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ทำให้ TLB มีกำไรสุทธิ 225 ล้านบาท ลดลง 43 ล้านบาทจากในไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับ Q1/66 TLB มีรายได้จากการขายลดลง 888 ล้านบาทจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง จากการปิดซ่อมของ CDU-3 ทำให้ TLB มีวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตน้อยลง นอกจากนี้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กับวัตถุดิบได้ปรับตัวลดลงเช่นกัน เนื่องจากในช่วงต้นปี 2566 เป็นช่วงที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อโควิด-19 เพิ่งเริ่มคลี่คลายทำให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบอยู่ในระดับสูงจากสภาวะการขาดสมดุลของอุปสงค์และอุปทาน ดังนั้น TLB จึงมี Product-to-feed Margin ลดลงถึง 77 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน และทำให้ EBITDA ลดลง 819 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิลดลง 661 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

2.5 ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ตาราง 11: ปริมาณไฟฟ้าและไอน้ำจำหน่ายของกลุ่มธุรกิจไฟฟ้า

TOP SPP	Q1/67	Q4/66	+/(-)	Q1/66	+/(-)
ปริมาณไฟฟ้าจำหน่าย (GWh)	553	553	-	379	174
ปริมาณไอน้ำจำหน่าย (kton)	889	853	36	579	310

ใน Q1/67 TOP SPP มีรายได้ลดลงจากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติ และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินเพิ่มขึ้น ทำให้มีกำไรสุทธิลดลง

เมื่อเทียบกับ Q1/66 TOP SPP มีรายได้เพิ่มขึ้นเนื่องจากโครงการ TOP SPP Expansion ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ใน Q2/66 ทำให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

เมื่อเทียบ Q1/67 กับ Q4/66 บริษัท ท็อป เอสพีพี จำกัด (TOP SPP) มีรายได้จากการขาย 3,314 ล้านบาท ลดลง 50 ล้านบาท สาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติ ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลง ส่งผลให้ TOP SPP มี EBITDA 822 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาท นอกจากนี้ TOP SPP มีค่าใช้จ่ายภาษีเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท เนื่องจากสิ้นสุดระยะเวลาการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของโรงไฟฟ้าโครงการที่ 1 และโครงการที่ 2 เมื่อหักค่าเสื่อมราคาและต้นทุนทางการเงินแล้ว TOP SPP มีกำไรสุทธิ 474 ล้านบาท ลดลง 45 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับ Q1/66 TOP SPP มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 455 ล้านบาท สาเหตุหลักจากปริมาณจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ (TOP SPP Expansion) เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2566 ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยลดลงอย่างมากตามราคาก๊าซธรรมชาติ นอกจากนี้ TOP SPP มีอัตราการใช้เชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าในภาพรวมดีขึ้นจากโครงการ TOP SPP Expansion ส่งผลให้ TOP SPP มี EBITDA เพิ่มขึ้น 238 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม TOP SPP มีค่าใช้จ่ายภาษีที่เพิ่มขึ้น 74 ล้านบาท เนื่องจากสิ้นสุดระยะเวลาการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของโรงไฟฟ้าโครงการที่ 1 และโครงการที่ 2 เมื่อหักค่าเสื่อมราคาและต้นทุนทางการเงินแล้ว TOP SPP มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 86 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

2.6 ผลการดำเนินงานของธุรกิจสารทำละลายและเคมีภัณฑ์

ตาราง 12: ผลการดำเนินงานของไทยออยล์ โซลเวนท์

	Q1/67	Q4/66	+ / (-)	Q1/66	+ / (-)
อัตราการผลิตสารทำละลาย ⁽¹⁾ (%)	93%	65%	28%	82%	12%
ปริมาณผลิตสารทำละลาย ⁽¹⁾ (พันตัน)	46	35	11	44	2
ปริมาณจำหน่ายผลิตภัณฑ์ (พันตัน)	145	152	(7)	144	1

หมายเหตุ (1) ผลิตสารทำละลายโดยบริษัท คักดีไซยลทริ จำกัด (บริษัท ท็อปเน็กซ์ อินเทอร์เน็ตเซนแนล จำกัด (เดิมชื่อบริษัท ท็อป โซลเวนท์ จำกัด) ถือหุ้นร้อยละ 80.52) บริษัท คักดีไซยลทริ จำกัด มีการปรับเปลี่ยนกำลังการผลิตจาก 141 พันตัน เป็น 214 พันตัน ตั้งแต่เมษายน 2566

ใน Q1/67 กลุ่มธุรกิจมีรายได้จากการขายลดลงจากปริมาณจำหน่ายตามอุปสงค์ในตลาด อย่างไรก็ตามกลุ่มธุรกิจมี EBITDA และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นตามอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น

