



Regenerative
Happiness
ส่งต่อ...ความสุขไม่สิ้นสุด

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567



S&P Global



สารบัญ

01

บทสรุปผู้บริหาร

06

สถานการณ์ราคาน้ำมัน

18

งบกำไรขาดทุน

23






แนวโน้มเศรษฐกิจ
และสถานการณ์ราคาน้ำมัน
ใน Q3/2567

04

เหตุการณ์สำคัญ

07

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

-  07 กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน
-  10 กลุ่มธุรกิจการตลาด
-  12 กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด
-  15 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ
-  16 กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

21

งบแสดงฐานะการเงิน

งบกระแสเงินสด

และอัตราส่วนทางการเงิน

บทสรุปผู้บริหาร

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ ^{1/}	68,023	135,382	158,057	17%	>100%	148,561	293,438	98%
Accounting EBITDA	6,628	15,308	10,764	-30%	62%	17,620	26,072	48%
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	1,373	4,404	2,048	-53%	49%	5,402	6,452	19%
กลุ่มธุรกิจการตลาด	553	1,899	2,196	16%	>100%	1,290	4,095	>100%
กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด	989	1,411	1,013	-28%	2%	1,841	2,424	32%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ	138	284	209	-26%	51%	245	493	>100%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ	3,701	7,404	5,670	-23%	53%	9,115	13,074	43%
รายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ	(126)	(94)	(372)	<-100%	<-100%	(273)	(466)	-70%
กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	458	2,437	1,824	-25%	>100%	3,199	4,261	33%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.24	1.68	1.23			2.16	2.91	

ข้อมูลสำคัญรายกลุ่มธุรกิจ

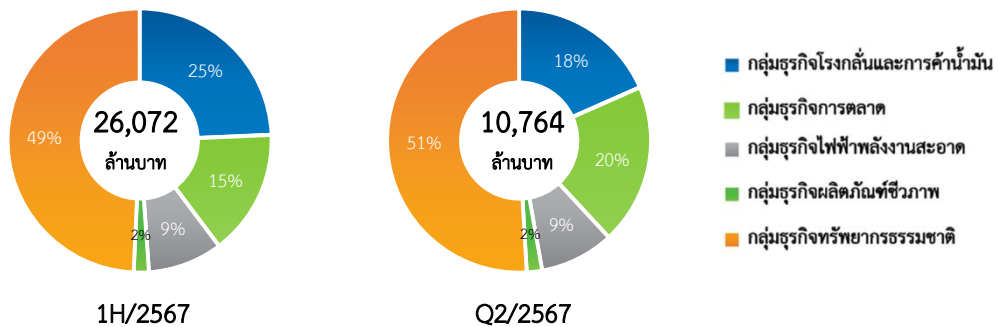
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	118.6	271.7	230.4	-15%	94%	121.7	251.0	>100%
อัตรากำลังการผลิต (%)	40%	92%	78%			41%	85%	
ค่าการกลั่นพื้นฐาน (US\$/BBL)	4.67	6.08	2.62	(3.46)	(2.05)	8.10	4.47	(3.63)
ค่าการกลั่นรวม (US\$/BBL)	4.50	6.12	4.27	(1.85)	(0.23)	7.36	5.25	(2.11)
กลุ่มธุรกิจการตลาด								
ปริมาณการจำหน่ายรวมของกลุ่มบริษัทบางจาก (ล้านลิตร)	1,578	3,540	3,379	-5%	>100%	3,191	6,919	>100%
- ค้าปลีก	1,181	2,156	2,080	-4%	76%	2,367	4,236	79%
- อุตสาหกรรม	397	1,384	1,299	-6%	>100%	824	2,683	>100%
ค่าการตลาดสุทธิของกลุ่มบริษัทบางจาก (บาท/ลิตร)	0.76	0.87	0.95	9%	25%	0.77	0.91	18%
สถานีบริการน้ำมัน	1,361	2,217	2,214	(3)	853	1,361	2,214	853
กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด								
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	393.5	1,682.5	1,816.5	8%	>100%	625.7	3,499.0	>100%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ								
ปริมาณการจำหน่ายรวม (ล้านลิตร)	91.4	145.8	156.6	7%	71%	186.5	302.5	62%
- ผลิตภัณฑ์อาหาร	25.8	25.4	40.5	59%	57%	53.8	66.0	23%
- ผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล	65.6	120.4	116.1	-4%	77%	132.7	236.5	78%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ								
ปริมาณการจำหน่าย-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	22.78	46.58	33.29	-29%	46%	30.32	39.94	32%
ราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (US\$/BBL)	70.1	82.0	79.7	-3%	14%	75.1	80.9	8%
ราคาขายก๊าซธรรมชาติ (US\$/BBL)	81.2	55.1	65.7	19%	-19%	98.3	60.4	-39%

หมายเหตุ: บริษัท บางจาก คอร์ปอเร จำกัด (มหาชน) ("BSRC") เริ่มรับรู้เข้ามาในงบการเงินรวมของบางจากฯ ตั้งแต่ 1 ก.ย. 66

1/ ปรับปรุงรายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ สะท้อนถึงรายการระหว่างธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันและธุรกิจการตลาด

บทสรุปผู้บริหาร

EBITDA รายกลุ่มธุรกิจ



สำหรับ 1H/2567 กลุ่มบริษัทบางจาก สร้างสถิติใหม่ของรายได้จากการขายและการให้บริการเติบโตกว่า 98% YoY อยู่ที่ 293,438 ล้านบาท และมี EBITDA 26,072 ล้านบาท (+48% YoY) โดย**กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน** ได้รับแรงหนุนหลักจากผลการดำเนินงานของ BSRC ที่เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทบางจากตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 66 เป็นต้นมา ประกอบกับอัตราค่าพลังงานการผลิตเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากผลการดำเนินงานของโรงกลั่นศรีราชาที่มีอัตราค่าพลังงานการผลิตเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นและสร้างสถิติใหม่อย่างต่อเนื่อง ได้เข้ามาช่วยชดเชยอัตราค่าพลังงานการผลิตเฉลี่ยที่ลดลงของโรงกลั่นพระโขนงที่มีการปิดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามวาระ (Turnaround Maintenance) เป็นระยะเวลา 27 วัน ระหว่าง 7 พ.ค. 2567 – 2 มิ.ย. 2567 อย่างไรก็ตามด้วยสถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้นในภูมิภาคตะวันออกกลาง และความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย - ยูเครน ที่มีแนวโน้มจะลุกลามบานปลาย หนุณราคาน้ำมันดิบให้ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทบางจาก มี Inventory Gain 438 ล้านบาท (รวมการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) เข้ามาช่วยชดเชยปัจจัยกดดันจาก Operating GRM ที่ลดลงเมื่อเทียบกับ 1H/2566 จาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลกจากอุปสงค์อ่อนแอจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ขณะที่**กลุ่มธุรกิจการตลาด** มีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันรวมทุกช่องทางสร้างสถิติใหม่ที่ 6,919 ล้านลิตร เติบโตมากกว่า 100% YoY โดยบริษัทฯ มุ่งมั่นในการส่งเสริมผลิตภัณฑ์และบริการให้แก่ลูกค้าผ่านสถานีบริการรวม 2,214 แห่งทั่วประเทศ **กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ** ได้รับแรงหนุนจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจการตลาด **กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด** รับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มครึ่งปี 2567 จากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ 4 แห่งในสหรัฐฯ (Carroll County, South Field, Hamilton Liberty & Patriot) ด้วยกำลังการผลิตรวม 857 เมกะวัตต์ และการลงทุนในคลังน้ำมัน ท่าเทียบเรือ และท่อขนส่งน้ำมันในจังหวัดเพชรบุรี ซึ่งผลการดำเนินงานดังกล่าว ช่วยบรรเทาผลกระทบการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยได้ทั้งหมด อีกทั้งมีการรับรู้กำไรหลังหักภาษีจากการจำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 9 โครงการ 2,159 ล้านบาท และ**กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ** ที่มีการขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่อง และมีการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มครึ่งปี 2567 จากแหล่งปิโตรเลียม Statfjord ที่ได้รับโอนสิทธิ์เมื่อวันที่ 29 ธ.ค. 66 และแหล่งผลิต Hasselmus ที่เริ่ม COD ในเดือน ต.ค. 66 ส่งผลให้มี**กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 4,261 ล้านบาท (+33% YoY) คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 2.91 บาท**

สำหรับ Q2/2567 กลุ่มบริษัทบางจาก มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 158,057 ล้านบาท (+17% QoQ, +>100%YoY) และมี EBITDA 10,764 ล้านบาท (-30% QoQ, +62% YoY) โดย**กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน** ได้รับแรงกดดันจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับลดลงต่อเนื่อง จากอุปสงค์ทั่วโลกถูกกดดันภายใต้เศรษฐกิจอ่อนแอ ส่งผลให้ Operating GRM ปรับตัวลดลง ประกอบกับอัตราค่าพลังงานการผลิตเฉลี่ยปรับลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระของโรงกลั่นพระโขนง ในขณะที่โรงกลั่นศรีราชา มีอัตราค่าพลังงานการผลิตสูงสุดสร้างสถิติใหม่อยู่ที่ 154.2 KBD เข้ามาช่วยหนุนอัตราค่าพลังงานการผลิตรวมของกลุ่ม อย่างไรก็ตามจากสถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์

