



บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 / 2563



สารบัญ

03

บทสรุปผู้บริหาร

07

วงกำไรขาดทุน

09

ผลการดำเนินงาน

09 - กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

14 - กลุ่มธุรกิจการตลาด

16 - กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า

18 - กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

20 - กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

21

วงแสดงฐานะทางการเงิน

23

วงกระแสเงินสด

24

อัตราส่วนทางการเงิน

26

บัญชีเพื่อสิ่งแวดล้อมและสังคม

บทรูปผู้บริหาร

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท	Q2/2563	Q1/2563	QoQ	Q2/2562	YoY	6M2563	6M2562	YoY
รายได้รวม	26,594	43,070	-38%	48,326	-45%	69,665	93,861	-26%
Accounting EBITDA	1,131	(2,546)	144%	2,189	-48%	(1,415)	4,147	-134%
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ^{1/}	(785)	(2,590)	70%	650	-221%	(3,375)	1,167	-389%
กลุ่มธุรกิจการตลาด ^{2/}	725	81	797%	630	15%	806	1,240	-35%
กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า ^{3/}	863	770	12%	721	20%	1,633	1,458	12%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ^{4/}	339	510	-34%	136	150%	848	330	157%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ ^{5/}	60	(1,227)	105%	145	-59%	(1,166)	122	N/A
อื่นๆ	(71)	(90)	22%	(94)	25%	(161)	(170)	5%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(1,911)	(4,661)	59%	528	-462%	(6,571)	742	-986%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	(1.50)	(3.49)		0.38		(5.02)	0.54	

หมายเหตุ: 1/ หมายถึง ธุรกิจโรงกลั่นของบริษัท บางจากฯ บริษัท BCP Trading Pte. Ltd. และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

2/ หมายถึง ธุรกิจการตลาดของบริษัท บางจากฯ บจก. บางจากกรีนเนท และบจก.บางจาก รีเทล จำกัด และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

3/ หมายถึง ธุรกิจพลังงานไฟฟ้าของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

4/ หมายถึง ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพของบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

5/ หมายถึง ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติของกลุ่ม NIDO Petroleum Pty. Ltd., BCP Energy International Pte. Ltd., BCP Innovation Pte. Ltd., BCPR Co., Ltd. และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 69,665 ล้านบาท (-26% YoY) มี EBITDA -1,415 ล้านบาท (-134% YoY) แต่มี Operating EBITDA 3,817 ล้านบาท และมี**ขาดทุนสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 6,571 ล้านบาท** (-986% YoY) คิดเป็น**ขาดทุนต่อหุ้น 5.02 บาท** ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่สร้างความเสียหายต่อเศรษฐกิจทั่วโลกเป็นวงกว้าง อีกทั้งมาตรการปิดประเทศ การจำกัดการเดินทางเพื่อควบคุมการแพร่กระจายของเชื้อโรค ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงทั่วโลกลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปให้ปรับลดลงอย่างมาก และค่าการกลั่นยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน

อย่างไรก็ดี ความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูปเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยผ่านจุดต่ำสุดในเดือนเมษายน ซึ่งได้รับผลกระทบหนักที่สุด หลังจากหลายประเทศทั่วโลกเริ่มมีการผ่อนคลายนโยบายการปิดเมือง และผ่อนปรนมาตรการการเดินทางมากขึ้น ประกอบกับภาครัฐมีนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจ คาดว่าจะส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันในภาคอุตสาหกรรมและภาคการขนส่งเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ อุปทานน้ำมันดิบส่วนเกินมีแนวโน้มปรับลดลง หลังจากกลุ่มโอเปกและพันธมิตรร่วมมือกันลดกำลังการผลิตได้ตามข้อตกลง คาดว่าจะทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวดีขึ้น ซึ่งจะเป็นแรงหนุนให้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันในช่วงครึ่งปีหลังเริ่มฟื้นตัว

สำหรับผลการดำเนินงาน Q2/2563 ของบริษัท และบริษัทย่อย ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังคงได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปยังอยู่ในระดับต่ำ โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย Q2/2563 อยู่ที่ 30.72 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ลดลง 19.69 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล หรือลดลงเกือบ 40% จากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของธุรกิจโรงกลั่น นอกจากนี้ภาพรวมของเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ช่วงไตรมาสที่ 2/2563 ก่อนช่วงได้รับผลกระทบหนักที่สุด โดยในไตรมาสนี้บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 26,594 ล้านบาท (-38% QoQ, -45% YoY) มี EBITDA 1,131 ล้านบาท (+144% QoQ, -48% YoY) แต่มี Operating EBITDA 2,645 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัท มี Inventory Loss 1,725 ล้านบาท (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV) 1,635 ล้านบาท) และเนื่องจากการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าลูกหนี้การค้ารายใหญ่เนื่องจากเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการภายใต้การพิจารณาของศาลล้มละลายกลาง จำนวน 894 ล้านบาท และการตั้งด้อยค่าสินทรัพย์จากการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจค้าปลีกของบริษัท BCR จำนวน 135 ล้านบาท ส่งผลให้ไตรมาสนี้มี **ขาดทุนสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 1,911 ล้านบาท** (+59% QoQ, -462% YoY) คิดเป็น **ขาดทุนต่อหุ้น 1.50 บาท** โดยมีผลการดำเนินงานในแต่ละกลุ่มธุรกิจเป็นดังนี้

หมายเหตุ: Operating EBITDA คือ EBITDA ที่ไม่รวม Inventory Gain/Loss (net NRV) รายการพิเศษ และกำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ยังคงได้รับผลกระทบจากค่าการกลั่นที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ตามความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงทั่วโลกที่ลดลง ในไตรมาสนี้มีค่าการกลั่นพื้นฐาน 3.93 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันที่หายไปในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้ Crude Premium ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ถึงแม้ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิงในผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า และด้วยความต้องการใช้น้ำมันในประเทศที่ลดลงทำให้โรงกลั่นต้องปรับลดกำลังการผลิตมาอยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมีอัตราการผลิตเฉลี่ย 89.3 พันบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็น 74% ของกำลังการผลิตรวมของโรงกลั่น และจากการที่ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงอย่างรุนแรงตั้งแต่ปลาย Q1/2563 ต่อเนื่องมาใน Q2/2563 โดยเฉพาะในเดือนเมษายน ทำให้ในไตรมาสนี้ ธุรกิจโรงกลั่นมี Inventory Loss 1,866 ล้านบาท (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) ในส่วนของธุรกิจการค้า น้ำมันโดยบริษัท BCP Trading มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากการเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันเตาเกรดก๊าะถันต่ำ ซึ่งตลาดยังคงมีความต้องการใช้ตามมาตรการ IMO ถึงแม้ปริมาณธุรกรรมการค้าขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์จะปรับลดลง โดยส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์กลุ่มเบนซิน เนื่องจากมาตรการจำกัดการเดินทางในช่วงที่เกิดการระบาดของไวรัส COVID-19

กลุ่มธุรกิจการตลาด ผลการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 797% QoQ และ 15% YoY เนื่องจากในไตรมาสนี้มี Inventory Gain จำนวน 72 ล้านบาท (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) ขณะที่ไตรมาสก่อนหน้ามี Inventory Loss ถึงแม้ว่าปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดลดลง 20% QoQ และ 26% YoY โดยส่วนใหญ่ลดลงจากการจำหน่ายน้ำมันผ่านตลาดอุตสาหกรรม เนื่องจากยังคงได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 โดยเฉพาะในเดือนเมษายน 2563 ที่มีการแพร่ระบาดรุนแรง ทำให้ปริมาณการจำหน่ายผ่านตลาดค้าปลีกในเดือนเมษายนปรับลดลง 17% เมื่อเทียบกับปริมาณจำหน่ายเฉลี่ยของไตรมาสก่อนหน้า แต่เริ่มกลับเข้าสู่ระดับใกล้เคียงภาวะปกติในเดือนมิถุนายนหลังจากเริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการต่างๆ ค่าการตลาดสุทธิต่อหน่วยปรับเพิ่ม จากสัดส่วนการจำหน่ายผ่านช่องทางค้าปลีกปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งเป็นช่องทางจำหน่ายที่มีค่าการตลาดสูงกว่าช่องทางตลาดอุตสาหกรรม ทั้งนี้บริษัท มีส่วนแบ่งการตลาดด้านปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการสะสมเดือนมกราคม - มิถุนายน 2563 อยู่ที่ 15.6% (ตามข้อมูลกรมธุรกิจพลังงาน) บริษัทฯ ได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ Gasohol S EVO FAMILY พร้อมทั้งยกระดับ E20 S EVO เป็นน้ำมันคุณภาพพรีเมียมแต่จำหน่ายราคาเท่าเดิม อีกทั้งได้นำนวัตกรรมระบบ Digital Payment มาให้บริการในการชำระเงินค่าน้ำมันพร้อมสะสมคะแนนในเวลาเดียวกัน ผ่านเครื่อง Mobile EDC

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงดำเนินกลยุทธ์ในการขยายจำนวนสถานีบริการเพิ่มขึ้น ถึงแม้จะชะลอการลงทุนบางส่วนในสภาวะที่เศรษฐกิจของประเทศชะลอตัว โดยมีจำนวนสถานีบริการน้ำมัน ณ สิ้น Q2/2563 ทั้งสิ้น 1,212 สาขา

กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 34% QoQ โดยหลักมาจากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานน้ำในประเทศลาวและโครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น โดยโครงการในประเทศลาวเกิดจากสภาพอากาศที่เปลี่ยนรูปแบบจากเอลนีโญ (El Nino) กับสู่สภาวะปกติ (Neutral) รวมถึงการทยอยเข้าสู่ช่วงฤดูกลาง (High Season) ของการผลิตไฟฟ้าจากพลังน้ำในช่วงปลายไตรมาสที่ 2/2563 ประกอบกับในไตรมาสนี้เป็นไตรมาสแรกที่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ "Nam San 3B" รับรู้ผลการดำเนินงานเต็มไตรมาส สำหรับโครงการในประเทศญี่ปุ่นเกิดจากปัจจัยด้านฤดูกาลที่ในช่วงไตรมาส 2 ของทุกปี จะเป็นช่วงที่ท้องฟ้าปลอดโปร่ง ปริมาณเมฆหมอกลดลง ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าของโครงการ "ลมลิกอร์" ปรับลดลง เนื่องจากในไตรมาส 2 เป็นช่วงนอกฤดูกาล ความเร็วลมที่พัดผ่านที่ตั้งโครงการอ่อนตัวลง ทั้งนี้ในไตรมาสนี้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 102 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศฟิลิปปินส์ 15 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย 118 ล้านบาท

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ โดยธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล ผลการดำเนินงานปรับตัวลดลง 69% QoQ โดยหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 ที่ลดลงอย่างมากจากไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับปริมาณการจำหน่ายที่ลดลงเนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันลดลงในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้กำไรขั้นต้นปรับตัวลดลง แต่ผลการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 80% YoY เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์ B100 ที่ปรับขึ้นค่อนข้างมาก จากมาตรการของภาครัฐในการเพิ่มสัดส่วนการใช้ไบโอดีเซล โดยกำหนดให้น้ำมันดีเซล B10 เป็นน้ำมันเกรดหลัก ประกอบกับต้นทุนในการผลิตอื่นๆ ปรับลดลง และราคาผลิตภัณฑ์กลีเซอรินในตลาดโลกปรับเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 จะปรับลดลงก็ตาม **ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล** ผลการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 54% QoQ และ 203% YoY เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์เอทานอลปรับตัวสูงขึ้น ตามความต้องการใช้เอทานอลเกรดอุตสาหกรรมเพื่อนำไปผลิตเจลแอลกอฮอล์ และผลิตภัณฑ์ฆ่าเชื้อโรคตามที่กรมสรรพสามิตอนุญาต ในส่วนของปริมาณการจำหน่ายรวมผลิตภัณฑ์เอทานอลเพิ่มขึ้น QoQ แต่ลดลงเล็กน้อย YoY จากผลกระทบของไวรัส COVID-19

กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ ผลการดำเนินงานดีขึ้น 105% QoQ เนื่องจากในไตรมาสนี้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม OKEA ขณะที่ไตรมาสก่อนหน้ารับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน ถึงแม้ว่าในไตรมาสนี้ OKEA มีรายได้ลดลงจากผลกระทบของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้ราคาน้ำมันและราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวลดลง อีกทั้งมีการเลื่อนการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของแหล่งผลิต Draugen จากเดือนกันยายนมาเป็นช่วงปลายเดือนมิถุนายน ส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายลดลง แต่ในไตรมาสนี้รับรู้ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินโครนเนอร์เวย์ (NOK) เทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ และมีการตั้งต้อยค่าลดลง

จากผลกระทบของสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ที่ยังมีการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่องในหลายๆประเทศทั่วโลก รวมทั้งในประเทศไทย ถึงแม้สถานการณ์ภายในประเทศจะมียอดผู้ติดเชื้อลดลง และภาครัฐมีการผ่อนคลายมาตรการต่างๆ มากขึ้น กลุ่มบริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญในเรื่องความปลอดภัยและสุขภาพของพนักงาน ลูกค้าและผู้เกี่ยวข้อง มีการดำเนินการตามมาตรการป้องกันและควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 อย่างต่อเนื่อง ในด้านการดำเนินธุรกิจได้มีการติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เพื่อปรับแผนธุรกิจให้เหมาะสม และยังคงคุมเข้มมาตรการลดค่าใช้จ่ายและการใช้เงินลงทุนเพื่อลดผลกระทบที่เกิดขึ้น รวมถึงการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนให้เพียงพอ ทั้งนี้ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ เริ่มฟื้นตัวตั้งแต่เดือนมิถุนายน กระแสเงินสดจากการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้น ทำให้มีสภาพคล่องที่สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและราบรื่น



เหตุการณ์สำคัญอื่นๆ ในไตรมาส

- บริษัท ร่วมกับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้พัฒนานวัตกรรมระบบรับชำระค่าสินค้าและบริการแบบอิเล็กทรอนิกส์ (Bangchak Digital Payment) โดยนำร่องให้บริการที่สถานีบริการน้ำมันบางจาก สาขาสุขุมวิท 62 และสาขาศรีนครินทร์ 1 เมื่อเดือนเมษายนที่ผ่านมา ทำให้บริษัท เป็นรายแรกในประเทศไทยที่ให้บริการแบบครบวงจรในการรับชำระเงินค่าน้ำมันได้ทั้ง QR Code ผ่าน Mobile Application ของทุกธนาคาร รวมทั้งบัตรเครดิต บัตรเดบิต พร้อมสะสมคะแนนในเวลาเดียวกัน โดยยอดเงินที่ต้องชำระ จำนวนน้ำมันที่เติม และจำนวนคะแนนสะสมจะแสดงที่หน้าจอเครื่อง Mobile EDC ให้ลูกค้าเห็นได้ทันที โดยที่พนักงานบริการไม่ต้องเดินไปมาระหว่างรถลูกค้ากับจุดรับชำระเงิน เพิ่มความสะดวก รวดเร็วในการให้บริการ และสร้างความมั่นใจเรื่องความปลอดภัย ลดความกังวลเรื่องการนำข้อมูลส่วนตัวไปใช้ อีกทั้งช่วยลดการสัมผัสเงินสด
- เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2563 บริษัทออกหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้กับผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (Institutional Investors and/or High Net Worth Investors) มูลค่า 8,000 ล้านบาท โดยแบ่งหุ้นกู้ออกเป็น 3 ชุด ได้แก่ รุ่นอายุ 2 ปี 7 ปี และ 10 ปี ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ 2.60% 3.00% และ 3.40% ต่อปี ตามลำดับ
- บริษัท รายงานการสิ้นสุดโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน โดยได้ซื้อหุ้นคืนระหว่างวันที่ 6 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 5 มิถุนายน 2563 รวมทั้งสิ้น 19.238 ล้านหุ้น มูลค่ารวมที่ซื้อคืนประมาณ 505 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.40 ของหุ้นที่ชำระแล้ว
- บริษัท แจ้งตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการจัดตั้งบริษัท บีบีจีไอ ยูทิลิตี้ แอนด์ เพาเวอร์ จำกัด ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 100 โดยบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (บริษัทย่อยของบริษัท) มีทุนจดทะเบียน 50 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อผลิตและจำหน่ายพลังงานชีวภาพ ไฟฟ้า และสาธารณูปโภค
- บริษัท เปิดตัวผลิตภัณฑ์กลุ่มแก๊สโซฮอลล์ S EVO FAMILY ได้แก่ แก๊สโซฮอลล์ 91, 95, E20 และ E85 โดยยกระดับ E20 S EVO เป็นน้ำมันคุณภาพพรีเมียมแต่จำหน่ายราคาเดิม สอดคล้องกับความต้องการใช้ E20 ที่เติบโตต่อเนื่องและคาดว่าจะป็นน้ำมันพื้นฐานของประเทศไทย บางจากแก๊สโซฮอลล์ S EVO FAMILY ได้เพิ่มสารเพิ่มคุณภาพ S Dual Purifier และ S Turbo Modifier ที่ทำความสะอาดหัวฉีดได้ดียิ่งขึ้น เครื่องยนต์จึงเผาไหม้ได้สมบูรณ์ ทำให้เครื่องยนต์เดินลื่น แรงสุดพลังสะอาด



งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย (ล้านบาท)	Q2/2563	Q1/2563	QoQ	Q2/2562	YoY	6M2563	6M2562	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	26,594	43,070	-38%	48,326	-45%	69,665	93,861	-26%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(26,036)	(44,287)	-41%	(45,738)	-43%	(70,323)	(89,093)	-21%
กำไรขั้นต้น	558	(1,216)	146%	2,588	-78%	(658)	4,768	-114%
รายได้อื่น	187	105	78%	108	72%	292	227	29%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(1,585)	(1,763)	-10%	(1,897)	-16%	(3,348)	(3,618)	-7%
ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า	-	-	N/A	(0.2)	N/A	-	(5)	N/A
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	283	(360)	N/A	(1)	N/A	(77)	17	N/A
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	132	326	N/A	168	N/A	459	225	N/A
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน	(83)	(1,404)	N/A	-	N/A	(1,487)	-	N/A
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(508)	(4,311)	88%	965	-153%	(4,819)	1,614	-399%
ต้นทุนทางการเงิน	(517)	(464)	12%	(421)	23%	(981)	(864)	14%
ผลกำไรและกลับรายการขาดทุนจาก การด้อยค่า (ขาดทุนจากการด้อยค่า) ซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	(895)	5	N/A	-	N/A	(890)	-	N/A
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ร่วมและการรวมค่าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	169	(1,082)	116%	156	8%	(913)	314	-391%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(1,751)	(5,852)	70%	700	-350%	(7,603)	1,063	-815%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	26	1,536	-98%	(25)	205%	1,562	7	N/A
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(1,725)	(4,316)	60%	675	-355%	(6,042)	1,070	-665%
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(1,911)	(4,661)		528		(6,571)	742	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	185	345		147		530	328	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(1.50)	(3.49)		0.38		(5.02)	0.54	