เมื่อเทียบกับ Q1/66 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมันดิบ ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจมี EBITDA และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ใน Q1/67 เทียบกับ Q4/66 กลุ่มธุรกิจสารทำละลายและเคมีภัณฑ์มีอัตราการผลิตสารทำละลายอยู่ที่ 93% เพิ่มขึ้น 28% ในขณะที่ปริมาณจำหน่ายสารทำละลายลดลงจากไตรมาสก่อนประมาณ 7 พันตัน ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจมีรายได้จากการขาย 5,083 ล้านบาท ลดลง 226 ล้านบาท ตามอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์สารทำละลายและเคมีภัณฑ์ในตลาด อย่างไรก็ตาม กลุ่มธุรกิจมี EBITDA 285 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91 ล้านบาท ตามอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและเครื่องมือทางการเงิน 101 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและเครื่องมือทางการเงิน 125 ล้านบาทในไตรมาสก่อน เมื่อหักค่าเสื่อมราคา 60 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงิน 43 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 61 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมแล้ว ทำให้ใน Q1/67 กลุ่มธุรกิจมีกำไรสุทธิ 236 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนสุทธิ 29 ล้านบาทในไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับ Q1/66 กลุ่มธุรกิจมีอัตราการผลิตสารทำละลายเพิ่มขึ้น 12% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมีปริมาณจำหน่ายเพิ่มขึ้นประมาณ 1 พันตัน โดยมีราคาจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมันดิบ ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 325 ล้านบาท ทำให้กลุ่มธุรกิจมี EBITDA เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาทตามอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ มีการรับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและเครื่องมือทางการเงินเพิ่มขึ้น 53 ล้านบาทจาก Q1/66 เมื่อหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมแล้ว ส่งผลให้ใน Q1/67 กลุ่มธุรกิจมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 101 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

2.7 ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตสารโอเลฟินส์

ตาราง 13: ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์

หน่วย: US\$/Ton	Q1/67	Q4/66	+ / (-)	Q1/66	+ / (-)
HDPE – Naphtha MOPJ ⁽¹⁾	354	363	(9)	396	(42)
LLDPE – Naphtha MOPJ ⁽¹⁾	343	316	27	385	(42)
PP – Naphtha MOPJ ⁽¹⁾	326	291	35	380	(54)

หมายเหตุ: (1) ราคาอ้างอิงราคา ICIS

ใน Q1/67 TII มีขนาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจาก Q4/66 เนื่องจาก CAP ปรับลดอัตราค่าลังการผลิตจากการหยุดซ่อมบำรุงและปริมาณการขายลดลงจากการที่ผู้ประกอบการเก็บสต็อกสินค้าไว้ในไตรมาสก่อน

ใน Q1/67 มีปัจจัยที่เป็นบวกและลบต่อตลาดปิโตรเคมีในภูมิภาคเอเชีย เทศกาลฤดูใบไม้ผลิของจีนเป็นปัจจัยสำคัญในการกระตุ้นความต้องการบรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องใช้ในจีน และกิจกรรมที่เพิ่มขึ้นในประเทศเวียดนามทำให้ผู้ซื้อบางรายเริ่มกลับมาเติมสต็อกสินค้า อย่างไรก็ตาม ความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจทำให้ผู้บริโภครเริ่มระมัดระวังมากขึ้นในการใช้จ่ายเงินตัวและเลื่อนการซื้อสินค้าที่ไม่จำเป็นออกไป สถานการณ์ดังกล่าว ทำให้ใน Q1/67 ส่วนต่างราคาระหว่างเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนชนิดความหนาแน่นสูง (HDPE) กับแนฟทาปรับลดลงมาอยู่ที่ 354 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ในขณะที่ส่วนต่างราคาเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนชนิดความหนาแน่นต่ำเชิงเส้น (LLDPE) กับแนฟทาและส่วนต่างราคาระหว่างเม็ดพลาสติกโพลีโพรพิลีน (PP) กับแนฟทาปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 343 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และ 326 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ใน Q1/67 CAP มีการปรับลดอัตราค่าลังการผลิตจากการหยุดซ่อมบำรุง และมีปริมาณการขายที่ลดลงเนื่องจากผู้ประกอบการเก็บสต็อกสินค้าไว้สูงจากการคาดการณ์ว่าจะมีการจำกัดการนำเข้าเม็ดพลาสติกตามกฎระเบียบใหม่ ส่งผลให้ไตรมาสนี้ TII รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนใน CAP เพิ่มขึ้นและเมื่อรวมกับค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานของ TII แล้วทำให้มีขนาดทุนสุทธิ 199 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 131 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน เมื่อเทียบกับ Q1/66 จากการที่ CAP ปรับลดอัตราค่าลังการผลิตและมีปริมาณการขายที่ลดลงใน Q1/67 ทำให้ TII รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนใน CAP และมีขนาดทุนสุทธิ 199 ล้านบาท ลดลง 231 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 32 ล้านบาทใน Q1/66