บทสรุปผู้บริหาร

ที่ทวีความรุนแรง หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทบางจาก มี Inventory Gain 810 ล้านบาท (รวมการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) สำหรับ**กลุ่มธุรกิจการตลาด** เนื่องด้วยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการการจำหน่ายในช่วงการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นพระโขนง บริษัทฯ จึงได้เลือกจำหน่ายผลิตภัณฑ์และช่องทางที่มีค่าการตลาดเหมาะสม ส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายรวมของกลุ่มธุรกิจการตลาดอ่อนตัวลงเล็กน้อย แต่มีค่าการตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้น QoQ **กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ** แม้ว่าปริมาณการขายปรับเพิ่มขึ้น แต่มีปัจจัยกดดันจาก Spread ระหว่างราคาขายและต้นทุนวัตถุดิบที่อ่อนตัว และ**กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ** มีปริมาณการจำหน่ายที่ลดลงเนื่องจากมีปริมาณการจำหน่ายน้อยกว่ากำลังผลิตตามสัญญา (Underlift) ประกอบกับการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของแหล่งผลิต Statfjord A เป็นระยะเวลา 60 วัน ขณะที่**กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด** มีการรับรู้กำไรหลังหักภาษีจากการจำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 9 โครงการ 2,159 ล้านบาท ส่งผลให้มี**กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 1,824 ล้านบาท** (-25% QoQ, +>100% YoY) คิดเป็น**กำไรต่อหุ้น 1.23 บาท**

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทบางจากได้เดินหน้าขับเคลื่อนธุรกิจด้วยความแข็งแกร่ง ผ่านการลงทุนในโครงการที่มีศักยภาพสูงและการสร้าง Synergy ระหว่างธุรกิจต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่โดดเด่นโดยเฉพาะอย่างยิ่งใน **1H/2567 กลุ่มบริษัทได้รับรู้ Synergy จากผลการดำเนินงานต่อเนื่อง โดยมียอดสะสมกว่า 3,000 ล้านบาท** ซึ่งสามารถบรรลุเป้าหมาย EBITDA Synergy ที่ไม่น้อยกว่า 2,500 ล้านบาท ในปี 2567 ได้แล้ว ทั้งนี้กลุ่มบริษัทบางจากมุ่งมั่นที่จะพัฒนาต่อไปอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บรรลุเป้าหมาย EBITDA Synergy 3,000 ล้านบาทต่อปี ในปีถัดๆ ไป

ความสำเร็จที่เกิดขึ้น ไม่เพียงแต่สะท้อนให้เห็นในผลประกอบการที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งเท่านั้น บริษัทฯ ยังได้รับการประกาศให้เป็น**องค์กรชั้นนำด้านสภาพภูมิอากาศ ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก (Asia-Pacific Climate Leaders 2024)** โดย Financial Times และ Statista ซึ่งบางจากฯ เป็นบริษัทไทยรายแรกและหนึ่งในอุตสาหกรรมพลังงานและสาธารณูปโภค อีกทั้งยังได้รับการจัดอันดับเป็น**บริษัทชั้นนำ 500 แห่งของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (Fortune Southeast Asia 500)** รวมถึงได้รับการจัดอยู่ในดัชนี SET50 สำหรับรอบการคำนวณระหว่าง 1 ก.ค. - 31 ธ.ค. 2567 สะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่มีต่อศักยภาพในการเติบโตในระยะยาวของกลุ่มบริษัทบางจาก ซึ่งเป็นผลมาจากความพยายามร่วมกันในการขับเคลื่อนกลยุทธ์ที่เหมาะสมในการสร้างความเข้มแข็ง ผ่านการกระจายการลงทุน และการดำเนินกลยุทธ์ในแต่ละกลุ่มธุรกิจ รวมถึงเป็นผู้นำในธุรกิจพลังงานใหม่ๆ พร้อมด้วยรางวัล **Best Employer** สุดยอดเยี่ยมประจำปี 2567 ซึ่งเป็นบริษัทแรกและบริษัทเดียวในกลุ่มธุรกิจน้ำมันของไทย ทั้งนี้ เพื่อก้าวสู่การเป็นองค์กร 100 ปี (Bangchak 100X) ที่แสดงถึงความมุ่งมั่นของบางจากฯ ในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

สรุปฐานะการเงิน ณ 30 มิ.ย. 67 กลุ่มบริษัทบางจาก มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 45,284 ล้านบาท** และมี**สินทรัพย์รวม 353,122 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 12,693 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2566 มี**หนี้สินรวม 248,715 ล้านบาท** ปรับเพิ่มขึ้น 8,318 ล้านบาท และ**ส่วนผู้ถือหุ้นรวม 104,407 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 4,375 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 75,397 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในระดับที่ยังแข็งแกร่งที่ 0.84 เท่า

เหตุการณ์สำคัญใน Q2/2567 ถึงปัจจุบัน

เมษายน 2567

- 3 เม.ย. 67 กลุ่มบริษัทบางจาก และ ซูมิโตโม คอร์ปอเรชั่น (กลุ่มธุรกิจ ด้านเคมี) บริษัทการค้าและการลงทุนชั้นนำระดับโลกจากประเทศญี่ปุ่น ร่วมมือเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ด้วยการลงนามกรอบข้อตกลงความร่วมมือการจัดการน้ำมันปรุงอาหารใช้แล้ว และการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน เพื่อสร้างห่วงโซ่อุปทานการนำน้ำมันปรุงอาหารใช้แล้วมาสู่การผลิตและจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (UCO-to-SAF) ที่แข็งแกร่งและมีประสิทธิภาพ
- 9 เม.ย. 67 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ OKEA ร่วมกับผู้ลงทุน ได้ตัดสินใจลงทุนขั้นสุดท้าย (Final Investment Decision) ในการพัฒนาแหล่งปิโตรเลียม Brasse ซึ่งคาดว่าจะมีปริมาณปิโตรเลียมสำรองจำนวน 24 ล้านบาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบ (MBOE) โดยสัดส่วนของ OKEA เท่ากับ 39.2788% ส่งผลให้ปริมาณปิโตรเลียมสำรอง (2P) ตามสัดส่วนของ OKEA เพิ่มขึ้นจากประมาณ 83 MBOE เป็นกว่า 92 MBOE โดยคาดการณ์จะเริ่มผลิตได้ช่วงครึ่งแรกของปี 2570 และปริมาณการผลิตจากแหล่งนี้สุทธิตามสัดส่วนจะได้ระดับ 10,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน (BOED) ภายในปีแรกของการผลิต โดย OKEA ได้ส่งแผนการพัฒนาและดำเนินการ (Plan for Development and Operation: PDO) แก่หน่วยงานภาครัฐของประเทศนอร์เวย์ในเดือน เม.ย. 67 และดำเนินการเปลี่ยนชื่อแหล่งปิโตรเลียม “Brasse” เป็น “Bestla”
- 11 เม.ย. 67 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 2,754 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายในปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท โดยจ่ายเงินปันผลวันที่ 24 เม.ย. 67
- 30 เม.ย. 67 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ OKEA ได้ออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิแบบมีหลักประกัน มูลค่า 125 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีระยะเวลา 4 ปี หุ้นกู้ดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ 9.125% ต่อปี

พฤษภาคม 2567

- 7 พ.ค. 67 โรงกลั่นพระโขนงหยุดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นเพื่อเป็นการตรวจซ่อมบำรุงตามวาระปกติ (Turnaround Maintenance) ตั้งแต่วันที่ 7 พ.ค. 67 - 2 มิ.ย. 67 เป็นเวลาทั้งสิ้น 27 วัน ซึ่งเป็นการปิดซ่อมบำรุงที่ใช้ระยะเวลาสั้นที่สุดในรอบด้วยการนำแนวทางหลักปฏิบัติที่ดี การผสมผสานความเชี่ยวชาญจากทั้งโรงกลั่นพระโขนงและโรงกลั่นศรีราชา รวมถึงนำเทคโนโลยีและเครื่องมือประสิทธิภาพสูงเข้ามาใช้งาน นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถขยายรอบการปิดซ่อมบำรุงใหญ่ครั้งต่อไปจากทุก 2 ปีเป็นทุก 4 ปี โดยการตรวจซ่อมบำรุงตามวาระปกติในครั้งถัดไปจะเกิดขึ้นในปี 2571

มิถุนายน 2567

- 17 มิ.ย. 67 BCP ได้รับเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้เป็นหุ้นที่เข้าค่านวดัชนี SET50 (หุ้น 50 ตัวแรกที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูงสุด) ในรอบครึ่งปีหลังของปี 2567 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 67 เป็นต้นไป
- 26 มิ.ย. 67 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด BCPG ร่วมกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ประเภท “บอนด์พาสคาร์บอนเครดิต” ครั้งแรกในประเทศไทย ขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน มูลค่ารวม 2,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้ 2 ชุด ได้แก่ หุ้นกู้อายุ 3 ปี มูลค่าเสนอขายรวม 1,200 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 3.25% ต่อปี และหุ้นกู้อายุ 5 ปี มูลค่าเสนอขายรวม 800 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 3.69% ต่อปี ซึ่งผู้ลงทุนสามารถเลือกรับคาร์บอนเครดิตที่ผ่านการรับรองจากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) หรือเลือกรับ

เหตุการณ์สำคัญใน Q2/2567 ถึงปัจจุบัน

ใบรับรองเครดิตการผลิตพลังงานหมุนเวียนซึ่งผ่านการรับรองตามมาตรฐานสากล เพื่อนำไปใช้เป็นเครื่องมือสำหรับการชดเชยการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเพื่อมุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน

- 26 มิ.ย. 67 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด BCPG ได้บรรลุเงื่อนไขตามสัญญาซื้อขายหุ้นและเงินลงทุนกับกลุ่มบริษัท Obton AVS เพื่อจำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 9 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 116.96 MW และได้รับชำระเงินค่าหุ้นและเงินลงทุน รวมถึงได้โอนหุ้นและเงินลงทุนทั้งหมดให้แก่ผู้ซื้อเรียบร้อยแล้ว
- 28 มิ.ย. 67 บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ มูลค่ารวม 10,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้ 3 ชุด ได้แก่ หุ้นกู้อายุ 3 ปี มูลค่าเสนอขาย 2,500 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 3.09% ต่อปี หุ้นกู้อายุ 5 ปี มูลค่าเสนอขาย 2,500 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 3.60% ต่อปี และหุ้นกู้อายุ 10 ปี มูลค่าเสนอขาย 5,000 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 4.03% ต่อปี ซึ่งการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนจำนวนมากด้วยยอดจองซื้อสูงกว่า 8 เท่าของเป้าหมายการเสนอขายเดิมที่ 5,000 ล้านบาท โดยหุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากทริสเรทติ้งที่ระดับ “A”

กรกฎาคม 2567

- 15 ก.ค. 67 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด BCPG ได้ลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มเติมในบริษัท ประทุมวันสมาร์ท ดิสทริบิวต์คูลิ่ง จำกัด (“PSDC”) จากบริษัท ทีม คอนซัลติ้ง เอนจิเนียริ่ง แอนด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน) โดยหลังจากเข้าทำรายการ BCPG มีสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 44.00% เป็น 51.16% ส่งผลให้ PSDC มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ BCPG
- 31 ก.ค. 67 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน BSRC ได้ออกหุ้นกู้เป็นครั้งแรก ประเภทหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน มูลค่ารวม 4,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้ 2 ชุด ได้แก่ หุ้นกู้ไม่กำหนดอัตราดอกเบี้ยอายุ 2 ปี มูลค่าที่ตราไว้ 2,500 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนลด 3.14% ต่อปี และหุ้นกู้อายุ 3 ปี มูลค่าเสนอขาย 1,500 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 3.16% ต่อปี ซึ่งการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนจำนวนมากด้วยยอดจองซื้อสูงกว่า 4 เท่าของเป้าหมายการเสนอขายเดิมที่ 2,000 ล้านบาท โดยหุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากทริสเรทติ้งที่ระดับ “A”

สิงหาคม 2567

- 7 ส.ค. 67 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ BBGI มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นบริษัท บีบีจีไอ ไปโอทีเซล จำกัด (“BBGI-BI”) จำนวน 0.84 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น 30% ของทุนจดทะเบียนซึ่งชำระเต็มมูลค่าแล้ว โดยคาดว่าจะดำเนินการซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ภายใน Q4/2567 และเมื่อเข้าทำรายการเสร็จสิ้นแล้ว BBGI จะถือหุ้นใน BBGI-BI ในสัดส่วน 100% ของทุนจดทะเบียน

สถานการณ์ราคาน้ำมัน

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบและส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (Crack Spread)

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ย (US\$/BBL)	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
Dubai (DB)	77.59	81.22	85.34	4.12	7.75	78.92	83.26	4.34
Dated Brent (DTD)	78.05	83.16	84.97	1.81	6.92	79.66	84.06	4.40
DTD-DB	0.46	1.95	(0.37)	(2.32)	(0.83)	0.74	0.80	0.06
ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง US\$/BBL	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
Gasoline 95-DB	16.54	17.87	13.18	(4.69)	(3.36)	17.63	15.55	(2.09)
Jet/Kerosene-DB	13.97	21.19	13.19	(8.00)	(0.78)	20.05	17.22	(2.83)
Gasoil (10 ppm)-DB	15.54	23.14	14.76	(8.38)	(0.78)	21.94	18.98	(2.96)
Low Sulphur Fuel Oil-DB	5.29	7.65	3.97	(3.68)	(1.32)	5.87	5.82	(0.05)

ราคาน้ำมันดิบดูไบ เฉลี่ย Q2/2567 ปรับเพิ่มขึ้น US\$4.12/BBL QoQ เนื่องจากความกังวลเรื่องอุปทานน้ำมันในตลาดโลกตึงตัวจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น หลังจากทีอิสราเอลเปิดฉากโจมตีและอิหร่านได้ปฏิบัติการตอบโต้ ประกอบกับสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร (OPEC+) มีมติขยายมาตรการปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจออกไปถึง Q3/2567 จากเดิมที่จะสิ้นสุดลงใน Q2/2567 ทุกรูปแบบ ด้วยสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องจากอุปสงค์ที่อ่อนแอ ส่งผลให้ค่าการกลั่นที่ปรับลดลงอย่างมาก และหลายโรงกลั่นทั่วโลกพิจารณาปรับลดอัตราการผลิตเพื่อรักษาความคุ้มค่าทางเศรษฐศาสตร์

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตหะรานกับดูไบ (DTD-DB) เฉลี่ย Q2/2567 ปรับลดลง US\$2.32/BBL QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบเตหะรานที่ได้รับแรงกดดันจากค่าการกลั่นที่อ่อนแอมาก ส่งผลลบต่ออัตราการผลิตและอุปสงค์น้ำมันดิบ ขณะที่สหรัฐฯ ยังคงส่งออกน้ำมันดิบมายังภูมิภาคยุโรป ส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบในภูมิภาคยุโรปอยู่ในสภาวะล้นตลาด ขณะที่ราคาน้ำมันดิบดูไบยังคงได้รับแรงหนุนจากความกังวลอุปทานน้ำมันดิบเกรดหนักตึงตัวจากการที่กลุ่ม OPEC+ ขยายมาตรการปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบโดยสมัครใจต่อเนื่องจนถึงสิ้น Q3/2567

ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปกับราคาน้ำมันดิบดูไบ

- **ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน 95-ดูไบ** เฉลี่ย Q2/2567 ปรับลดลง QoQ โดยได้รับแรงกดดันจากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นของจีน เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศชะลอตัว การนำเข้าของอินโดนีเซียลดลงหลังสิ้นสุดช่วงเทศกาลรอมฎอน ประกอบกับอุปสงค์ในภูมิภาคอ่อนแอจากภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในหลายประเทศ ขณะที่โรงกลั่นคงกำลังการผลิตระดับสูงต่อเนื่อง
- **ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท/เคโรซีน-ดูไบ** เฉลี่ย Q2/2567 ปรับลดลง QoQ โดยได้รับแรงกดดันจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นจากโรงกลั่นในเอเชียส่งออกอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะจากประเทศจีน ท่ามกลางอุปสงค์น้ำมันอากาศยานที่ยังคงอ่อนแอ
- **ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล-ดูไบ** เฉลี่ย Q2/2567 ปรับลดลง QoQ จากอุปทานน้ำมันดีเซลที่คงค้างอยู่ในเอเชียเนื่องจากการส่งออกน้ำมันดีเซลจากเอเชียไปยุโรปถูกจำกัดจากอุปสงค์ในยุโรปที่ชะลอตัวจากภาวะเศรษฐกิจ
- **ส่วนต่างราคาน้ำมันเตาเกรดกัมมะถันต่ำ-ดูไบ** เฉลี่ย Q2/2567 ปรับลดลง QoQ โดยได้รับแรงกดดันจากอุปทานในเอเชียที่ปรับเพิ่มขึ้นจากการส่งออกน้ำมันเตาชนิดกัมมะถันต่ำของโรงกลั่นของคูเวตและโรงกลั่นของไนจีเรียออกสู่ตลาด ท่ามกลางอุปสงค์ภาคการเดินเรือที่ซบเซา นอกจากนี้ตลาดน้ำมันเบนซินที่อ่อนแอยังส่งผลกดดันต่ออุปสงค์การนำน้ำมันเตาชนิดกัมมะถันต่ำไปใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตน้ำมันเบนซินลดลง

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ^{1/}	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
รายได้ (ล้านบาท) ^{2/}	58,329	109,187	135,377	24%	>100%	124,303	244,564	97%
EBITDA (ล้านบาท)	1,373	4,404	2,048	-54%	49%	5,402	6,452	19%
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	118.6	271.7	230.4	-15%	94%	121.7	251.0	>100%
อัตรากำลังการผลิต (%)	40%	92%	78%			41%	85%	
ค่าการกลั่นพื้นฐานกลุ่มบริษัทบางจาก (US\$/BBL)	4.67	6.08	2.62	(3.46)	(2.05)	8.10	4.47	(3.63)
- ค่าการกลั่นพื้นฐานโรงกลั่นพระโขนง	4.67	7.39	2.44	(4.95)	(2.23)	8.10	5.43	(2.67)
- ค่าการกลั่นพื้นฐานโรงกลั่นศรีราชา		5.03	2.71	(2.32)			3.84	
Oil Hedging (US\$/BBL)	1.85	0.46	0.61	0.15	(1.24)	2.50	0.53	(1.97)
Inventory Gain/ (Loss) ^{3/} (US\$/BBL)	(2.02)	(0.42)	1.04	1.46	3.06	(3.23)	0.26	3.49
ค่าการกลั่นรวมกลุ่มบริษัทบางจาก (US\$/BBL)	4.50	6.12	4.27	(1.85)	(0.23)	7.36	5.25	(2.11)
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD)	34.64	35.82	36.87	1.05	2.23	34.36	36.35	1.99
สัดส่วนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (%)								
ก๊าซ LPG	2%	4%	5%	0.6%	3%	2%	4%	2%
แฉะ	0%	1%	1%	0.2%	1%	0%	1%	1%
น้ำมันเบนซิน	19%	26%	26%	-0.6%	7%	19%	26%	7%
น้ำมันเครื่องบิน	11%	10%	10%	-0.3%	-1%	11%	10%	0%
น้ำมันดีเซล	51%	43%	44%	1%	-8%	52%	43%	-8%
น้ำมันที่ไม่ได้ใช้ในการขนส่ง	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Unconverted Oil (UO)	9%	4%	2%	-2%	-7%	9%	3%	-6%
น้ำมันเตา	8%	9%	10%	1%	2%	8%	10%	2%
ยางมะตอย	0%	1%	1%	0.2%	1%	0%	1%	1%
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ ^{4/} (ล้านลิตร)	2,002	4,358	4,071	-7%	>100%	4,091	8,429	>100%
ธุรกิจการตลาด	1,578	3,540	3,379	-5%	>100%	3,191	6,919	>100%
บริษัทน้ำมันมาตรา 7	152	371	356	-4%	>100%	308	726	>100%
ส่งออก	273	448	337	-25%	24%	592	784	32%