ผลการดำเนินงาน Q2/2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิรวม 1,725 ล้านบาท โดยเป็นขาดทุนสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 1,911 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.50 บาท โดยมีปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ดังนี้

1. รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 26,594 ล้านบาท ลดลง 38% QoQ ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน โดยในส่วนของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบโลกเฉลี่ยปรับตัวลดลง 40% QoQ ทำให้ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลงอย่างมาก ประกอบกับปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์รวมของบริษัทลดลง 15% QoQ จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่มีการแพร่ระบาดรุนแรงในช่วงเดือนเมษายน 2563 ส่งผลให้ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูปปรับตัวลดลง

และเมื่อเทียบกับ Q2/2562 รายได้ลดลง 45% YoY ส่วนใหญ่มาจากรายได้ของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันลดลงทั้งจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยและปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวม



2. กำไรขั้นต้น 558 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 146% QoQ ส่วนใหญ่จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน โดยธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นรวมปรับตัวดีขึ้น 2.94 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล จากใน Q1/2563 ขาดทุน 6.16 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล เป็นขาดทุนลดลงที่ 3.22 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจากค่าการกลั่นพื้นฐานปรับตัวเพิ่มขึ้นและไตรมาสนี้ธุรกิจโรงกลั่นมี Inventory Loss 1,866 ล้านบาท (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ(NRV)) ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่มี Inventory Loss 2,774 ล้านบาท (รวมขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ(NRV)) นอกจากนี้ ธุรกิจการตลาดมีค่าการตลาดรวมสุทธิเพิ่มขึ้น 0.11 บาท/ลิตร รวมทั้งมี Inventory Gain 72 ล้านบาท (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ(NRV)) ในขณะที่ไตรมาสก่อนมี Inventory Loss 591 ล้านบาท (รวมขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ) และเมื่อเทียบกับ Q2/2562 กำไรขั้นต้นลดลง 78% YoY ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจโรงกลั่นที่มีค่าการกลั่นรวมลดลงจากอุปสงค์น้ำมันสำเร็จรูปลดลงจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ประกอบกับ Q2/2562 มี Inventory Loss เพียง 107 ล้านบาท
3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,585 ล้านบาท ลดลง 10% QoQ และ 16% YoY จากการทำบริษัทฯ มีมาตรการเข้มข้นในการควบคุมค่าใช้จ่ายในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัส COVID-19
4. กำไรจากตราสารอนุพันธ์ 283 ล้านบาท เกิดจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมอนุพันธ์ทางการเงิน ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563
5. กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 132 ล้านบาท จากการแข็งค่าของสกุลเงินบาทเทียบกับสกุลเงินต่างประเทศทำให้กำไรส่วนใหญ่มาจากการแปลงค่าเจ้าหนี้การค้าสกุลเงินต่างประเทศของบริษัทฯ และรายการเงินกู้ยืม
6. ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน 83 ล้านบาท เกิดจากการด้อยค่าสินทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจการตลาด 135 ล้านบาท และกลับรายการประมาณการต้นทุนในการรื้อถอนในกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ 52 ล้านบาท
7. ขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งเป็นไปตาม IFRS 9 จำนวน 895 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการตั้ง Expected Credit Loss (ECL) ของลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากลูกหนี้การค้ารายใหญ่ยื่นคำร้องขอเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง
8. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ไว้วิธีส่วนได้เสีย เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2563 เนื่องจากในไตรมาสที่แล้วมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท OKEA จำนวน 1,199 ล้านบาท จากสถานการณ์ราคาน้ำมันและราคาก๊าซธรรมชาติปรับลดลง

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำแนกตามธุรกิจ

1) กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

ตารางแสดงสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ (หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)

ราคาน้ำมันดิบ	Q2/2563		Q1/2563		QoQ	Q2/2562		YoY		
	สูงสุด	ต่ำสุด	เฉลี่ย	เฉลี่ย	+/-	เฉลี่ย	+/-	6M 2563	6M 2562	YoY +/-
Dubai (DB)	43.35	13.55	30.72	50.41	-19.69	67.55	-36.83	40.72	65.48	-24.75
Dated Brent (DTD)	43.61	13.24	29.56	50.10	-20.54	68.86	-39.31	40.07	65.95	-25.88
DTD/DB	0.25	(0.31)	(1.16)	(0.31)	-0.85	1.32	-2.48	(0.65)	0.48	-1.13

สถานการณ์และแนวโน้มราคาน้ำมันดิบ

ราคาน้ำมันดิบดูไบใน Q2/2563 โดยเฉลี่ยปรับลดลง 19.69 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับ Q1/2563 โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์น้ำมันเชื้อเพลิงยังคงอยู่ในระดับต่ำท่ามกลางวิกฤติไวรัส COVID-19 ตลอดจนความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 รอบสอง หลังจากที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ปรับสูงขึ้นหลังการคลายล็อกดาวน์ ขณะที่สต็อกน้ำมันดิบทั่วโลกอยู่ในระดับสูง ถึงแม้กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตรปฏิบัติตามแผนการปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันอย่างเคร่งครัด โดยข้อตกลงของกลุ่มโอเปกและพันธมิตรระบุให้ปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันลง 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน 2563 ในขณะที่ซาอุดีอาระเบียประกาศปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันลงอีก 1.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในเดือนมิถุนายน 2563 โดยเป็นส่วนที่อยู่นอกเหนือจากข้อตกลง

ราคาน้ำมันดิบดูไบใน Q2/2563 เปรียบเทียบกับ Q2/2562 ปรับลดลง 36.83 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งในภาคการผลิต ภาคโรงงานอุตสาหกรรม ภาคสาธารณูปโภค และภาคคมนาคมขนส่ง อันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทั้งนี้ ในรายงานประจำเดือนมิถุนายน 2563 ขององค์การพลังงานระหว่างประเทศ (IEA, International Energy Agency) คาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันโลกปี 2563 จะอยู่ที่ 91.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ปรับลดลงจากปีก่อนหน้า 8.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน และ IEA ระบุว่าจำนวนเที่ยวบินที่ปรับลดลงจะส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันไม่กลับขึ้นไปอยู่ในระดับเดียวกับในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดจนกว่าจะถึงปี 2565 เป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมันดิบ

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตหะรานท์กับดูไบ (DTD/DB) ใน Q2/2563 โดยเฉลี่ยปรับลดลง 0.85 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับ Q1/2563 โดยได้แรงกดดันหลังจากซาอุดีอาระเบียได้เพิ่มความพยายามในการแย่งชิงส่วนแบ่งตลาดสำหรับอุปทานน้ำมันเกรดหนัก (Heavy grade) โดยบริษัทซาอุดีอาระเบียได้เพิ่มการขายน้ำมันเกรดหนัก (Official Selling Price (OSP) สำหรับน้ำมันดิบที่ส่งมอบให้กับลูกค้าทุกประเทศ ประกอบกับได้รับแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้อุปสงค์น้ำมันสำเร็จรูปโดยเฉพาะน้ำมันอากาศยานปรับลดลงอย่างมาก ส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบเกรดเบา (Light crude) ซึ่งเป็นน้ำมันที่ให้สัดส่วนผลิตภัณฑ์น้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซลมากอยู่ในภาวะล้นตลาด

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตหะรานท์กับดูไบ (DTD/DB) เฉลี่ยใน Q2/2563 ปรับลดลง 2.48 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับ Q2/2562 โดยได้แรงกดดันจากอุปทานน้ำมันดิบเกรดเบา (Light crude) อยู่ในภาวะล้นตลาด เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้โรงกลั่นหลายแห่งทยอยลดกำลังการผลิต เพื่อชดเชยอุปสงค์ที่หายไป ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนอยู่ในภาวะตึงตัว

ตารางแสดงส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (หน่วย: เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)

ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูป และน้ำมันดิบอ้างอิง	Q2/2563		Q1/2563		QoQ	Q2/2562		YoY	6M	6M	YoY
	สูงสุด	ต่ำสุด	เฉลี่ย	เฉลี่ย	+/-	เฉลี่ย	+/-	2563	2562	+/-	
UNL95/DB	7.14	(4.88)	2.57	6.54	-3.97	7.57	-5.00	4.58	5.67	-1.09	
IK/DB	4.23	(8.05)	(0.02)	8.46	-8.48	12.19	-12.21	4.29	12.57	-8.28	
GO/DB	11.69	0.85	5.83	11.00	-5.17	12.37	-6.53	8.46	12.56	-4.10	
FO/DB	6.52	(5.60)	(1.54)	(7.30)	5.76	(2.34)	0.80	(4.47)	(0.90)	-3.57	

สถานการณ์และแนวโน้มราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (Crack Spread)

- ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน - ดูไบ (UNL95/DB) ใน Q2/2563 เฉลี่ย 2.57 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับลดลง 3.97 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์น้ำมันเบนซินลดลงอย่างรุนแรงหลังจากที่หลายประเทศทั่วโลกยังคงบังคับใช้มาตรการล็อกดาวน์ประเทศ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน - ดูไบ (UNL95/DB) ปรับลดลง 5.00 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับเฉลี่ย 7.57 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน Q2/2562 โดยได้รับแรงกดดันจากระดับสต็อกน้ำมันเบนซินปรับสูงขึ้นในทุกภูมิภาค และระดับสต็อกน้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ ทำสถิติระดับสูงสุดใหม่ หลังอุปสงค์น้ำมันเบนซินลดลงอย่างรุนแรง อีกทั้งสหรัฐฯ ซึ่งเป็นประเทศผู้ใช้น้ำมันเบนซินรายใหญ่ของโลก มีอุปสงค์การใช้น้ำมันเบนซินในประเทศลดลงเกือบครึ่งหนึ่งของปริมาณการใช้รายวัน เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19
- ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท (เคโรซีน) - ดูไบ (IK/DB) ใน Q2/2563 เฉลี่ย -0.02 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับลดลง 8.48 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 และการล็อกดาวน์ประเทศ ทำให้หลายสายการบินทั่วโลกต้องระงับเที่ยวบิน ส่งผลให้อุปสงค์การเดินทางและการขนส่งทางอากาศยานลดลง

ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท (เคโรซีน) - ดูไบ (IK/DB) ปรับลดลง 12.21 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับเฉลี่ย 12.19 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน Q2/2562 โดยได้รับแรงกดดันจากอุตสาหกรรมการบินที่ได้รับผลกระทบอย่างหนัก จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้สายการบินในหลายประเทศทั่วโลกต้องระงับเที่ยวบิน ส่งผลให้อุปสงค์การเดินทางและการขนส่งทางอากาศยานลดลง
- ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล - ดูไบ (GO/DB) ใน Q2/2563 เฉลี่ย 5.83 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับลดลง 5.17 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับแรงกดดันจากความต้องการใช้น้ำมันดีเซลลดลงจากมาตรการล็อกดาวน์ในหลายประเทศทั่วโลก ส่งผลให้เศรษฐกิจและกิจกรรมด้านอุตสาหกรรมชะลอตัวลง นอกจากนี้ ผู้ค้าน้ำมันยังคงไม่สามารถส่งออกน้ำมันดีเซลส่วนเกินจากเอเชียไปยังยุโรปได้ (closed arbitrage) ส่งผลให้ระดับสต็อกน้ำมันดีเซลในสิงคโปร์ปรับสูงขึ้นเหนือค่าเฉลี่ย 5 ปี

ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล - ดูไบ (GO/DB) ปรับลดลง 6.53 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับเฉลี่ย 12.37 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน Q2/2562 โดยที่อุปสงค์น้ำมันดีเซลในภูมิภาคไม่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตามที่ตลาดเคยคาดการณ์ก่อนหน้านี้ เพื่อเตรียมความพร้อมเข้าสู่การใช้น้ำมันเชื้อเพลิงเดินทะเลเกรตกัมมะถันต่ำไม่เกินร้อยละ 0.5 ในปี 2563 เนื่องจากน้ำมันเตาเกรตกัมมะถันต่ำมีราคาต่ำกว่าน้ำมันดีเซล และมีอุปทานที่พร้อมใช้ในตลาดแล้ว ส่งผลให้ผู้ค้าปรับเปลี่ยนไปสำรองน้ำมันเตาเกรตกัมมะถันต่ำแทนน้ำมันดีเซล รวมทั้งอุปสงค์น้ำมันดีเซลชะลอตัว เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 และมาตรการล็อกดาวน์ในหลายประเทศทั่วโลก



- ส่วนต่างราคาน้ำมันเตา - ดูไบ (FO/DB) ใน Q2/2563 เฉลี่ย -1.54 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับเพิ่มขึ้น 5.76 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบปรับลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าราคาน้ำมันเตา เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากการที่ซาอุดีอาระเบียปรับลดราคา OSP ของน้ำมันดิบเกรดหนัก ประกอบกับอุปทานน้ำมันเตาเกรดกึ่งหนักสูงลดลง เนื่องจากโรงกลั่นในภูมิภาคลดกำลังการผลิต หลังจากค่าการกลั่นปรับตัวลดลง ในขณะที่ยังคงมีอุปสงค์น้ำมันเตาเกรดกึ่งหนักสูงจากกองเรือที่ติดตั้งสคริปเบอร์ และยังมีความต้องการใช้สำหรับการผลิตไฟฟ้าจากเตาวันกลาง

ส่วนต่างราคาน้ำมันเตา - ดูไบ (FO/DB) ปรับเพิ่มขึ้น 0.80 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับเฉลี่ย -2.34 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน Q2/2562 โดยได้รับแรงหนุนจากอุปทานตึงตัว เนื่องจากโรงกลั่นในภูมิภาคลดกำลังการผลิต ในขณะที่ยังมีอุปสงค์น้ำมันเตาเกรดกึ่งหนักสูงจากกองเรือที่ติดตั้งสคริปเบอร์

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

	Q2/2563	Q1/2563	QoQ	Q2/2562	YoY	6M2563	6M2562	YoY
EBITDA (ล้านบาท)	(785)	(2,590)	70%	650	-221%	(3,375)	1,167	-389%
อัตราการผลิตเฉลี่ย (พันบาร์เรลต่อวัน)	89.3	104.3	-14%	112.7	-21%	96.8	111.4	-13%
อัตรากำลังการผลิต (%)	74%	87%		94%		81%	93%	
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD)	32.12	31.45		31.76		31.78	31.77	
(หน่วย: \$/BBL)								
ค่าการกลั่นพื้นฐาน	3.93	2.87	1.06	4.95	-1.02	3.36	4.20	-0.84
Oil Hedging	0.001	0.26	-0.26	(0.09)	0.09	0.14	0.001	0.14
Inventory Gain/ (Loss) ^{1/}	(7.15)	(9.29)	2.15	(0.33)	-6.82	(8.29)	(0.18)	-8.11
ค่าการกลั่นรวม	(3.22)	(6.16)	2.94	4.53	-7.75	(4.78)	4.02	-8.80
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัท^{2/} (หน่วยล้านลิตร)								
ธุรกิจการตลาด	1,144	1,426	-20%	1,543	-26%	2,569	3,064	-16%
บริษัทน้ำมันมาตรา 7	153	186	-18%	149	3%	339	286	18%
ส่งออก	258	218	19%	205	26%	476	450	6%
ปริมาณการจำหน่ายรวม	1,555	1,829	-15%	1,896	-18%	3,385	3,801	-11%

หมายเหตุ: 1/ ตัวเลข Inventory Gain / (Loss) ที่แสดงในตารางรวม(กลับรายการ)ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)

2/ ปริมาณการจำหน่ายไม่รวมการแลกเปลี่ยนน้ำมันกับบริษัทน้ำมันมาตรา 7 และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ

ผลการดำเนินงาน Q2/2563 ของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมี EBITDA -785 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,805 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ Q1/2563 และมี Operating EBITDA 869 ล้านบาท โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

1. โรงกลั่นบางจากฯ มีอัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยใน Q2/2563 อยู่ที่ 89.3 พันบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็น 74% ของกำลังการผลิตรวมของโรงกลั่น ซึ่งต่ำกว่าอัตราการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลต่อความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิงเฉลี่ยส่วนใหญ่ปรับลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน อีกทั้งความต้องการใช้น้ำมันในประเทศลดลงจากมาตรการล็อกดาวน์ จึงปรับลดกำลังการผลิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

2. ในไตรมาสที่ธุรกิจโรงกลั่นยังมีค่าการกลั่นรวม ขาดทุน 3.22 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับเพิ่มขึ้น 2.94 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ค่าการกลั่นพื้นฐาน 3.93 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1.06 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากโรงกลั่นหลายแห่งลดกำลังการผลิตตามอุปสงค์ที่หายไปในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้อุปสงค์น้ำมันดิบปรับลดลง อีกทั้งบริษัทซาอุดิอารามโกประกาศลดราคา Official Selling Price (OSP) ส่งผลให้ Crude Premium ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ถึงแม้ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิงในผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19
- ในไตรมาสที่ธุรกิจโรงกลั่น มีกำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า 0.001 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ไตรมาสก่อนหน้ารับรู้กำไร 0.26 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล
- เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันดิบยังคงหดตัว จากวิกฤตไวรัส COVID-19 ที่แพร่ระบาดในหลายประเทศทั่วโลก ทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับลดลงอย่างรุนแรงตั้งแต่ปลาย Q1/2563 ต่อเนื่องมาใน Q2/2563 โดยเฉพาะในเดือนเมษายน ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในเดือนเมษายนปรับลดลงไปอยู่ที่ระดับ 20.39 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทำให้ในไตรมาสที่ธุรกิจโรงกลั่นยังคงมีผลกระทบของ Inventory Loss 1,866 ล้านบาท หรือ 7.15 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ(NRV)) ในขณะที่ Q1/2563 มี Inventory Loss 2,774 ล้านบาท หรือ 9.29 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล (รวมขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ(NRV))

3. บริษัท BCP Trading Pte. Ltd. (“BCPT”) มีธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมทั้งสิ้น 7.03 ล้านบาร์เรล ลดลง 0.99 ล้านบาร์เรล (-12%) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า มาจากอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกลดลงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 โดยสัดส่วนที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์กลุ่มเบนซิน เนื่องจากหลายประเทศใช้มาตรการจำกัดการเดินทาง อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่ BCPT ยังมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากการเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันเตาเกรดกำมะถันต่ำ เนื่องจากอุปทานของผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันเตาที่เข้าสู่ในภูมิภาคลดลงทำให้ตลาดอยู่ในภาวะค่อนข้างตึงตัวกว่าเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์กลุ่มอื่น ขณะที่ตลาดยังคงมีความต้องการใช้ตามมาตรการ IMO แม้ความต้องการน้ำมันเติมเรือ (Bunker Fuel) โดยรวมจะลดลง นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีรายได้เพิ่มจากการซื้อขายผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น Unconverted Oil (UCO)