2.8 ผลการดำเนินงานของธุรกิจเอทานอล

ตาราง 14: อัตราค่าลังการผลิตของ TET

	Q1/67	Q4/66	+ / (-)	Q1/66	+ / (-)
อัตราการผลิตเอทานอล					
- ทรัพย์สินที่พิพม์	103%	101%	2%	107%	(4)%

ใน Q1/67 TET มีรายได้จากการขายลดลงจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลที่ปรับลดลงในขณะที่ราคาขายเอทานอลของทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนที่ปรับลดลงรวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงส่งผลให้ TET มี EBITDA เพิ่มขึ้นและมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก Q4/66

เมื่อเทียบกับ Q1/66 TET มีรายได้จากการขายลดลงจากปริมาณจำหน่ายเอทานอลที่ปรับลดลงในขณะที่ราคาขายเอทานอลปรับตัวสูงขึ้นและต้นทุนขายที่ปรับตัวลดลงทำให้ TET มีอัตรากำไรขั้นต้น, EBITDA และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ใน Q1/67 บริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด (TET) มีการรับรู้รายได้จากการขายจาก บริษัท ทรัพย์สินที่พิพม์ จำกัด (TET ถือหุ้นร้อยละ 50) จำนวน 415 ล้านบาท ลดลง 154 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลงกว่าไตรมาสก่อนแต่ด้วยราคาจำหน่ายเอทานอลปรับตัวสูงขึ้นและราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลงรวมถึง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานน้อยกว่าไตรมาสที่ผ่านมา ส่งผลให้ TET มี EBITDA 54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44 ล้านบาท และ ทำให้ใน Q1/67 TET มีกำไรสุทธิ 1 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 24 ล้านบาทในไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับ Q1/66 TET รับรู้รายได้จากการขายจาก บริษัท ทรัพย์สินที่พิพม์ จำกัด ลดลง 55 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายเอทานอลลดลงในขณะที่ราคาจำหน่ายเอทานอลปรับตัวสูงขึ้นและราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นและส่งผลให้ TET มี EBITDA เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท และ ทำให้ TET มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

3. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของกลุ่มไทยออยล์

3.1 งบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะทางการเงินของกลุ่มไทยออยล์แสดงได้ดังนี้

ตาราง 15: งบแสดงฐานะการเงินอย่างย่อ (งบการเงินรวม)

(ล้านบาท)	ณ 31 มีนาคม 2567	ณ 31 ธันวาคม 2566	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น ⁽¹⁾	36,473	34,376	2,097	6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	89,676	90,995	(1,319)	(1%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	302,208	294,621	7,587	3%
รวมสินทรัพย์	428,357	419,993	8,364	2%
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน ⁽²⁾	61,363	63,440	(2,078)	(3%)
เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ (รวมที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี) ⁽³⁾	165,448	159,919	5,530	3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	27,989	28,322	(333)	(1%)
รวมหนี้สิน	254,800	251,681	3,119	1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของบริษัทใหญ่	170,774	165,568	5,206	3%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,783	2,744	39	1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	173,557	168,312	5,245	3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	428,357	419,993	8,364	2%

หมายเหตุ (1) รวมเงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน (2) รวมเงินกู้ยืมระยะสั้น (3) รวมที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี และไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่าทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มไทยออยล์มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 428,357 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 8,364 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 สาเหตุหลักจาก

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น จำนวน 7,587 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ จำนวน 4,042 ล้านบาท จากการลงทุนในโครงการต่างๆ ตามแผนงาน เช่น โครงการพลังงานสะอาด รวมถึงสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้นตามราคาหลักทรัพย์ที่บริษัท ถือครอง จำนวน 1,200 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม จำนวน 1,868 ล้านบาท
- เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น จำนวน 2,097 ล้านบาท เหตุผลหลักจากเงินสดจากการดำเนินงาน
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง จำนวน 1,319 ล้านบาท สาเหตุหลักจากได้รับเงินคืนจากภาษีมูลค่าเพิ่ม จำนวน 800 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือลดลง จำนวน 668 ล้านบาท ทั้งนี้ลูกหนี้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น เนื่องจากขอรับชดเชยเพิ่มขึ้นในงวด จำนวน 1,036 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มไทยออยล์มีหนี้สินรวม (รวมหนี้สินทุกประเภท) ทั้งสิ้น จำนวน 254,800 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 3,119 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 สาเหตุหลักจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เพิ่มขึ้น จำนวน 5,530 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 6,595 ล้านบาท รวมถึงหุ้นกู้สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 5,942 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง จำนวน 7,000 ล้านบาท
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง จำนวน 333 ล้านบาท สาเหตุหลักจากหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินที่ลดลง จำนวน 591 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เพิ่มขึ้น จำนวน 180 ล้านบาท
- หนี้สินหมุนเวียนลดลง จำนวน 2,078 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลง จำนวน 4,129 ล้านบาท ในขณะที่ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น จำนวน 1,821 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นปรับตัวสูงขึ้น จำนวน 342 ล้านบาท จากการกู้ยืมเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทย่อยบางราย