หมายเหตุ: 1/ บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) ("BSRC") เริ่มรับรู้เข้ามาในการเงินรวมของบางจากฯ ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 66

2/ ปรับปรุงรายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ สะท้อนถึงรายการระหว่างธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันและธุรกิจการตลาด

3/ Inventory Gain/(Loss) รวม (กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)

4/ ปริมาณการจำหน่ายไม่รวมการแลกเปลี่ยนน้ำมันกับบริษัทน้ำมันมาตรา 7 และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ

สำหรับ 1H/2567 กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมีรายได้ 244,564 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 97% YoY และมี EBITDA 6,452 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 19% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA +19% YoY

(+) กลุ่มโรงกลั่นบางจากมีอัตรากำล้างการผลิตเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ 251.0 KBD จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงกลั่นศรีราชาเต็มครึ่งปี 2567 โดยมีอัตรากำล้างการผลิตเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเข้ามาช่วยชดเชยอัตรากำล้างการผลิตเฉลี่ยที่ลดลงของโรงกลั่นพระโขนงที่มีการปิดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามวาระ (Turnaround Maintenance) เป็นระยะเวลา 27 วัน ระหว่าง 7 พ.ค. 67 – 2 มิ.ย. 67 ได้บางส่วน

(+) รับรู้ Inventory Gain US\$0.26/BBL หรือเทียบเท่า 438 ล้านบาท (รวม NRV) จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก ในช่วงครึ่งปีแรกจากอุปทานน้ำมันดิบตึงตัว โดยมีปัจจัยหนุนจากสถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้นในภูมิภาคตะวันออกกลาง ประกอบกับความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย - ยูเครน มีแนวโน้มจะลุกลามบานปลาย ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันดิบโลก นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงสนับสนุนจากการที่กลุ่มผู้ผลิตน้ำมันดิบ (OPEC+) มีแนวโน้มขยายระยะเวลาลดกำลังการผลิตไปถึง Q3/2567 ในขณะที่ 1H/2566 มี Inventory Loss US\$3.23/BBL (เทียบเท่า 2,443 ล้านบาท) จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลงจากอุปทานน้ำมันดิบตึงตัวอ่อนคลายลง

(-) ค่าการกลั่นพื้นฐาน US\$4.47/BBL ลดลง US\$3.63/BBL สาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลก เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป จากผลกระทบความกังวลด้านเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ประกอบกับการกลับมาดำเนินการของโรงกลั่นน้ำมันหลายแห่งภายหลังการเสร็จสิ้นการซ่อมบำรุง ส่งผลให้มีอุปทานคงค้างเข้ามาเป็นอีกปัจจัยกดดัน

(-) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าลดลง (รวมการวัดมูลค่าธุรกรรมตามมาตรฐานบัญชี) US\$0.53/BBL ในขณะที่ 1H/2566 รับรู้กำไรที่ US\$2.50/BBL

นอกจากนี้ BCPT หนึ่งในบริษัทย่อยในกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน มีธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมทั้งสิ้น 53.4 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้น 33.6 ล้านบาร์เรล (+>100% YoY) โดยหลักมาจากการจัดหาวัตถุดิบให้กับทั้ง 2 โรงกลั่นในกลุ่มบริษัทบางจาก ตลอดจนไปจนถึงการขยายตลาดน้ำมันดิบแบบ Oversea Trading (Out-Out) ที่เติบโตขึ้นสูงถึง 71% YoY จากกลยุทธ์การทำสัญญาซื้อขายระยะยาวกับคู่ค้าเพื่อประกันปริมาณการขายแม้ในยามตลาดซบเซา นอกจากนี้ BCPT ยังเร่งขยายเครือข่ายซื้อขายน้ำมัน Out-Out อย่างต่อเนื่องทั้งในส่วนของน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ และเพิ่มช่องทางซื้อขายเพื่อเสริมความคล่องตัวในธุรกิจ

สำหรับ Q2/2567 กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมีรายได้ 135,377 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 24% QoQ และ +>100% YoY

และมี EBITDA 2,048 ล้านบาท ปรับลดลง 53% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 49% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -53% QoQ

EBITDA +49% YoY

(-) กลุ่มโรงกลั่นบางจากมีอัตรากำล้างการผลิตเฉลี่ยปรับลดลงมาอยู่ที่ 251.0 KBD จากโรงกลั่นพระโขนงที่มีการปิดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามวาระ (Turnaround Maintenance) เป็นระยะเวลา 27 วัน ขณะที่โรงกลั่นศรีราชาที่มีอัตรากำล้างการผลิตปรับเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 154.2 KBD มาชดเชยได้บางส่วน

(-) ค่าการกลั่นพื้นฐาน US\$2.62/BBL ลดลง US\$3.46/BBL จาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดที่อ่อนแอ ประกอบกับอุปทานน้ำมันของโรงกลั่นที่กลับมาจากการซ่อม

(+) กลุ่มโรงกลั่นบางจากมีอัตรากำล้างการผลิตเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงกลั่นศรีราชา ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปีที่แล้วยังไม่มีการรับรู้รายการดังกล่าว

(+) รับรู้ Inventory Gain ในไตรมาสนี้จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่ Q2/2566 มี Inventory Loss US\$2.02/BBL (เทียบเท่า 757 ล้านบาท)

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA -53% QoQ	EBITDA +49% YoY
<p>บำรุงเข้ามาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามมีปัจจัยบวกจากต้นทุนน้ำมัน Crude Premium over DTD ปรับตัวลดลงจาก Q1/2567 เข้ามาช่วยชดเชยผลกระทบข้างต้นได้บางส่วน</p> <p>(+) รับรู้ Inventory Gain US\$1.04/BBL หรือเทียบเท่า 8.10 ล้านบาท (รวม NRV) จากความกังวลอุปทานในตลาดโลกที่ตั้งตัวจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ขณะที่ใน Q1/2567 รับรู้ Inventory Loss จากต้นทุนน้ำมันดิบที่เข้ากลั่นมีผลกระทบจากราคาที่ซื้อสูงใน Q4/2566</p> <p>(+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า (รวมการวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) US\$0.61/BBL เนื่องจาก Crack Spread ของผลิตภัณฑ์ที่ได้ทำสัญญาซื้อขายมีแนวโน้มปรับตัวลดลง</p>	<p>(-) ค่าการกลั่นพื้นฐานปรับลดลง จากอุปสงค์อ่อนแอตามที่กล่าวไปข้างต้น ในขณะที่กลุ่มโรงกลั่นบางจากคงกำลังการผลิตอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง</p> <p>(-) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าลดลง (รวมกำไรวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) อยู่ที่ US\$0.61/BBL ขณะที่ Q2/2566 มีกำไร US\$1.85/BBL</p>

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจการตลาด

ผลการดำเนินงานของธุรกิจการตลาด ^{1/}	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
รายได้ (ล้านบาท) ^{2/}	45,434	100,385	100,151	-0.2%	>100%	94,654	200,537	>100%
EBITDA (ล้านบาท)	553	1,899	2,196	16%	>100%	1,290	4,095	>100%
ค่าการตลาดของกลุ่มบางจาก (บาท/ลิตร)	0.93	0.89	0.89	0%	-4%	0.93	0.89	-4%
ค่าการตลาดสุทธิของกลุ่มบางจาก ^{3/} (บาท/ลิตร)	0.76	0.87	0.95	9%	25%	0.77	0.91	18%
ปริมาณการจำหน่ายรวมของกลุ่มบริษัทบางจาก (ล้านลิตร)	1,578	3,540	3,379	-5%	>100%	3,191	6,919	>100%
- ค่าปลีก	1,181	2,156	2,080	-4%	76%	2,367	4,236	79%
- อุตสาหกรรม	397	1,384	1,299	-6%	>100%	824	2,683	>100%
ปริมาณการจำหน่ายตามผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบางจาก (ล้านลิตร)	1,578	3,540	3,379	-5%	>100%	3,191	6,919	>100%
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	29	145	144	0%	>100%	64	289	>100%
แก๊สโซลีน	447	931	915	-2%	>100%	878	1,846	>100%
น้ำมันเครื่องบิน	202	381	353	-7%	75%	369	735	99%
น้ำมันดีเซล	849	1,895	1,803	-5%	>100%	1,778	3,698	>100%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	50	188	163	-13%	>100%	103	351	>100%
หน่วย: จำนวนสาขา								
สถานีบริการน้ำมัน	1,361	2,217	2,214	(3)	853	1,361	2,214	853
- ภายใต้การดำเนินการของบางจาก	1,361	1,388	1,393	5	32	1,361	1,393	32
- ภายใต้การดำเนินการของ BSRC	-	829	821	(8)	821	-	821	821
สถานีอัดประจุไฟฟ้า (EV Chargers)	199	299	325	26	126	199	325	126
ร้านกาแฟ (Inthanin)	1,023	1,003	1,005	2	(18)	1,023	1,005	(18)