4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากทางบริษัทฯ มีมาตรการเข้มข้นในการควบคุมค่าใช้จ่ายในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัส COVID-19 ซึ่งส่งผลให้ EBITDA ดีขึ้น

ผลการดำเนินงาน Q2/2563 เทียบกับ Q2/2562 ของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมี EBITDA ลดลง 1,435 ล้านบาท โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

1. โรงกลั่นบางจากฯ มีอัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยลดลง 21% YoY จากการปรับลดกำลังการผลิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ตามความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลง และค่าการกลั่นที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันสำเร็จรูปในตลาดโลกหดตัวในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

2. ธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นรวมลดลง 7.75 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับ Q2/2562 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้
- ค่าการกลั่นพื้นฐานลดลง 1.02 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับ Q2/2562 โดยหลักมาจากส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิงส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง จากอุปสงค์น้ำมันสำเร็จรูปที่ลดลงจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19
 - ในไตรมาสที่ธุรกิจโรงกลั่น มีกำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า 0.001 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ Q2/2562 ขาดทุน 0.09 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

- ธุรกิจโรงกลั่นมี Inventory Loss 1,866 ล้านบาท หรือ 7.15 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวลงรุนแรงตั้งแต่ปลายไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ Q2/2562 มี Inventory Loss 107 ล้านบาท หรือ 0.33 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล (รวมขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ(NRV))

3. BCPT มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก Q2/2562 จากธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันเพิ่มขึ้น 2.17 ล้านบาร์เรล (+45%) โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันเตาเกรดกำมะถันต่ำที่ได้รับการปรับปรุงคุณภาพเพื่อเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์แล้ว (IMO Low Sulfur Fuel Oil) นอกจากนี้ยังมีรายได้เพิ่มบางส่วนจากการให้บริการด้านขนส่งทางเรือ ทั้งนี้ BCPT ยังคงเดินหน้าขยายด้านธุรกรรมการค้ากับคู่ค้าและผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่มขึ้นต่อไปตามแผนกลยุทธ์การขยายธุรกิจของบริษัทฯ

4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจาก Q2/2562 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าลดลง ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16) ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 อีกทั้งบริษัทฯ มีมาตรการคุมค่าใช้จ่ายในช่วงที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดไวรัส COVID-19



2) กลุ่มธุรกิจการตลาด

ผลการดำเนินงานธุรกิจการตลาด	Q2/2563	Q1/2563	QoQ	Q2/2562	YoY	6M2563	6M2562	YoY
EBITDA (ล้านบาท)	725	81	797%	630	15%	806	1,240	-35%
ค่าการตลาดรวมสุทธิ (บาท/ลิตร)	0.90	0.79	15%	0.83	9%	0.84	0.77	9%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)								
ค่าปลีก	971	1,020	-5%	1,093	-11%	1,991	2,125	-6%
อุตสาหกรรม	173	405	-57%	449	-62%	578	938	-38%
รวม	1,144	1,426	-20%	1,543	-26%	2,569	3,064	-16%
ปริมาณการจำหน่ายจำแนกตามผลิตภัณฑ์เฉพาะธุรกิจการตลาด (ล้านลิตร)								
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	30	39	-22%	36	-16%	69	70	-2%
แก๊สโซลีน	9	15	-40%	7	29%	23	15	58%
แก๊สโซฮอลล์	345	395	-13%	428	-19%	740	841	-12%
น้ำมันเครื่องบิน	7	216	-97%	242	-97%	223	454	-51%
น้ำมันดีเซล	708	715	-1%	792	-11%	1,422	1,607	-11%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	45	47	-4%	37	21%	92	78	18%
รวม	1,144	1,426	-20%	1,543	-26%	2,569	3,064	-16%

หมายเหตุ: ค่าการตลาดรวมสุทธิ เฉพาะส่วนของบริษัท บางจากฯ (ไม่รวม Inventory Gain/(Loss) และ NRV)

ผลการดำเนินงานใน Q2/2563 ของกลุ่มธุรกิจการตลาดมี EBITDA 725 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 644 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ Q1/2563 โดยมี Operating EBITDA 653 ล้านบาท ซึ่งมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

1. ปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดลดลง 20% QoQ การจำหน่ายน้ำมันผ่านตลาดอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบหลักโดยลดลง 57% QoQ ในส่วนตลาดค่าปลีกปรับตัวลดลง 5% QoQ เนื่องจากไตรมาสนี้ยังคงได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 โดยเฉพาะในเดือนเมษายน 2563 ที่มีการแพร่ระบาดรุนแรง โดยได้ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต้องหยุดชะงัก ทางรัฐบาลได้ประกาศใช้มาตรการต่างๆ เพื่อลดการแพร่ระบาด เช่น มาตรการล็อกดาวน์ การประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน และการปิดประเทศ ทำให้เกิดการจำกัดการเดินทางและส่งผลให้ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันปรับตัวลดลง โดยอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและสายการบินต่างๆ ได้รับผลกระทบอย่างหนัก ส่งผลกระทบให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเครื่องบินปรับตัวลดลงถึง 97% QoQ และปริมาณการจำหน่ายผ่านตลาดค่าปลีกในเดือนเมษายนปรับลดลง 17% เมื่อเทียบกับปริมาณจำหน่ายเฉลี่ยของไตรมาสก่อนหน้า แต่เริ่มกลับเข้าสู่ระดับใกล้เคียงภาวะปกติในเดือนมิถุนายนหลังจากเริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการต่างๆ

2. ในไตรมาสนี้กลุ่มธุรกิจการตลาดมี Inventory Gain จำนวน 72 ล้านบาท (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) ในขณะที่ไตรมาสก่อนหน้ามี Inventory Loss จำนวน 591 ล้านบาท (รวมรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV))

3. ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยปรับเพิ่มขึ้น 15% QoQ เนื่องจากสัดส่วนการจำหน่ายผ่านช่องทางค่าปลีกปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งเป็นช่องทางที่มีค่าการตลาดสูงกว่าการจำหน่ายผ่านตลาดอุตสาหกรรม จึงทำให้ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยในไตรมาสนี้ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

4. บริษัทฯ ยังคงดำเนินกลยุทธ์ในการขยายจำนวนสถานีบริการเพิ่มขึ้น ถึงแม้จะชะลอการลงทุนบางส่วนด้วยภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่ชะลอตัว ซึ่ง ณ Q2/2563 มีจำนวนทั้งสิ้น 1,212 สถานี โดยในไตรมาสนี้มีการเปิดสถานีบริการใหม่

เพิ่มขึ้น 10 สาขา โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดด้านปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการสะสมเดือนมกราคม - มิถุนายน 2563 อยู่ที่ 15.6% (ตามข้อมูลกรมธุรกิจพลังงาน) ในไตรมาสนี้บริษัทฯ ได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ Gasohol S EVO FAMILY พร้อมทั้งยกระดับ E20 S EVO เป็นน้ำมันคุณภาพพรีเมียมแต่จำหน่ายราคาเท่าเดิม สอดคล้องกับความต้องการใช้ E20 ที่เติบโตต่อเนื่องและภาครัฐมีนโยบายที่จะผลักดันให้เป็นน้ำมันพื้นฐานของประเทศไทย ทั้งนี้เพื่อเป็นการให้ผู้บริโภคได้ทดลองใช้ บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมเติม E20 S EVO เต็มถัง จ่ายเพียง 20 บาท ณ บั๊มน้ำมันบางจาก 20 สาขาๆ ละ 100 คัน ในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และต่างจังหวัดหัวเมืองใหญ่ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้นำนวัตกรรมระบบ Digital Payment มาให้บริการ ในการชำระเงินค่าน้ำมันพร้อมสะสมคะแนนในเวลาเดียวกัน ผ่านเครื่อง Mobile EDC ที่เชื่อมโยงกับระบบสมาชิกของบางจาก โดยนำร่องให้บริการที่สถานีบริการน้ำมันบางจาก 2 แห่ง และตั้งเป้าหมายขยายบริการในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลรวม 50 แห่ง

5. บริษัท บางจาก รีเทล จำกัด (“BCR”) ยังคงพัฒนาและขยายธุรกิจร้านกาแฟ Inthanin อย่างต่อเนื่อง ในไตรมาสนี้ร้านกาแฟ Inthanin มีจำนวน 618 สาขา โดยเปิด สาขา Inthanin เพิ่ม 18 สาขา ซึ่งตั้งอยู่ในทำเลที่มีศักยภาพทั้งในและนอกสถานีบริการน้ำมัน ทั้งนี้จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้ร้านกาแฟ Inthanin บางสาขามีความจำเป็นต้องปิดสาขาชั่วคราว เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของเจ้าของพื้นที่ และมาตรการของภาครัฐที่ขอความร่วมมือให้ประชาชนอยู่บ้าน ส่งผลให้ยอดขายปรับตัวลดลง ถึงแม้จะมีการจัดทำโปรโมชั่นส่งเสริมการขายทั้งช่องทางออนไลน์และการจำหน่ายหน้าร้าน รวมถึงการเข้าร่วมกับพันธมิตรทางการค้าเพื่อส่งเสริมการขาย เช่น AirPay Shopee เป็นต้น ในไตรมาสนี้ BCR มีรายได้ลดลง 15% QoQ อีกทั้งในช่วงปลาย Q2/2563 ทาง BCR มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจใหม่ จึงมีค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพื่อรองรับการปรับเปลี่ยนรูปแบบใหม่ดังกล่าว ส่งผลให้ EBITDA ลดลง