ตาราง 16: หนี้เงินกู้ของกลุ่มไทยออยล์

(ล้านบาท)	Thaioil	LABIX	TOP SPP	TS	TET	TTC	รวม
หุ้นกู้สกุลดอลลาร์สหรัฐ ⁽¹⁾	6,200	-	-	-	-	103,894	110,093
หุ้นกู้สกุลเงินบาท	29,481	-	-	-	-	-	29,481
เงินกู้สกุลเงินบาท	22,866	2,571	-	-	52	-	25,490
เงินกู้สกุลเงินอื่นๆ ⁽¹⁾	-	-	-	384	-	-	384
รวม ณ 31 มีนาคม 2567	58,546	2,571	-	384	52	103,894	165,448
รวม ณ 31 ธันวาคม 2566	58,504	2,651	-	372	52	98,340	159,919
เพิ่ม / (ลด)	43	(80)	-	13	-	5,554	5,530

หมายเหตุ (1) รวมกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหนี้สินสกุลเงินต่างประเทศ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มไทยออยล์มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น จำนวน 173,557 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 5,245 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น จำนวน 5,863 ล้านบาท ในขณะที่องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง จำนวน 657 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับรู้รายได้จากการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดที่ลดลง

3.2 งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มไทยออยล์มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 33,388 ล้านบาท โดยโรงกลั่นไทยออยล์ (งบเดี่ยว) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 28,520 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

ตาราง 17: งบกระแสเงินสดอย่างย่อ

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม	งบเฉพาะกิจการ
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	7,672	5,596
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,363)	(423)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,134)	(1,067)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	4,175	4,106
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	28,432	23,737
ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	781	677
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด ⁽¹⁾	33,388	28,520

หมายเหตุ (1) ไม่รวมเงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน

ใน Q1/67 กลุ่มไทยออยล์มีกระแสเงินสดได้จากกิจกรรมดำเนินงาน 7,672 ล้านบาท สาเหตุหลักจากผลกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 7,365 ล้านบาท และมีรายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินเพิ่มขึ้น 3,399 ล้านบาท และมีเงินสดได้จากสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลง 2,991 ล้านบาท และจ่ายเงินภาษีเงินได้สุทธิ 100 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มไทยออยล์มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,363 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 4,249 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินระยะสั้น 2,925 ล้านบาท

นอกจากนี้ กลุ่มไทยออยล์มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 2,134 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ 7,657 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,878 ล้านบาท รวมถึงมีการจ่ายต้นทุนทางการเงิน 1,176 ล้านบาท ในขณะที่มีการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 7,016 ล้านบาท และมีการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 2,188 ล้านบาท

จากรายการกระแสเงินสดจากกิจกรรมข้างต้น ทำให้กลุ่มไทยออยล์มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 4,175 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มไทยออยล์มีผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 781 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด 28,432 ล้านบาท กลุ่มไทยออยล์จึงมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 33,388 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

3.3 อัตราส่วนทางการเงิน

ตาราง 18: อัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินรวม)

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	Q1/67	Q4/66	+ / (-)
อัตราส่วนความสามารถการทำกำไร (%)	10%	3%	7%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	8%	3%	5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	5%	2%	2%

อัตราส่วนสภาพคล่อง	Q1/67	Q4/66	+ / (-)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.0	1.7	0.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.0	0.9	0.1

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	Q1/67	Q4/66	+ / (-)
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.5	-
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.9	0.9	-
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.1	-
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	10.5	3.5	7.0
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อเงินทุนระยะยาว (%)	52%	52%	-

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถการทำกำไร (%)	=	EBITDA / รายได้จากการขาย
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	=	กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	=	กำไรสำหรับงวด / รายได้รวม
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	=	สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	=	(เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนระยะสั้น + ลูกหนี้การค้า) / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้สินสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	=	หนี้เงินกู้ระยะยาว / ส่วนของผู้ถือหุ้น
หนี้เงินกู้ระยะยาว	=	เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน + หนี้กู้ (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) + หนี้สินตามสัญญาเช่า (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	=	EBITDA / ต้นทุนทางการเงิน
อัตราส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวต่อเงินทุนระยะยาว (%)	=	หนี้เงินกู้ระยะยาว / เงินทุนระยะยาว
เงินทุนระยะยาว	=	หนี้เงินกู้ระยะยาว + ส่วนของผู้ถือหุ้น
หนี้สินสุทธิ	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินตามสัญญาเช่า - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - เงินลงทุนระยะสั้น

4. แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมในไตรมาสที่ 2 ปี 2567 และครึ่งหลังของปี 2567