หมายเหตุ: 1/ บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) ("BSRC") เริ่มรับรู้เข้ามาในงบการเงินรวมของบางจากฯ ตั้งแต่ 1 ก.ย. 66

2/ ปรับปรุงรายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ สะท้อนถึงรายการระหว่างธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันและธุรกิจการตลาด

3/ ค่าการตลาดสุทธิ รวม Inventory Gain/(Loss) และ NRV

สำหรับ 1H/2567 กลุ่มธุรกิจการตลาดมีรายได้ 200,537 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น >100% YoY และมี EBITDA 4,095 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น >100% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +>100% YoY

(+) ปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็น 6,919 ล้านลิตร (+>100% YoY) ตามการขยายตัวของเครือข่ายสถานีบริการและฐานลูกค้าอุตสาหกรรมที่ครอบคลุมมากขึ้น ภายหลังจากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มครึ่งปี 2567 จาก BSRC ผสานกับการดำเนินแผนกลยุทธ์การตลาดให้ตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าอันช่วยผลักดันยอดจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพ

(+) ค่าการตลาดสุทธิรวมของกลุ่มบริษัทบางจาก ปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 0.91 บาท/ลิตร เนื่องจากในช่วงวันที่ 7 พ.ค. 67 – 2 มิ.ย. 67 บริษัทฯ มีการบริหารจัดการการจำหน่ายในช่วงการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นพระโขนงประจำปี 2567 โดยเลือกจำหน่ายผลิตภัณฑ์และช่องทางที่มีค่าการตลาดเหมาะสม ประกอบกับการรับรู้ผลกระทบจาก Inventory Gain สวนทางกับใน 1H/2566 ที่มีการรับรู้ Inventory Loss

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

สำหรับ Q2/2567 กลุ่มธุรกิจการตลาดมีรายได้ 100,151 ล้านบาท ปรับลดลง 0.2% QoQ แต่เพิ่มขึ้น >100% YoY และมี EBITDA 2,196 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% QoQ และ >100% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +16% QoQ	EBITDA +>100% YoY
<p>(+) ค่าการตลาดสุทธิรวมของกลุ่มบริษัทบางจาก ปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 0.95 บาท/ลิตร โดยหลักมาจากการบริหารจัดการการจำหน่ายในช่วงการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่น โดยเลือกจำหน่ายผลิตภัณฑ์และช่องทางที่มีค่าการตลาดเหมาะสม ประกอบกับการรับรู้ผลกระทบจาก Inventory Gain ส่วนทางกับใน Q1/2567 ที่มีการรับรู้ Inventory Loss</p> <p>(-) ปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดอยู่ที่ 3,379 ล้านลิตร ลดลง 5% QoQ โดยมีสาเหตุหลักมาจากความต้องการใช้น้ำมันที่อ่อนตัวลงจากการเริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูฝน ขณะที่ปริมาณจำหน่ายน้ำมันผ่านตลาดอุตสาหกรรมที่ปรับลดลง มาจากการจำหน่ายน้ำมันเครื่องบินอ่อนตัวลงตามปัจจัยด้านฤดูกาล</p>	<p>(+) ปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น >100% YoY โดยเพิ่มขึ้นทั้งตลาดค้าปลีกและตลาดอุตสาหกรรม โดยหลักจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ BSRC</p> <p>(+) ค่าการตลาดสุทธิรวมปรับเพิ่มขึ้น 25% YoY จากการบริหารจัดการการจำหน่าย ตามที่กล่าวไปข้างต้น ประกอบกับการรับรู้ผลกระทบจาก Inventory Gain ส่วนทางกับใน Q2/2566 ที่มีการรับรู้ Inventory Loss</p>

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการส่งมอบผลิตภัณฑ์น้ำมันคุณภาพสูงและมุ่งพัฒนาธุรกิจ Retail Experience ผ่านการเข้าใจเชิงลึกเกี่ยวกับลูกค้า ภายใต้วิสัยทัศน์ “จุดหมายปลายทางของคนทุกช่วงวัย Greenovative Destination for Intergeneration” โดยมุ่งเน้นในการนำเสนอสินค้าและผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย เพื่อให้สถานีบริการน้ำมันบางจากเป็นจุดหมายปลายทางที่ตอบโจทย์ความต้องการของผู้ใช้บริการทุกช่วงวัย ควบคู่ไปกับการให้บริการระดับพรีเมียม โดยในเดือน พ.ค. 2567 ได้ร่วมมือกับพันธมิตรที่แข็งแกร่ง เปิดให้บริการธุรกิจเพทิเทิล ภายใต้แบรนด์ ‘PET ALL MY LOVE’ โดยจะเป็นศูนย์รวมสินค้าและบริการสำหรับสัตว์เลี้ยง รวมถึงเป็น Pet Wellness Center และมีร้านขายยาสำหรับสัตว์เลี้ยงที่มีสัตวแพทย์คอยให้คำปรึกษา ภายใต้คอนเซ็ปต์ Love-Centric Experience เพื่อมอบความสะดวกสบายใกล้บ้านลูกค้ากลุ่มคนรักสัตว์และสร้างประสบการณ์ใหม่ๆ ให้กับกลุ่มคนรักสัตว์เลี้ยงที่สามารถเข้ามาเลือกซื้อ เลือกใช้ สินค้าและบริการคุณภาพสำหรับสัตว์เลี้ยง พร้อมทั้งใช้บริการอื่น ๆ ที่ครบครันในสถานีบริการบางจาก โดย ณ สิ้น Q2/2567 กลุ่มบริษัทบางจากมีสถานีบริการรวม 2,214 สถานี และจุดชาร์จ EV กว่า 325 สถานี โดยกลุ่มธุรกิจการตลาด จะมุ่งนำเสนอผลิตภัณฑ์คุณภาพสูงทั้ง Premium 97 และ Premium Diesel รวมถึงตั้งเป้าในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าผ่านการขยายธุรกิจ Non-Oil เช่น การขยายร้านอินทนิล ตลอดจนเพิ่มแบรนด์สินค้าต่างๆ เพื่อความหลากหลาย และการเพิ่มร้านค้าสะดวกซื้อ ร้านค้าพันธมิตรที่มีศักยภาพในสถานีบริการบางจากให้ครอบคลุมมากขึ้น รวมถึงตั้งเป้าในการเพิ่มส่วนแบ่งตลาดในกลุ่มน้ำมันหล่อลื่นให้แบรนด์ FURIO



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด

ผลการดำเนินงานของธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด (ล้านบาท)	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,053	1,194	1,083	-9%	3%	2,110	2,277	8%
EBITDA (รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน)	989	1,411	1,013	-28%	2%	1,841	2,424	32%
- ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(20)	447	(158)	<-100%	<-100%	20	289	>100%
กำลังการผลิตตามสัญญา (เมกะวัตต์ตามสัดส่วนการถือหุ้น)								
พลังงานแสงอาทิตย์-ประเทศไทย	174.7	175.9	183.9	5%	5%	174.7	183.9	5%
พลังงานลม-ประเทศไทย	9.0	9.0	9.0	0%	0%	9.0	9.0	0%
พลังงานแสงอาทิตย์-ประเทศญี่ปุ่น ^{1/}	79.7	79.7	-	N/A	N/A	79.7	-	N/A
พลังงานน้ำ-สปป.ลาว	114.0	114.0	114.0	0%	0%	114.0	114.0	0%
พลังงานลม-ประเทศฟิลิปปินส์	14.4	14.4	14.4	0%	0%	14.4	14.4	0%
พลังงานก๊าซธรรมชาติ - ประเทศสหรัฐอเมริกา	151.0	857.0	857.0	0%	>100%	151.0	857.0	>100%
รวม	542.8	1,250.0	1,178.3	-6%	>100%	542.8	1,178.3	>100%
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)								
พลังงานแสงอาทิตย์ - ประเทศไทย	84.1	83.8	86.3	3%	3%	168.6	170.1	1%
พลังงานลม - ประเทศไทย	2.2	3.2	2.2	-31%	0%	5.3	5.4	2%
พลังงานแสงอาทิตย์ - ประเทศญี่ปุ่น	35.0	23.7	34.1	44%	-3%	60.2	57.9	-4%
พลังงานน้ำ - สปป.ลาว	24.5	66.2	77.8	18%	>100%	24.5	144.0	>100%
พลังงานลม-ประเทศฟิลิปปินส์	4.4	14.8	6.2	-58%	41%	17.9	21.0	17%
พลังงานก๊าซธรรมชาติ - ประเทศสหรัฐอเมริกา	243.3	1,490.8	1,609.9	8%	>100%	349.6	3,100.0	>100%
รวม	393.5	1,682.5	1,816.5	8%	>100%	625.7	3,499.0	>100%
ปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติและเชื้อเพลิง (ล้านลิตร)								
ปริมาณการใช้ถ่านหินกับน้ำมัน	704.7	694.1	705.4	2%	0.1%	704.7	699.8	-0.7%
ปริมาณการใช้ท่อ	176.7	353.5	208.9	-41%	18%	176.7	281.2	59%