ผลการดำเนินงาน Q2/2563 เทียบกับ Q2/2562 ของกลุ่มธุรกิจการตลาดมี EBITDA เพิ่มขึ้น 95 ล้านบาท โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

1. ปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดลดลง 26% YoY โดยปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านตลาดอุตสาหกรรมและตลาดค้าปลีกลดลง 62% และ 11% YoY ตามลำดับ เนื่องจากในปีนี้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ ต้องหยุดชะงักลง ประกอบกับการประกาศใช้มาตรการล็อกดาวน์และปิดประเทศ ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันในประเทศปรับตัวลดลง โดยเฉพาะการจำหน่ายผ่านตลาดอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบค่อนข้างมาก อีกทั้งตลาดอุตสาหกรรมมีสถานะการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง

2. กลุ่มธุรกิจการตลาดมี Inventory Gain จำนวน 72 ล้านบาท (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) ตามนโยบายปันส่วนของบริษัทฯ ที่เริ่มใช้ตั้งแต่ Q1/2563

3. ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยปรับเพิ่มขึ้น 9% YoY เนื่องจากสัดส่วนการจำหน่ายผ่านช่องทางค้าปลีกปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งช่องทางค้าปลีกมีการตลาดสูงกว่าการจำหน่ายผ่านตลาดอุตสาหกรรม จึงทำให้ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

4. บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดค้าปลีกสะสมเดือนมกราคม - มิถุนายน 2563 อยู่ที่ 15.6% ขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดสะสมเดือนมกราคม - มิถุนายน 2562 อยู่ที่ 15.8% (ตามข้อมูลกรมธุรกิจพลังงาน) และมีการเปิดสถานีบริการใหม่เพิ่มขึ้นจำนวน 44 สาขา เมื่อเทียบกับ Q2/2562

5. ด้านธุรกิจ Non-oil ที่อยู่ภายใต้การดูแลของ BCR ยังคงพัฒนาและขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยใน Q2/2563 ร้านกาแฟ Inthanin มีเปิดสาขาเพิ่มขึ้น 110 สาขา YoY อีกทั้งมีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง เช่น การเพิ่มช่องทางจัดจำหน่ายทางออนไลน์และการเข้าร่วมกับพันธมิตรทางการค้า เป็นต้น แต่ด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้ BCR มีรายได้เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่ EBITDA ลดลง



33% YoY มีสาเหตุมาจากในช่วงปลาย Q2/2563 ทาง BCR มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจใหม่ จึงมีค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพื่อรองรับการปรับเปลี่ยนรูปแบบใหม่ดังกล่าว

6. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจาก Q2/2562 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าลดลง ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16) ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 อีกทั้งบริษัทฯ มีมาตรการคุมค่าใช้จ่ายในช่วงที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

3) กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า

ผลการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานไฟฟ้า (ล้านบาท)	Q2/2563	Q1/2563	QoQ	Q2/2562	YoY	6M2563	6M2562	YoY
EBITDA	863	770	12%	721	20%	1,633	1,458	12%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	970	886	9%	848	14%	1,856	1,655	12%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก								
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลม	(15)	24	-162%	(12)	-25%	9	17	-47%
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนได้พิภพ	118	67	75%	74	58%	185	167	11%
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)								
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ - ประเทศไทย (142.5 MW)	71.93	71.33	1%	73.33	-2%	143.26	145.21	-1%
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม - ประเทศไทย (9.0 MW)	1.72	3.86	-56%	2.54	-32%	5.58	2.54	119%
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ - ประเทศญี่ปุ่น (14.7 MW)	4.79	3.13	53%	5.38	-11%	7.92	9.47	-16%
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำ - ประเทศลาว (114.0 MW)	73.02	34.35	113%	N/A	N/A	107.37	N/A	N/A
รวมปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า	151.45	112.67	34%	81.25	86%	264.12	157.22	68%

ผลการดำเนินงาน Q2/2563 เทียบกับ Q1/2563 กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามี EBITDA 863 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงาน ดังนี้

1. โครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมใกล้เคียงเดิม
2. โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมในประเทศไทย “ลมลิกอร์” มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลง 56% QoQ เนื่องจากในไตรมาส 2 เป็นช่วงนอกฤดูกาล ความเร็วลมที่พัดผ่านที่ตั้งโครงการอ่อนตัวลง ส่งผลให้โครงการผลิตไฟฟ้าได้ลดลงจากไตรมาสก่อน
3. โครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 53% QoQ เนื่องจากปัจจัยด้านฤดูกาลที่ในช่วงไตรมาส 2 ของทุกปี จะเป็นช่วงที่ท้องฟ้าปลอดโปร่ง ปริมาณเมฆหมอกลดลง เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ซึ่งเป็นช่วงฤดูหนาวและท้องฟ้ามีเมฆหมอกมาก
4. โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำในประเทศลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 113% QoQ ซึ่งเกิดจากสภาพอากาศที่เปลี่ยนรูปแบบจากเอลนีโญ (El Nino) กลับสู่ภาวะปกติ (Neutral) รวมถึงการเข้าสู่ช่วงฤดูกาล (High season) ของการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานน้ำในช่วงปลายไตรมาสที่ 2/2563 ประกอบกับในไตรมาสนี้เป็นไตรมาสแรกที่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ “Nam San 3B” รับรู้ผลการดำเนินงานเต็มไตรมาส หลังจากการเข้าลงทุนเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2563

5. รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 102 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 11 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ 15 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 39 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสนี้เป็นช่วงนอกฤดูกาล ซึ่งเป็นผลให้จำนวนพายุที่พัดผ่านที่ตั้งโครงการน้อยลง
- ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย 118 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 50 ล้านบาท ถึงแม้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานจะลดลงเนื่องจากการไฟฟ้าประเทศอินโดนีเซีย (PLN) รับผิดชอบต่อพลังงานในภาวะที่ความต้องการใช้ไฟฟ้าลดลงจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 แต่ยังคงอยู่เหนือกว่าอัตราการใช้ไฟฟ้าขั้นต่ำตามสัญญา แต่เนื่องจากใน Q1/2563 มีการบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว 67 ล้านบาท ส่งผลทำให้ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงาน Q2/2563 เทียบกับ Q2/2562 ธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามี EBITDA เพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงาน ดังนี้

1. โครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลง 2% YoY เนื่องจากในไตรมาสนี้ความเข้มแสงเฉลี่ยลดลง จากสภาพอากาศที่ปลอดโปร่งน้อยลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

2. โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย “ลมลิเกอร์” มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลง 32% YoY เนื่องจากในไตรมาสนี้มีความเร็วลมที่พัดผ่านโครงการลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

3. โครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลง 11% YoY สาเหตุหลักมาจากการหยุดรับซื้อไฟฟ้า (Curtailment) จากการไฟฟ้าประเทศญี่ปุ่นในช่วงเวลาที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าต่ำ แต่ทั้งนี้ คาดว่าผลกระทบในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2563 จากการหยุดรับซื้อไฟฟ้าดังกล่าวจะมีอย่างจำกัด เนื่องจากการหยุดรับซื้อไฟฟ้าโดยทางการไฟฟ้าประเทศญี่ปุ่นใกล้ครบตามกำหนดสูงสุดในการหยุดรับซื้อไฟฟ้าตามสัญญาแล้ว อีกทั้งสภาพอากาศที่มีความปลอดโปร่งน้อยลง จากปริมาณฝนที่ตกเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

4. โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำในประเทศลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวม 73.02 ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง จากการรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าของโครงการ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” หลังจากบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ได้เข้าถือหุ้น 100% ตั้งแต่เดือนกันยายน 2562 และเดือนกุมภาพันธ์ 2563 ตามลำดับ

5. รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 40 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ ลดลง 3 ล้านบาท ซึ่งลดลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากกำลังลมลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาท ผลการดำเนินงานดีขึ้นจากจำนวนวันเฉลี่ยในการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนงานลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

4) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

สำหรับผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ Q2/2563 มี EBITDA รวม 339 ล้านบาท ลดลง 171 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ Q1/2563 และเพิ่มขึ้น 203 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ Q2/2562

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล

ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล	Q2/2563	Q1/2563	QoQ	Q2/2562	YoY	6M2563	6M2562	YoY
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	1,542	2,489	-38%	1,453	6%	4,031	2,728	48%
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	105	339	-69%	59	80%	445	118	277%
ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ B100 (ล้านลิตร)	59.77	60.50	-1%	74.11	-19%	120.27	141.37	-15%
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 (ล้านลิตร)	63.24	68.54	-8%	82.07	-23%	131.79	153.22	-14%

ผลการดำเนินงาน Q2/2563 เทียบกับ Q1/2563 เป็นดังนี้

1. ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ B100 ใน Q2/2563 อยู่ที่ 59.77 ล้านลิตร และปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 อยู่ที่ 63.24 ล้านลิตร โดยทั้งปริมาณการผลิตและการจำหน่ายลดลงตามอุปสงค์ของการใช้น้ำมันดีเซล เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 โดยเฉพาะในเดือนเมษายน ที่มีการแพร่ระบาดรุนแรง ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงัก อีกทั้งทางรัฐบาลได้ประกาศใช้มาตรการต่างๆ เพื่อลดการแพร่ระบาด ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันไบโอดีเซลภายในประเทศลดลงตามลำดับ