ภาวะตลาดน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบใน Q2/67 และ 2H/67 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า หลังสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางมีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้น เนื่องจากได้มีการขยายวงการโจมตีโดยอิสราเอลเป็นวงกว้าง นอกจากนี้ผู้นำกลุ่มฮามาสได้ถูกสังหารทางอากาศ ในขณะที่การเจรจาสงบศึกยังคงไม่มีข้อสรุป ส่งผลให้ตลาดยังคงกังวลกับสถานการณ์ดังกล่าว นอกจากนี้สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดกำลังการผลิตกว่า 20% ของโรงกลั่นในรัสเซียได้รับผลกระทบจากการโจมตีทางอากาศ ในขณะที่กลุ่ม OPEC+ คาดว่าจะคงอัตราการลดกำลังการผลิตต่อไปจนถึง Q4/67 อย่างไรก็ตาม ตลาดยังจับตามองนโยบายอัตราดอกเบี้ยธนาคารกลางสหรัฐฯ หลังล่าสุดยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25 – 5.50% และมีแนวโน้มที่จะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไปจนถึงปลายปี 2567 เนื่องจากระดับเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังคงสูงกว่า 2% นอกจากนี้เศรษฐกิจจีนยังคงมีแนวโน้มอ่อนแอจากภาคอสังหาริมทรัพย์ แม้จะมีการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลจีนผ่านการอัดฉีดเงินก็ตาม

ธุรกิจโรงกลั่นในช่วง Q2/67 มีแนวโน้มอ่อนตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ Q1/67 หลังได้รับแรงกดดันจากโรงกลั่นใหม่หลายแห่ง เช่น Al-zour Duqm และ Dangote ดำเนินการผลิตอย่างเต็มกำลัง ส่งผลให้อุปทานเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ยังได้รับแรงกดดันจากค่าเรือขนส่งสินค้าที่อยู่ในระดับที่สูง ทำให้ให้อุปทานน้ำมันสำเร็จรูปที่ส่งออกจากเอเชียไปยังยุโรปทำได้น้อยขึ้น อย่างไรก็ตาม ธุรกิจโรงกลั่นยังได้รับแรงหนุนจากโรงกลั่นรัสเซียที่ยังคงอยู่ในระหว่างการปิดปรับปรุงจากการถูกโจมตีโดยยูเครน ซึ่งส่งผลให้ตลาดน้ำมันดีเซลมีแนวโน้มตึงตัว ในขณะที่อุปสงค์น้ำมันเบนซินปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงฤดูการขับขี่ของสหรัฐฯ ท่ามกลางปริมาณสต็อกน้ำมันเบนซินและดีเซลโลกที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง

ภาพรวมของธุรกิจโรงกลั่นในช่วง 2H/67 มีแนวโน้มปรับสมดุลโดยอ่อนลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 1H/67 แต่ยังคงถือว่าสูงกว่าระดับก่อนเกิดสถานการณ์โควิด-19 เนื่องจากโรงกลั่นขนาดใหญ่ เช่น Dangote (0.65 ล้านบาร์เรลต่อวัน) คาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิตเต็มประสิทธิภาพปี 2567 ส่งผลให้ตลาดน้ำมันเบนซิน และดีเซลมีอุปทานมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ประเทศในตะวันออกกลางยังคงมีอุปสงค์การนำน้ำมันเตาไปผลิตไฟฟ้า ในขณะที่โรงกลั่นในเอเชียเข้าสู่ช่วงการปิดซ่อมบำรุงที่มากที่สุดในช่วงกลางปี 2567

ภาวะตลาดสารอะโรเมติกส์

ตลาดสารพาราไซลีนในช่วง Q2/67 คาดการณ์ว่าจะปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/67 หลังคาดว่าอุปสงค์ในภูมิภาคยังคงถูกกดดันจากธุรกิจปลายน้ำอย่างสารพีทีเอทียังไม่ฟื้นตัว แม้ว่าจะเริ่มเข้าสู่ฤดูร้อนที่มีการบริโภคบรรจุภัณฑ์ขวดน้ำดื่มที่สูงขึ้น นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันเบนซิน 95 ที่คาดว่าจะอยู่ในระดับสูง จะยังคงส่งผลกระทบต่อส่วนต่างราคา สำหรับช่วง 2H/67 คาดการณ์ว่าตลาดสารพาราไซลีนจะปรับตัวดีขึ้น เมื่อเทียบกับ 1H/67 จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่คาดว่าจะส่งผลให้การบริโภค และท่องเที่ยวภายในประเทศสูงขึ้น ส่งผลให้ความต้องการใช้เสื้อผ้า และบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มปรับตัวสูงขึ้น