หมายเหตุ: 1/ เมื่อวันที่ 26 มิ.ย. 67 ธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดได้เสร็จสิ้นการจำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นทั้งหมด จำนวน 9 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา รวม 89.7 เมกะวัตต์

สำหรับ 1H/2567 กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดมีรายได้ 2,277 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 8% YoY และมี EBITDA 2,424 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 32% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +32% YoY

(+) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม 289 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 1H/2566 โดยหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาครบทั้ง 4 โครงการ (857 เมกะวัตต์) เต็มครึ่งปี 2567 ในขณะที่ใน 1H/2566 มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้น 151 เมกะวัตต์ จากโครงการ Carrol County & South Field ทั้งนี้ ใน 1H/2567 มีรายการค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการรีไฟแนนซ์ของโครงการ Liberty และ Patriot จำนวน 525.3 ล้านบาท ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารเงินและส่งผลให้โครงการสามารถจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานได้เร็วกว่ากำหนดเดิม โดยหากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของโครงการไฟฟ้าในประเทศสหรัฐอเมริกา 804 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA +32% YoY

- (+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น >100% YoY จากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มครึ่งปี 2567 ในขณะที่ใน 1H/2566 มีการหยุดการผลิตไฟฟ้าเพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐเวียดนาม (Vietnam Electricity – EVN) และได้กลับมาดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ตามสัญญาซื้อขายไฟกับ EVN ตั้งแต่วันที่ 6 มิ.ย. 66
- (+) โครงการคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย เริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือน มิ.ย. 66
- (-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากการสิ้นสุด Adder ประกอบด้วย ค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับลดลง อย่างไรก็ตาม ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการเปิดดำเนินการเพิ่มเติมของโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดติดตั้งบนหลังคา การปรับปรุงประสิทธิภาพแผงโซลาร์บางส่วน และปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ 3 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา รวม 8.0 เมกะวัตต์ ที่เข้าซื้อกิจการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 30 เม.ย. 67
- (-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลง จากค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับลดลง ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 2% YoY จากกำลังลมที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบดังกล่าวได้บางส่วน
- (-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลง 4% YoY จากค่าความเข้มแสงที่ลดลง ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 26 มิ.ย. 67 บริษัทฯ ได้จำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยทั้งหมด จำนวน 9 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา รวม 89.7 เมกะวัตต์

สำหรับ Q2/2567 กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดมีรายได้ 1,083 ล้านบาท ปรับลดลง 9% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 3% YoY และมี EBITDA 1,013 ล้านบาท ปรับลดลง 28% QoQ แต่ปรับเพิ่มขึ้น 2% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -28% QoQ

EBITDA +2% YoY

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> (-) รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 158 ล้านบาท ส่วนทับกับการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรใน Q1/2567 โดยหลักมาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการรีไฟแนนซ์ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว จะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศสหรัฐอเมริกา 362.4 ล้านบาท ในขณะที่ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์มีผลการดำเนินงานอ่อนตัวลง จากกำลังลมที่พัดผ่านลดลงตามปัจจัยฤดูกาล (-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลง เนื่องจากการสิ้นสุด Adder แม้ว่าปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับปริมาณการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นตามความเข้มแสงที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากปัจจัยฤดูกาล อีกทั้งมี | <ul style="list-style-type: none"> (-) รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 158 ล้านบาท โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายพิเศษของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาตามที่กล่าวไปข้างต้น (-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลง โดยหลักเป็นผลมาจากการสิ้นสุด Adder (-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลง YoY จากกำลังลมที่ลดลงเล็กน้อย (-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลง 3% YoY จากค่าความเข้มแสงที่ลดลง (+) โครงการคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย เริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือน มิ.ย. 66 |
|---|--|

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA -28% QoQ	EBITDA +2% YoY
<p>ปริมาณการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ 3 โครงการ</p> <p>(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้านลดลง 31% QoQ จากกำลังลมที่ลดลง</p> <p>(-) โครงการคังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย มีรายได้ลดลงเล็กน้อย จากปริมาณการใช้ท่อที่ลดลงจากการใช้บริการขนถ่ายน้ำมันของลูกค้าที่ลดลง ขณะที่ปริมาณการใช้ถังเก็บน้ำมันปรับเพิ่มขึ้น</p> <p>(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 44% QoQ จากความเข้มแสงที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล (Seasonal Factor)</p> <p>(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 18% QoQ จากปริมาณน้ำฝนที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล</p>	<p>(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (>100% YoY) จากการเปิดดำเนินการเต็มไตรมาส ในขณะที่ใน Q2/2566 มีการหยุดการผลิตไฟฟ้าเพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐเวียดนาม (Vietnam Electricity – EVN) ตามที่กล่าวไปข้างต้น</p>

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (ล้านบาท)	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
รายได้จากการขาย	3,049	4,958	5,209	5%	71%	5,991	10,167	70%
EBITDA	138	284	209	-26%	51%	245	493	>100%
ผลการดำเนินงาน								
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	57	239	147	-38%	>100%	132	386	>100%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(115)	(82)	(84)	2%	-27%	(205)	(166)	-19%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)	91.4	145.8	156.6	7%	71%	186.5	302.5	62%
ผลิตภัณฑ์เอทานอล	25.8	25.4	40.5	59%	57%	53.8	66.0	23%
ผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล	65.6	120.4	116.1	-4%	77%	132.7	236.5	78%

สำหรับ 1H/2567 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมีรายได้ 10,167 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 70% YoY และมี EBITDA 493 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น >100% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +>100% YoY

(+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีรายได้และกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากปริมาณการจำหน่ายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาขายเอทานอลเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น เนื่องจากปริมาณอ้อยเข้าหีบสะสมทั่วประเทศปรับตัวลดลง YoY จากปัญหาฝนแล้งตามปรากฏการณ์เอลนีโญ

(+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากปริมาณการจำหน่ายที่เติบโตจาก 1H/2566 อย่างมีนัยสำคัญถึง 78% YoY โดยหลักมาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ BSRC หลังจากที่ BSRC เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัท บางจากตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 66 เป็นต้นมา

สำหรับ Q2/2567 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมีรายได้ 5,209 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 5% QoQ และ 71% YoY และมี EBITDA 209 ล้านบาท ปรับลดลง 26% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 51% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -26% QoQ

(-) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีกำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาขายเอทานอลเฉลี่ยอ่อนตัวลง QoQ จากปริมาณสต็อกเอทานอลของประเทศที่อยู่ในระดับสูงใน Q2/2567

(-) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นลดลง จากปริมาณการขายที่ลดลง 4% QoQ ตามความต้องการในการบริโภคที่อ่อนตัวลงตามปัจจัยด้านฤดูกาล

EBITDA +51% YoY

(+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีรายได้และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น จากปริมาณขายเอทานอลที่ปรับเพิ่มขึ้น 57% YoY ตามแผนบริหารการขาย ซึ่งสอดคล้องกับราคาขายเอทานอลเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ ตามเหตุผลที่กล่าวไปข้างต้น

(+) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีรายได้และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เป็นผลจากปริมาณการจำหน่ายที่เติบโต 77% YoY จากความต้องการผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นจาก BSRC

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (ล้านบาท)	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
รายได้	5,219	11,595	8,337	-28%	60%	14,991	19,931	33%
EBITDA	3,701	7,404	5,670	-23%	53%	9,115	13,074	43%
ผลการดำเนินงาน - OKEA								
รายได้จากการขายน้ำมันดิบและก๊าซ	5,283	11,595	8,327	-28%	58%	14,991	19,921	33%
EBITDA	3,709	7,416	5,772	-22%	56%	9,125	13,188	45%
ปริมาณการผลิต-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	22.26	42.11	38.36	-9%	72%	22.33	40.23	80%
ปริมาณการจำหน่าย-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	22.78	46.58	33.29	-29%	46%	30.32	39.94	32%
ราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (US\$/BBL)	70.1	82.0	79.7	-3%	14%	75.1	80.9	8%
ราคาขายก๊าซธรรมชาติ (US\$/BBL)	81.2	55.1	65.7	19%	-19%	98.3	60.4	-39%

สำหรับ 1H/2567 กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีรายได้ 19,931 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 33% YoY และมี EBITDA 13,074 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 43% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +43% YoY

(+) ปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายปรับเพิ่มขึ้น 80% YoY และ 32% YoY โดยหลักมาจกปริมาณจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่งผลิต Statfjord ที่ได้รับใบอนุญาตแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 29 ธ.ค. 66 ประกอบกับแหล่งผลิต Brage ที่ได้รับใบอนุญาตจาก Wintershall Dea ในช่วง Q4/2565 ซึ่งปัจจุบัน OKEA เป็นผู้ดำเนินการ (Operator) และสามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้มากกว่าเท่าตัว รวมไปถึงการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มครึ่งปีจากแหล่งผลิต Hasselmus ที่เริ่ม COD ในเดือนต.ค. 66

(+) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลือปรับเพิ่มขึ้น 8% YoY จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้นในภูมิภาคตะวันออกกลาง ประกอบกับความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย - ยูเครน มีแนวโน้มจะลุกลามบานปลายและส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันดิบโลก ในขณะที่ราคาขายก๊าซธรรมชาติปรับลดลง 39% YoY จากความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติปรับลดลงจากสภาพอากาศที่อบอุ่นกว่าช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า