2. รายได้จากการขายในไตรมาสนี้อยู่ที่ 1,542 ล้านบาท ลดลง 38% QoQ และกำไรขั้นต้นปรับตัวลดลง 69% QoQ โดยหลักมาจากการลดลงของราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 ที่ลดลงอย่างมากจากไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับปริมาณการจำหน่ายลดลง เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันไบโอดีเซลที่ลดลงอย่างมากในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ดังกล่าว

ผลการดำเนินงาน Q2/2563 เทียบกับ Q2/2562 เป็นดังนี้

1. ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ B100 ลดลง 19% YoY ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 ที่ลดลง 23% YoY จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้ปริมาณการใช้น้ำมันลดลง ประกอบกับกำลังการผลิตรวมของประเทศที่ปรับเพิ่มขึ้น 8% YoY ส่งผลให้เกิดการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นในธุรกิจไบโอดีเซล

2. รายได้จากการขายปรับตัวสูงขึ้น 6% YoY จากราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 ในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากมาตรการของภาครัฐในการเพิ่มสัดส่วนการใช้ไบโอดีเซล โดยกำหนดให้น้ำมันดีเซล B10 เป็นน้ำมันเกรดหลัก ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ประกอบกับต้นทุนในการผลิตอื่นๆปรับลดลง นอกจากนี้ราคากลิเซอรินในตลาดโลกปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากปริมาณ B100 ที่ถูกผลิตลดลงในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เป็นผลให้ปริมาณกลีเซอรินดิบออกสู่ตลาดโลกลดลง ส่งผลให้ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นมากถึง 80% YoY ถึงแม้ว่าปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 จะปรับลดลงก็ตาม



ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล

ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล	Q2/2563	Q1/2563	QoQ	Q2/2562	YoY	6M2563	6M2562	YoY
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	1,098	941	17%	1,002	10%	2,039	2,072	-2%
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	224	146	54%	74	203%	370	180	106%
ปริมาณการผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	47.31	48.27	-2%	43.69	8%	95.59	97.66	-2%
ปริมาณการจำหน่ายเอทานอล (ล้านลิตร)	43.50	40.21	8%	45.84	-5%	83.71	93.73	-11%

ผลการดำเนินงาน Q2/2563 เทียบกับ Q1/2563

1. ปริมาณการผลิตรวมของผลิตภัณฑ์เอทานอลอยู่ที่ 47.31 ล้านลิตร ลดลง 2% QoQ เนื่องจากในไตรมาสนี้โรงงานของบริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด (“BBE”) มีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปี และโรงงานของบริษัท เคเอสแอล กรีน อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“KGI”) ที่อำเภอน้ำพอง จังหวัดขอนแก่น มีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปีต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ปริมาณการจำหน่ายรวมผลิตภัณฑ์เอทานอลอยู่ที่ 43.50 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 8% QoQ เนื่องจากภาครัฐมีการเปิดให้โรงงานผู้ผลิตเอทานอลสามารถจำหน่ายเอทานอลเกรดอุตสาหกรรม เพื่อนำไปผลิตเจลแอลกอฮอล์ และผลิตภัณฑ์ฆ่าเชื้อโรค ตามที่กรมสรรพสามิตอนุญาต เพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการของประชาชนในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 จึงทำให้ปริมาณการจำหน่ายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

2. รายได้จากการขายอยู่ที่ 1,098 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 224 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% และ 54% QoQ ตามลำดับ เป็นผลจากปริมาณการจำหน่ายรวมผลิตภัณฑ์เอทานอลที่เพิ่มขึ้น และราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์เอทานอลปรับตัวสูงขึ้นตามความต้องการใช้เอทานอลเกรดอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น

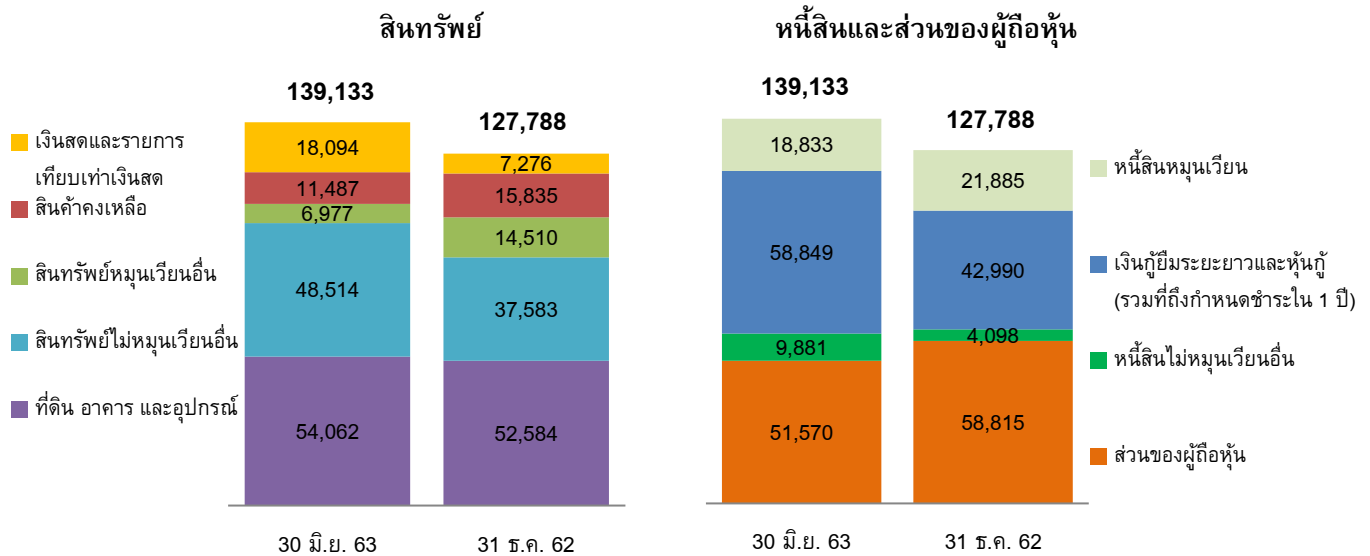
ผลการดำเนินงาน Q2/2563 เทียบกับ Q2/2562

1. ปริมาณการผลิตรวมของผลิตภัณฑ์เอทานอลเพิ่มขึ้น 8% YoY เนื่องจากในไตรมาสนี้มีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปีของบริษัท BBE และโรงงานของบริษัท KGI ที่อำเภอน้ำพอง ตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ขณะที่ใน Q2/2562 มีการหยุดซ่อมบำรุงโรงงานเอทานอลทั้ง 3 แห่ง แต่ปริมาณการจำหน่ายรวมของผลิตภัณฑ์เอทานอลลดลง 5% YoY จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลทำให้ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันแก๊สโซฮอลล์ในภาคพลังงานปรับตัวลดลง แต่มีการจำหน่ายเอทานอลเกรดอุตสาหกรรมเพิ่มเติม จึงทำให้ปริมาณการจำหน่ายลดลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

2. รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 10% YoY ซึ่งเป็นผลมาจากราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์เอทานอลปรับตัวสูงขึ้นตามราคาต้นทุนวัตถุดิบ จากปัญหาภัยแล้ง ทำให้มีปริมาณผลผลิตมันสำปะหลังและอ้อยเข้าหีบลดลง นอกจากนี้ราคาขายเอทานอลปรับตัวสูงขึ้น ตามความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้นของเอทานอลเกรดอุตสาหกรรม ส่งผลให้ธุรกิจเอทานอลมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นมากถึง 203% YoY ถึงแม้ว่าปริมาณการจำหน่ายเอทานอลจะปรับลดลงก็ตาม

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 139,133 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,345 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2562 โดยรายการสินทรัพย์หลักที่เปลี่ยนแปลง มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 10,818 ล้านบาท โปรดดูรายการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด
- สินค้ำคงเหลือ ลดลง 4,348 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปปรับลดลง
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง 7,533 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 6,411 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าใน ส่วนของบริษัทฯ และบริษัท BCPT จากราคาขายและปริมาณการขายผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปลดลง
 - เงินชดเชยกองทุนน้ำมันค้างรับ ลดลง 579 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 10,930 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก
 - สินทรัพย์สิทธิการใช้และสิทธิการเช่า เพิ่มขึ้น 7,592 ล้านบาท จากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16)
 - ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 223 ล้านบาท และ 1,938 ล้านบาทตามลำดับ เกิดจากบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำของ Nam San 3B Power Sole Co., Ltd ใน ประเทศลาว โดยการเข้าซื้อหุ้นร้อยละ 100 เมื่อปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2563
 - สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เพิ่มขึ้น 1,735 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากผลขาดทุนสุทธิทางภาษีและการด้อยค่าสินทรัพย์

- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ลดลง 2,183 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัท OKEA และผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทร่วมของบริษัท พีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นสุทธิ 1,478 ล้านบาท (ค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด 2,056 ล้านบาท) เป็นการลงทุนในสินทรัพย์โรงกลั่นจำนวน 2,840 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในโครงการส่งเสริมประสิทธิภาพพลังงานและสิ่งแวดล้อม (3E) การลงทุนของกลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า (BCPG) จากโครงการพลังงานไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นและประเทศไทย 401 ล้านบาท การลงทุนของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ 621 ล้านบาทเพื่อก่อสร้างโรงงานผลิต Refined Glycerin และต่อเติมโรงงาน Ethanol

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 87,563 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18,590 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินหลักที่เปลี่ยนแปลง มีดังนี้

1. หนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี) ลดลง 3,052 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก
 - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 8,436 ล้านบาท โดยหลักลดลงจากเจ้าหนี้การค้าในส่วนของบริษัทฯ และบริษัท BCPT จากปริมาณและราคาซื้อน้ำมันดิบลดลงในเดือนมิถุนายน 2563 เมื่อเทียบกับธันวาคม 2562
 - เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นสุทธิ 2,773 ล้านบาท
 - ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เพิ่มขึ้น 1,516 ล้านบาท จากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16)
2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ (รวมที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี) เพิ่มขึ้น 15,859 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ 8,000 ล้านบาท การเบิกเงินกู้เพิ่ม 9,002 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามวันครบกำหนดชำระ 1,094 ล้านบาท โดยมีผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนและแปลงค่างบการเงินเป็นกำไรจำนวน 34 ล้านบาท และต้นทุนการทำรายการเงินกู้ยืมและออกหุ้นกู้ 14 ล้านบาท
3. หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 5,783 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากหนี้สินตามสัญญาเช่า 6,128 ล้านบาท จากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 51,570 ล้านบาท ลดลง 7,245 ล้านบาท โดยหลักมาจากขาดทุนสุทธิสำหรับงวด 6,042 ล้านบาท มีการจ่ายเงินปันผล 575 ล้านบาท ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีทำให้กำไรสะสมลดลง 20 ล้านบาท องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้นลดลง 285 ล้านบาท หุ้นทุนซื้อคืนเพิ่มขึ้น 74 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ต่อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น 251 ล้านบาท โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 44,381 ล้านบาท ทั้งนี้มีมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (ไม่รวมหุ้นกู้ต่อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น) 25.36 บาท



งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 18,094 ล้านบาท ประกอบด้วย

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	30 มิ.ย. 63	30 มิ.ย. 62
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,406	2,001
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(8,291)	(4,242)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	15,919	(3,378)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(214)	(228)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	10,818	(5,847)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	7,276	11,551
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน	18,094	5,703

โดยรายละเอียดในแต่ละกิจกรรมเป็นดังนี้

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 3,406 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกำไรจากการดำเนินงานที่เป็นเงินสด 180 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิ 2,724 ล้านบาท โดยหลักมาจาก (1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 6,001 ล้านบาท (2) สินค้าคงเหลือลดลง 4,295 ล้านบาท (3) สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 337 ล้านบาท (4) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 8,542 ล้านบาท (5) หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 1,307 ล้านบาท และภาษีเงินได้รับคืน 502 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 8,291 ล้านบาท โดยหลักเกิดจาก เงินสดรับจากดอกเบี้ยและเงินปันผล 82 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย 4,318 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 3,759 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานระหว่างก่อสร้างของโครงการส่งเสริมประสิทธิภาพพลังงานและสิ่งแวดล้อม (3E) ธุรกิจโรงไฟฟ้าและธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 15,919 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 2,773 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ 8,000 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 9,002 ล้านบาท เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน, ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ต่อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นและเงินปันผล 1,785 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 1,094 ล้านบาทและเงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า 905 ล้านบาท



อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (%)	Q2/2563	Q1/2563	Q2/2562	6M2563	6M2562
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Gross Margin)	2.10%	-2.82%	5.35%	-0.94%	5.08%
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (EBITDA Margin)	4.25%	-5.91%	4.53%	-2.03%	4.42%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Net Profit Margin)	-6.49%	-10.02%	1.40%	-8.67%	1.14%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{1/} (ROE)	-12.80%	-7.06%	2.41%		
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	-3.36%	-1.48%	2.99%		

1/ กำไรสุทธิและส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะส่วนของบริษัท

	30 มิ.ย. 63	31 มี.ค. 63	30 มิ.ย. 62
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)		1.37	1.18
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)		0.85	0.61
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD to Equity)		1.44	1.32
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD to Equity)		1.09	1.12

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

- อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขาย และการให้บริการ (Gross Margin) = $\frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย และการให้บริการ (%) (EBITDA Margin) = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย และการให้บริการ (%) (Net Profit Margin) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) สุทธิ}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (ROE) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่}}{\text{รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)}}$
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) (ROA) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้}}{\text{รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย)}}$
- อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) (Current Ratio) = $\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) (Quick Ratio) = $\frac{(\text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด} + \text{เงินลงทุนชั่วคราว} + \text{ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ} + \text{ลูกหนี้อื่น})}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (IBD to Equity) = $\frac{\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Net IBD to Equity) = $\frac{(\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} - \text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด} - \text{เงินลงทุนชั่วคราว})}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$

หมายเหตุ:

- 1/ รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
 - รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
 - รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2
- 2/ รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
 - รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
 - รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2
- 3/ การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ข้อมูลพิเศษคือ กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จะต้องถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)
- 4/ การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ข้อมูลพิเศษคือ กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ จะต้องถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)
- 5/ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย คำนวณโดย (เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน + เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมถึงที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี) + หนี้กู้ (รวมถึงที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี) + หนี้สินตามสัญญาเช่า (รวมถึงที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี))

บัญชีเพื่อสิ่งแวดล้อมและสังคม



บริษัทฯ ได้จัดทำบัญชีค่าใช้จ่ายด้านสิ่งแวดล้อม เพื่อเผยแพร่ผ่านรายงานการพัฒนาที่ยั่งยืนตั้งแต่ปี 2548 โดยมุ่งหวังให้เกิดการนำไปปรับใช้ให้เป็นประโยชน์ภายในองค์กรต่าง ๆ เช่นเดียวกับบริษัทฯ การจัดทำบัญชีด้านสิ่งแวดล้อมนี้ จะช่วยให้ได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเกิดประโยชน์ใช้ในเชิงการบริหารงานด้านสิ่งแวดล้อม การจัดการด้านทรัพยากรควบคู่กับการบริหารการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ปัจจุบันบริษัทฯ จัดทำรายงานบัญชีเพื่อสิ่งแวดล้อมครอบคลุมหน่วยงาน โรงกลั่น ศูนย์จ่ายน้ำมันบางจาก และบางปะอิน

ค่าใช้จ่ายสิ่งแวดล้อม (Environment Management Accounting : EMA) (หน่วย: ล้านบาท)	Q2/2563	Q2/2562	△
ค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ (Material Costs of Product Outputs) ได้แก่ น้ำมันดิบ สารเคมี ส่วนผสมต่างๆในการผลิต และพลังงานที่ใช้ในการผลิต	(13,474)	(27,123)	13,649
ค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ไม่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ (Material Costs of Non-Product Outputs) : ได้แก่ น้ำมันที่ไม่ได้คุณภาพ น้ำทิ้ง สารเคมีที่ใช้เกินจำเป็น และส่วนผสมอื่นที่เกินจำเป็น	(9)	(11)	2
ค่าใช้จ่ายเพื่ออุปกรณ์ควบคุมมลพิษ (Waste and Emission Control Costs) : ได้แก่ ค่าใช้จ่ายบำบัดหรือกำจัดของเสีย รวมถึง ค่าบำรุงรักษา และค่าเสื่อมของอุปกรณ์ด้านสิ่งแวดล้อมต่างๆ	(62)	(87)	25
ค่าใช้จ่ายในการป้องกันสิ่งแวดล้อม (Prevention and Other Environmental Management Costs) : ได้แก่ ค่าใช้จ่ายการติดตาม ป้องกัน ด้านสิ่งแวดล้อมต่างๆ	(2)	(4)	2
ค่าใช้จ่ายรวม	(13,547)	(27,225)	13,678
ประโยชน์ของผลผลิตพลอยได้และการนำของเสียมาใช้ใหม่ (Benefit from by-product and waste recycling) : ได้แก่ รายได้ของการใช้ประโยชน์จากของเสีย	3	5	(2)

ค่าใช้จ่ายด้านสิ่งแวดล้อมใน Q2/2563 ลดลงจาก Q2/2562 ประมาณ 13,678 ล้านบาท (-50% YoY) สาเหตุหลักมาจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลงอย่างมากในช่วงปี 2563 (ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย Q2/2563: 30.72 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล Q2/2562: 67.55 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ลดลง 13,649 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ไม่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ลดลงเล็กน้อยตามปริมาณน้ำมันที่ไม่ได้คุณภาพลดลง อีกทั้งปริมาณความต้องการใช้น้ำมันลดลงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้ในไตรมาสนี้บริษัทฯ ปรับแผนการผลิตโดยมีกำลังการผลิตเฉลี่ย 89.30 พันบาร์เรลต่อวัน ลดลงจาก 112.67 พันบาร์เรล/วันใน Q2/2562 รวมถึงในปีนี้เป็นบริษัทฯ มีมาตรการเข้มข้นในการควบคุมค่าใช้จ่าย เห็นได้จากค่าใช้จ่ายเพื่ออุปกรณ์ควบคุมมลพิษและค่าใช้จ่ายในการป้องกันสิ่งแวดล้อมลดลง

ประโยชน์ของผลผลิตพลอยได้และการนำของเสียมาใช้ใหม่ลดลง 2 ล้านบาท (-41% YoY) ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการจำหน่ายกำมะถันเหลวที่ลดลง

คุณภาพอากาศจากปล่องต่างๆ ของโรงกลั่น

เพื่อเป็นการเฝ้าระวังด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ได้ทำการตรวจวัดคุณภาพอากาศจากปล่องต่างๆ ของโรงกลั่นเป็นประจำ ซึ่งจะเห็นว่า มีค่ามลสารต่างๆ ได้แก่ ฝุ่นละออง ออกไซด์ของไนโตรเจน และก๊าซซัลเฟอร์ไดออกไซด์ดีกว่ามาตรฐานคุณภาพอากาศที่ยอมให้ปล่อยจากปล่องของกระทรวงอุตสาหกรรม