ตลาดสารเบนซินในช่วง Q2/67 คาดการณ์ว่าจะทรงตัวเมื่อเทียบกับ Q1/67 หลังอุปทานสารเบนซินยังคงตึงตัวจากการปิดซ่อมบำรุงประจำปีของผู้ผลิตสารอะโรเมติกส์ในภูมิภาค ประกอบกับระดับสารเบนซินคงคลังในจีนที่ยังอยู่ในระดับต่ำ สำหรับช่วง 2H/67 คาดการณ์ว่าตลาดสารเบนซินจะปรับตัวดีขึ้น เมื่อเทียบกับ 1H/67 จากความคาดหวังว่าการบริโภคในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์จะปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยเสริมต่อตลาดสารเบนซิน

ตลาดสารโทลูอีนในช่วง Q2/67 คาดการณ์ว่าจะทรงตัวเมื่อเทียบกับ Q1/67 เนื่องจากราคาน้ำมันเบนซิน 95 ที่สูง ส่งผลให้อุปสงค์สารโทลูอีนเพื่อนำไปเป็นสารเพิ่มออกเทนในการผลิตน้ำมันเบนซินยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงฤดูร้อนของปี อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตลาดสารพาราไซลีนและสารเบนซินยังคงถูกจำกัด ทำให้อุปสงค์สารโทลูอีนเพื่อไปผลิตอะโรเมติกส์ยังคงถูกจำกัดอยู่ สำหรับช่วง 2H/67 คาดการณ์ว่า

ตลาดสารโพลีเอทิลีนจะปรับตัวดี เมื่อเทียบกับ 1H/67 จากตลาดอะโรเมติกส์โดยรวมที่เริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้สารโพลีเอทิลีนเพื่อไปผสมน้ำมันเบนซิน ออกเทน 95 คาดว่าจะปรับลดลงเล็กน้อย (แหล่งที่มา: CMA Spring 2567)

ภาวะตลาดสาร LAB

ตลาดสาร LAB ในช่วง Q2/67 คาดการณ์ว่าจะปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ Q1/67 หลังได้รับแรงหนุนจากความต้องการใช้สาร LAB ในผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงฤดูร้อนของประเทศส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชีย อย่างไรก็ตามราคาอาจได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางมีแนวโน้มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ตลาดสาร LAB ในช่วง 2H/67 คาดการณ์ว่าจะปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 1H/67 หลังถูกกดดันจากอุปสงค์ในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มอ่อนตัวลงโดยเฉพาะในช่วงฤดูมรสุม (มิถุนายน - กันยายน) อาจเป็นปัจจัยกดดันส่วนต่างราคาสาร LAB กับวัตถุดิบได้

ภาวะตลาดน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน

ราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน 500SN และส่วนต่างราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกับราคาน้ำมันเตาใน Q2/67 คาดว่าจะยังคงถูกกดดันเมื่อเทียบกับ Q1/67 จากราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวสูงขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางสถานะเศรษฐกิจโลก และอุปสงค์น้ำมันหล่อลื่นในภูมิภาคที่ปรับตัวลดลงในช่วงฤดูฝน แม้ว่าตลาดจะได้รับแรงหนุนจากอุปทานจำกัดในช่วงที่โรงผลิตน้ำมันหล่อลื่นในภูมิภาคมีแผนต่อเนื่องปิดซ่อมบำรุงประจำปีก็ตาม

ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 คาดการณ์ว่าตลาดน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานจะมีแนวโน้มอ่อนตัวลงต่อเนื่อง หลังมีอุปทานเข้ามาในตลาดเพิ่มขึ้นจากโรงผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานแห่งใหม่ในจีน และความต้องการใช้น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานกลุ่มที่ 1 ในภูมิภาคมีแนวโน้มลดลงจากช่วงต้นปี

ภาวะตลาดยางมะตอย

ราคายางมะตอยและส่วนต่างราคาระหว่างราคายางมะตอยใน Q2/67 และครึ่งปีหลังของปี 2567 คาดการณ์ว่ามีแนวโน้มปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/67 หลังตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจและราคาน้ำมันเตาที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น และการดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างถนนที่ล่าช้าจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยในช่วงฤดูฝน อย่างไรก็ตาม งบประมาณที่ใช้ในการสร้างโครงสร้างพื้นฐานที่มีแนวโน้มมากขึ้นอาจหนุนความต้องการใช้ยางมะตอย แม้บางประเทศอาจมีความล่าช้าในการอนุมัติโครงการ

5. ภาคผนวก

5.1 สรุปแผนการลงทุนโครงการในอนาคต

บริษัท และบริษัทในกลุ่มมีแผนการลงทุนโครงการในอนาคต ตั้งแต่ปี 2567 ถึงปี 2570 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 743 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยส่วนใหญ่เป็นโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) 228 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และเงินลงทุนในธุรกิจโอเลฟินส์ของบริษัท โดยผ่านการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท PT Chandra Asri Petrochemical Tbk ประมาณ 270 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และโครงการอื่นของบริษัท ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ตามรายละเอียดประมาณการรายจ่ายสำหรับแผนการลงทุนปี 2567 – 2570 ดังแสดงในตารางด้านล่างนี้

แผนการลงทุนในอนาคตของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม

แผนลงทุน (หน่วยล้านเหรียญสหรัฐ)

ข้อมูล ณ เดือนมีนาคม 2567

โครงการ	ประมาณการรายจ่ายสำหรับ แผนการลงทุนปี 2567-2570
โครงการพลังงานสะอาด (CFP Project)*	228
โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ	245
โครงการปรับปรุงหน่วยผลิตต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพ (Efficiency), ต่อเนื่อง (Reliability) และมีความยืดหยุ่น (Flexibility)	192
โครงการลงทุนทางด้านโลจิสติกส์และสาธารณูปโภค (เช่น โครงการก่อสร้าง RHCU Phase 2, โครงการก่อสร้างสถานีสูบน้ำดิบและท่อส่งน้ำดิบสายใหม่ จากอ่างเก็บน้ำบางพระ, โครงการก่อสร้างกังหันน้ำมินเดาใหม่)	29
โครงการลงทุนอื่นๆ (เช่น โครงการ Corporate Venture Capital - CVC, โครงการ Digital Transformation)	24
เงินลงทุนในธุรกิจโอเลฟินส์	270
รวมโครงการทั้งหมด	743

*เงินลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (CFP) แสดงเงินลงทุนหลังจากการขายทรัพย์สินของหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit : ERU) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (CFP) หมายเหตุ : ไม่รวมค่าบำรุงรักษาประจำปีประมาณ 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่อปี



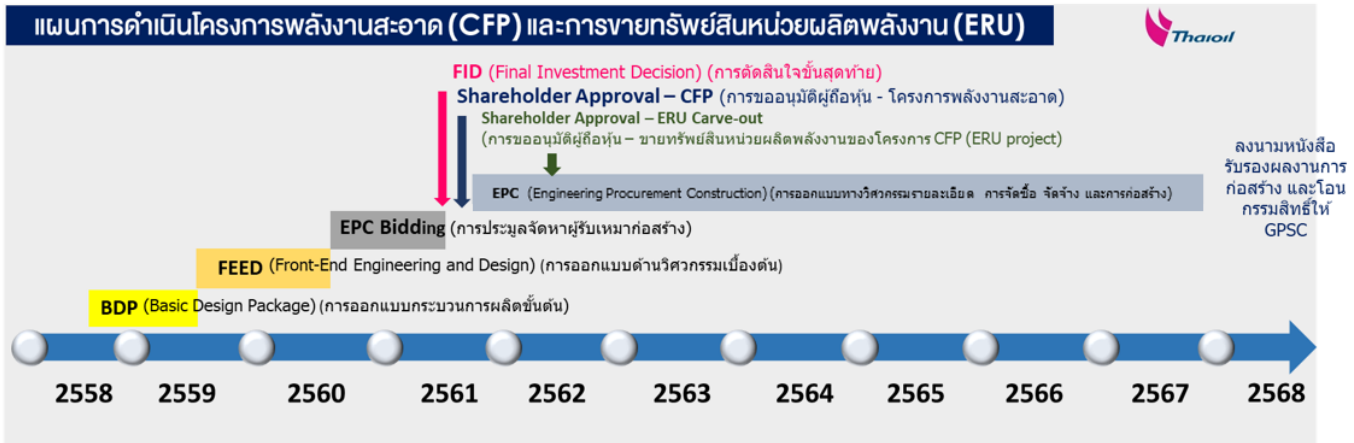
5.2 สรุปแผนการลงทุนโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project: CFP)

โครงการ CFP มีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัท ด้วยการปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต เพื่อเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมและขยายกำลังการผลิตน้ำมันเพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นทำให้สามารถถ่วงน้ำหนักได้มากและหลากหลายชนิดขึ้นก่อนให้เกิดการประหยัดด้านขนาด (Economies of Scale) และลดต้นทุนวัตถุดิบ นอกจากนี้ ยังช่วยเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงานและสนับสนุนการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาวอีกด้วย ซึ่งโครงการมีมูลค่าการลงทุนประมาณ 4,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีประมาณการดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้าง 151 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยโครงการดังกล่าวได้รับอนุมัติแล้วจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2561 แผนการดำเนินงานโครงการ CFP สรุปตามด้านล่าง

โครงการพลังงานสะอาด Clean Fuel Project (CFP)

วัตถุประสงค์หลักของ CFP

- เพิ่มศักยภาพการแข่งขันของโรงกลั่นและรักษาความเป็นผู้นำในตลาด
- เพิ่มขีดความสามารถในการเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าต่ำไปเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงกว่า และความสามารถในกลั่นน้ำมันดิบชนิดหนักซึ่งมีราคาถูก



ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2562 ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project : CFP) มูลค่ารวมประมาณไม่เกิน 757 ล้านดอลลาร์ และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา และสัญญาเช่าช่วงที่ดิน (รวมเรียกว่า “สัญญาที่เกี่ยวข้อง”) ตลอดจนสัญญาการรับโอนสิทธิและหน้าที่ และสัญญาอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ใน Energy Recovery Unit (“โครงการ ERU”) กับบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“GPSC”) หรือ บริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100 โดยโครงการดังกล่าวมีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อลดภาระเงินลงทุนโครงการ CFP เพิ่มสภาพคล่องและรองรับการลงทุนเพิ่มเติมในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ ยังส่งผลให้อัตราผลตอบแทนการลงทุนโครงการ CFP สูงขึ้น ในขณะที่บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการและควบคุมดูแลคุณภาพในการดำเนินโครงการ CFP และหน่วย ERU ทั้งในช่วงการก่อสร้าง (Construction) และการเดินเครื่องจักร (Operation) ในด้านความปลอดภัย (Safety) ความมั่นคงในการดำเนินการผลิต (Reliability) การดำเนินการเกี่ยวกับการกำหนดสถานะการเดินเครื่องหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด (Plant Optimization) ได้เช่นเดิม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 การดำเนินงานของโครงการ CFP มีความคืบหน้าประมาณร้อยละ 96.0 โดยอุปกรณ์ เครื่องจักร โครงสร้างเหล็กขนาดใหญ่ที่สำคัญได้ถูกนำเข้ามาในพื้นที่ก่อสร้างเรียบร้อยแล้ว และอยู่ระหว่างการเร่งประกอบติดตั้งในแต่ละพื้นที่ อย่างไรก็ตาม จากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในช่วงปี 2563-2565 ที่ผ่านมาส่งผลกระทบต่อการทำงานโครงการต่างๆ ทั่วโลก ทั้งในภาคการผลิตอุปกรณ์เครื่องจักร การขนส่ง และการก่อสร้าง ซึ่งโครงการ CFP เป็นหนึ่งในโครงการที่ได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่อง ทำให้โครงการฯ เกิดความล่าช้าไปจากกำหนดการเดิม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ร่วมกับผู้รับเหมาโครงการฯ และที่ปรึกษาโครงการฯ ดำเนินการแก้ไขปัญหาและปรับเปลี่ยนแนวทางการดำเนินงานเพื่อลดผลกระทบต่อโครงการ เช่น ปรับเปลี่ยนแผนการก่อสร้างเพื่อเร่งรัดงาน, เพิ่มจำนวนผู้รับเหมาช่วงเพื่อรองรับขอบข่ายงานและระยะเวลาที่ปรับเปลี่ยน ภายใต้มาตรการการควบคุมโควิด-19 ที่เข้มงวด, ปรับเปลี่ยนโครงสร้างการทำงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ และเนื่องจากความซับซ้อนของกระบวนการทำงานและมาตรการดังกล่าว จึงส่งผลให้งบประมาณการลงทุนของโครงการ CFP เพิ่มขึ้นจากเดิมประมาณ 550 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ รวมทั้งมีการประมาณการดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากเดิมประมาณ 422 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ และขยายระยะเวลาการก่อสร้างโครงการออกไป 2 ปี ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นเร่งดำเนินงานโครงการฯ ให้แล้วเสร็จตามแผนกลยุทธ์เพื่อสร้างการเติบโตและผลกำไรในระยะยาวของบริษัทฯ

นอกจากนี้ แม้การดำเนินการก่อสร้างโครงการ CFP ในภาพรวมจะล่าช้ากว่ากำหนด แต่บริษัทฯ ได้เริ่มทดลองเดินเครื่องจักรของหน่วยกำจัดการกำมะถันในน้ำมันดีเซลหน่วยใหม่ (Hydrodesulfurization; HDS-4) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งการดำเนินงานของหน่วย HDS-4 เร็วกว่าแผนงานเพื่อรองรับการผลิตน้ำมันมาตรฐาน Euro 5 ที่มีผลบังคับใช้ทั่วประเทศในปี 2567 ในส่วนของหน่วยผลิตอื่นๆ อยู่ระหว่างเร่งดำเนินการเพื่อให้เริ่มทยอยทดลองเดินเครื่องจักรได้ต่อไป

5.3 แผนการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระประจำปี 2567

หน่วยผลิต	เหตุผล	ช่วงเวลา
หน่วยกลั่นน้ำมันดิบหน่วยที่ 1* และหน่วยผลิตหลักอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง	หยุดซ่อมบำรุงใหญ่ตามวาระ	6 - 17 พฤษภาคม 2567 (ประมาณ 12 วัน)

หมายเหตุ * กำลังการผลิตติดตั้ง (Nameplate Capacity) ประมาณ 50,000 บาร์เรลต่อวัน