สำหรับ Q2/2567 กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีรายได้ 8,337 ล้านบาท ปรับลดลง 28% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 60% YoY และมี EBITDA 5,670 ล้านบาท ปรับลดลง 23% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 53% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -23% QoQ

(-) ปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายของ OKEA ปรับลดลง 9% และ 29% QoQ ตามลำดับ โดยหลักมาจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของแหล่งผลิต Statfjord A เป็นระยะเวลา 60 วัน ตลอดจนมีปริมาณการจำหน่ายน้อยกว่ากำลังผลิตตามสัญญา (Underlift)

EBITDA +53% YoY

(+) ปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายปรับเพิ่มขึ้น 72% YoY และ 46% YoY ตามลำดับ โดยหลักมาจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่งผลิต Statfjord และ Hasselmus

(+) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันปรับเพิ่มขึ้น 14% YoY จากความกังวลเกี่ยวกับอุปทานตึงตัวจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ในขณะที่

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA -23% QoQ	EBITDA +53% YoY
<p>(+) ราคาขายเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติปรับเพิ่มขึ้น 19% QoQ โดยปรับเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าราคาก๊าซธรรมชาติในตลาดที่ปรับเพิ่มขึ้น 13% QoQ โดยหลักมาจากสัญญาซื้อขายที่มีการกำหนดราคาล่วงหน้าไว้บางส่วน ประกอบกับราคาที่ปรับเพิ่มตามตลาดโลก จากสถานการณ์อุปทานตึงตัวอันเนื่องมาจากแหล่งผลิตก๊าซธรรมชาติขนาดใหญ่ในประเทศนอร์เวย์หยุดให้บริการเพื่อซ่อมบำรุง ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (Liquid Price) ปรับลดลงเล็กน้อย 3% QoQ</p>	<p>ราคาขายก๊าซธรรมชาติปรับลดลง 19% YoY จากความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติที่อ่อนตัวลง</p>

โดยใน Q2/2567 OKEA มีการรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าจากแหล่งผลิต Statfjord เพิ่มเติม (ไม่สามารถหักเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้) โดยเมื่อคำนวณสุทธิตามสัดส่วนผู้ถือหุ้นคิดเป็นจำนวนเงิน 56 ล้านบาท (หรือเทียบเท่า 191 ล้านบาท) ทั้งนี้เมื่อรวมกับการกลับรายการด้อยค่าสุทธิของแหล่งผลิต Yme ทำให้บริษัทฯ รับรู้ผลกระทบการด้อยค่าทั้งหมดสุทธิดังกล่าวเทียบเท่า 56 ล้านบาท (คำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นหลังหักภาษีแล้ว)

งบกำไรขาดทุน

ภาพรวมงบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	68,023	135,382	158,057	17%	>100%	148,561	293,438	98%
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	210	(662)	140	>100%	-34%	1,436	(522)	<-100%
Accounting EBITDA	6,628	15,308	10,764	-30%	62%	17,620	26,072	48%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	239	84	505	>100%	>100%	531	589	11%
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าสินทรัพย์*	(966)	(536)	279	>100%	>100%	(1,379)	(257)	-81%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,000)	(1,709)	(1,784)	4%	78%	(2,032)	(3,492)	72%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,406)	(4,544)	(3,819)	16%	>100%	(5,095)	(8,363)	-64%
กำไรสำหรับงวด	709	2,790	2,794	0.2%	>100%	4,079	5,584	37%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	458	2,437	1,824	-25%	>100%	3,199	4,261	33%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.24	1.68	1.23			2.16	2.91	
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ)	1,072	3,428	32	-99%	-97%	4,004	3,462	-14%
รายการพิเศษ (ก่อนหักภาษี)	(1,697)	(1,652)	3,930	>100%	>100%	(2,193)	2,278	>100%
<i>โดยมีรายการหลักดังนี้</i>								
Inventory Gain (loss)	(1,036)	(416)	988	>100%	>100%	(2,952)	572	>100%
(รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)								
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	4	(565)	66	82%	<-100%	1,436	(498)	<-100%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	239	84	505	>100%	>100%	531	589	11%
กำไรจากการขายเงินลงทุน (หลังหักภาษี)	-	-	2,159	N/A	N/A	-	2,159	N/A
- ตามสัดส่วนการถือหุ้นหลังหักภาษี	-	-	1,248	N/A	N/A	-	1,248	N/A
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าสินทรัพย์*	(966)	(536)	279	>100%	>100%	(1,379)	(257)	-81%
- ตามสัดส่วนการถือหุ้นหลังหักภาษี*	(98)	(366)	(450)	23%	>100%	(294)	(816)	>100%

ผลการดำเนินงาน 1H/2567 เทียบกับ 1H/2566

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 293,438 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98% โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจโรงกลั่น และกลุ่มธุรกิจการตลาดเป็นหลัก จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ BSRC อีกทั้งรายได้ของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่สร้างสถิติสูงสุด จากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น

Accounting EBITDA 26,072 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48% ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและกลุ่มธุรกิจการตลาด จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ BSRC ซึ่งใน Q2/2567 มีอัตราการผลิตทำสถิติสูงสุด รวมถึงรับรู้ Inventory Gain ในขณะที่ใน 1H/2566 มีการรับรู้ Inventory Loss อีกทั้งธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายปรับเพิ่มขึ้น จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่งผลิต Statfjord และ Hasselmus

รายการพิเศษ ได้แก่

- **Inventory Gain (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)** ของทั้งกลุ่มบริษัทบางจากรวม 572 ล้านบาท จากใน 1H/2567 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีทิศทางการปรับตัวที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนน้ำมันดิบที่เข้ากลั่นมีผลกระทบจากราคาซื้อที่ต่ำกว่า 1H/2566 รวมถึงได้รับแรงหนุนจาก OPEC+ ส่งผลให้ไตรมาสนี้รับรู้ Inventory Gain

งบกำไรขาดทุน

- **ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น** 498 ล้านบาท จากการขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากค่าเงินบาทที่อ่อนลง ในขณะที่ผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าตามมาตรฐานบัญชีซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าลดลง
- **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน** 589 ล้านบาท เนื่องจาก 1H/2567 เงินบาทอ่อนค่า (1H/2566 34.36 เป็น 36.35 ใน 1H/2567) ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดที่มีสินทรัพย์ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนมากขึ้น ขณะที่กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง
- **กำไรจากการขายเงินลงทุน** 2,159 ล้านบาท มีกำไรหลังหักภาษีจากการขายเงินลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น (หรือ 1,248 ล้านบาท เมื่อคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นหลังหักภาษี)
- **ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์** 257 ล้านบาท โดยหลักมาจากรายการด้อยค่าของสินทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจพลังงานสะอาด จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและประเทศไต้หวัน และกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่มีการตั้งด้อยค่าจากแหล่งผลิต Statfjord และแหล่งผลิต Yme

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 8,363 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64% โดยหลักเกิดมาจากผลดำเนินงานที่เติบโตขึ้นของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ ประกอบกับรายการด้อยค่าของแหล่งผลิต Statfjord ที่ไม่สามารถหักภาษีได้ใน 1H/2567 เนื่องจากเป็นรายการด้อยค่าบนค่าความนิยม ทำให้อัตราภาษีที่แท้จริงสูงกว่า 1H/2566

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 4,261 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 2.91 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 3,462 ล้านบาท ลดลง 14% โดยหลักมาจากใน 1H/2567 มีรายการพิเศษที่เป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนในประเทศญี่ปุ่นสุทธิตามสัดส่วนหลังหักภาษีอยู่ที่ 1,248 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน Q2/2567 เทียบกับ Q1/2567

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 158,057 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับโรงกลั่นและการค้าน้ำมันเป็นหลัก จากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยของน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับเพิ่มขึ้น

Accounting EBITDA 10,764 ล้านบาท ลดลง 30% ส่วนใหญ่มาจากการลดลงจากกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันที่มีค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) ปรับลดลง เนื่องจาก Crack Spread ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญในทุกผลิตภัณฑ์ จากอุปสงค์ภาพรวมของตลาดที่อ่อนแอ อีกทั้งโรงกลั่นพระโขนงมีการปิดซ่อมบำรุงตามแผน 27 วัน ใน Q2/2567 และกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่มีปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายลดลง โดยหลักมาจากแหล่งผลิต Statfjord A ที่มีการปิดซ่อมบำรุง 60 วัน

รายการพิเศษ ได้แก่

- **Inventory Gain (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)** ของทั้งกลุ่มบริษัทบางจากรวม 988 ล้านบาท จากใน Q2/2567 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีทิศทางปรับตัวที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากความกังวลอุปทานในตลาดโลกที่ตึงตัวจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น และต้นทุนน้ำมันดิบที่เข้ากลั่นมีผลกระทบจากราคาซื้อที่ต่ำกว่าในไตรมาสก่อน
- **กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น** 66 ล้านบาท เป็นผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าตามมาตรฐานบัญชี

งบกำไรขาดทุน

- **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน** 505 ล้านบาท เนื่องจาก Q2/2567 เงิน NOK แข็งค่าขึ้น ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่มีหนี้สินในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่เดียวกันเงินบาทอ่อนค่าส่งผลให้กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดที่มีสินทรัพย์ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเช่นกัน
- **กำไรจากการขายเงินลงทุน** 2,159 ล้านบาท ในประเทศญี่ปุ่นตามที่กล่าวไปข้างต้น
- **กลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์** 279 ล้านบาท โดยหลักมาจากธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ ในแหล่งผลิต Yme ที่มีการตั้งด้อยค่าในรอบบัญชีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 3,819 ล้านบาท ลดลง 16% โดยหลักเกิดจากการตั้งด้อยค่าของกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่ลดลง (จากแหล่งผลิต Statfjord ที่เป็นรายการด้อยค่าบนค่าความนิยมไม่สามารถหักเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้) ส่งผลให้อัตรากาซีที่แท้จริงอยู่ที่ 60% ซึ่งต่ำกว่า Q1/2567 ที่ 62%

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 1,824 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.23 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 32 ล้านบาท ลดลง 99%

ผลการดำเนินงาน Q2/2567 เทียบกับ Q2/2566

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 158,057 ล้านบาท เพิ่มขึ้น >100% โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันและการตลาดเป็นหลัก จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ BSRC

Accounting EBITDA 10,764 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62% ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันรับรู้ Inventory Gain จากความกังวลสถานการณ์ตั้งเครียดทางภูมิศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้นในภูมิภาคตะวันออกกลาง ประกอบกับกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น จากเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่ง Statjord และ Hasselmus รวมทั้งกลุ่มธุรกิจการตลาดที่มีปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายปรับเพิ่มขึ้น ภายหลังจากการได้มาซึ่ง BSRC

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 3,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น >100% โดยหลักเกิดมาจากผลดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่เติบโตขึ้น ส่งผลให้อัตรากาซีที่แท้จริงเพิ่มขึ้น YoY

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 1,824 ล้านบาท เพิ่มขึ้น >100% คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.24 บาท เป็น 1.23 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 32 ล้านบาท ลดลง 97%

งบแสดงฐานะทางการเงิน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 67 กลุ่มบริษัทบางจากมีสินทรัพย์รวม 353,122 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,693 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566 สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น หนี้สินรวมปรับเพิ่มขึ้น 8,318 ล้านบาท อยู่ที่ 248,715 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้ ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาว และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง อีกทั้งมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 104,407 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,375 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566 โดยหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชี คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น 47.54 บาท

กลุ่มบริษัทบางจากมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 45,284 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยหลักเกิดกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานมากกว่ากระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุนและจัดหาเงินใช้ไป โดยอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในระดับที่ยังแข็งแกร่งที่ 0.84 เท่า และมีอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ของบริษัท ที่ระดับ “A” และแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” หรือ “Stable” จากทริสเรทติ้ง

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	2566	%ต่อสินทรัพย์รวม	1H/2567	%ต่อสินทรัพย์รวม	%เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36,754	11%	45,284	13%	23%
สินค้าคงเหลือ	47,840	14%	53,250	15%	11%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	37,287	11%	42,067	12%	13%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	119,374	35%	116,022	33%	-3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	28,349	8%	29,275	8%	3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	70,825	21%	67,224	19%	-5%
รวมสินทรัพย์	340,429		353,122		4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	41,287	12%	46,090	13%	12%
เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ (รวมถึงที่กำหนดชำระ 1 ปี)	114,914	34%	117,334	33%	2%
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	31,905	9%	31,936	9%	0.1%
หนี้สินอื่น	52,291	15%	53,354	15%	2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	100,032	29%	104,407	30%	4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	340,429		353,122		4%

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	2566	1H/2567	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11,908	5,585	(6,324)
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	14,370	10,358	(4,012)
ปรับปรุงรายการอื่น	8,317	631	(7,686)
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	10,909	(4,814)	(15,723)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	45,504	11,760	(33,744)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(72,900)	(5,736)	67,164
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	18,755	1,829	(16,926)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(8,641)	7,852	16,493
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด (1 มกราคม 2566)	45,932	36,754	(9,178)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(537)	678	1,215
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (สุทธิจากเงินเบิกเกินบัญชี) ณ วันสิ้นงวด	36,754	45,284	8,530

งบแสดงฐานะทางการเงิน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน

	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	1H/2566	1H/2567
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (%)					
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Gross Profit Margin)	7.93%	9.37%	5.42%	9.23%	7.22%
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (EBITDA Margin)	9.74%	11.97%	7.03%	11.87%	9.27%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Net Profit Margin)	1.04%	2.18%	1.82%	2.75%	1.99%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	9.70%	18.39%	20.42%	9.70%	20.42%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (%)					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	9.34%	9.02%	10.80%	9.34%	10.80%

	30 มิ.ย. 66	31 มี.ค. 67	30 มิ.ย. 67
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	2.49	1.38	1.60
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	1.67	0.70	0.96
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (AR Turnover)	39.53	23.99	29.04
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Period) (วัน)	9	15	13
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (AP Turnover)	16.47	16.28	23.87
ระยะเวลาชำระหนี้ (Payment Period) (วัน)	22	22	15
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD to Equity)	0.42	0.91	0.84

แนวโน้มเศรษฐกิจและสถานการณ์ราคาน้ำมันใน Q3/2567

แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจ

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจโลกปี 2567 ที่ 3.2% ในรายงานเดือนก.ค. 2567 โดยมีปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของภาคการบริโภคของยุโรป และเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมจากการปรับเพิ่มการลงทุนของภาคธุรกิจทั่วโลก ด้านอัตราเงินเฟ้อเริ่มมีแนวโน้มชะลอตัวลงชัดเจนขึ้น โดยธนาคารกลางของประเทศพัฒนาแล้วหลายแห่งทยอยปรับลดดอกเบี้ยนโยบายใน Q2/2567 ในขณะที่คาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ (Dot Plot) เดือนมิ.ย. 2567 มีแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดดอกเบี้ยครั้งเดียวในช่วงที่เหลือของปีนี้ เนื่องจากตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่งจากอัตราการว่างงานในระดับต่ำ และอัตราเงินเฟ้อยังคงสูงกว่ากรอบเป้าหมายที่ 2%

สำหรับเศรษฐกิจไทยคาดการณ์ว่า Q3/2567 จะสามารถขยายตัวดีขึ้นจากการฟื้นตัวของภาคบริการ โดยคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากมาตรการพรีวีซ่า 93 ประเทศ ในการดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาท่องเที่ยวในช่วง Low Season ส่วนการบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มปรับตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ ขณะที่ภาคการส่งออกมีสัญญาณดีขึ้น แต่ยังคงฟื้นตัวได้ช้าในหลายอุตสาหกรรม ด้านอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับขึ้นใน Q3/2567 และเข้าสู่กรอบเป้าหมายในไตรมาสถัดไป ภายหลังจากการยกเลิกมาตรการอุดหนุนราคาพลังงานของภาครัฐ รวมถึงมาตรการดิจิทัลวอลเล็ตที่คาดว่าจะเริ่มใช้ในช่วงปลายปีนี้

แนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมัน

จากการประเมินคาดว่าราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยดูไปใน Q3/2567 จะปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q2/2567 โดยจะเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ US\$80-85/BBL เนื่องจากราคาน้ำมันดิบได้รับแรงหนุนจากอัตรารกลั่นที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลซึ่งส่งผลบวกต่ออุปสงค์น้ำมันดิบท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินมาอย่างต่อเนื่องในหลายพื้นที่อันส่งผลต่ออุปทานน้ำมันดิบโลก ขณะเดียวกันราคาน้ำมันดิบได้รับแรงกดดันจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวทั่วโลก อีกทั้งยังได้รับแรงกดดันเพิ่มเติมจากการที่กลุ่ม OPEC+ ประกาศว่าจะผ่อนคลายมาตรการปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันตั้งแต่ Q4/2567 เป็นต้นไป ซึ่งจะส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบในตลาดโลกเพิ่มขึ้น

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทเบรนท์กับดูไบ (DTD-DB) ใน Q3/2567 คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ US\$1.0-1.5/BBL โดยราคาน้ำมันดิบเดทเบรนท์ได้รับแรงหนุนจากอัตรารกลั่นที่เพิ่มขึ้นหลังจากโรงกลั่นทยอยกลับมาจากการซ่อมบำรุงตามฤดูกาล ซึ่งส่งผลบวกต่ออุปสงค์น้ำมันในภูมิภาคยุโรป

คาดว่าใน Q3/2567 ค่าการกลั่นของโรงกลั่นประเภท Cracking ลิงคโพรมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q2/2567 โดยคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากอุปทานชะลอตัวหลังจากโรงกลั่นในเอเชียที่ลดกำลังการผลิตใน Q2/2567 จากค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลง และคาดการณ์ว่าจะสามารถส่งออกอุปทานจากเอเชียไปยุโรปจากอุปสงค์ในยุโรปที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูร้อน อย่างไรก็ตามการปรับเพิ่มขึ้นของค่าการกลั่นจะถูกจำกัดด้วยอุปสงค์ที่ลดลงตามฤดูกาลในเอเชีย และอุปสงค์ในจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์

ภาคผนวก

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
รายได้ (ล้านบาท) ^{1/}	58,329	109,187	135,377	24%	>100%	124,303	244,564	97%
EBITDA (ล้านบาท)	1,373	4,404	2,048	-54%	49%	5,402	6,452	19%
- ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก ^{2/}	1,373	2,685	1,404	-48%	2%	5,402	4,089	3%
- ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC ^{2/}	-	1,531	1,003	-34%	N/A	0	2,535	N/A
ภาพรวมธุรกิจโรงกลั่น								
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	118.6	271.7	230.4	-15%	94%	121.7	251.0	>100%
อัตรากำลังการผลิต (%)	40%	92%	78%			41%	85%	
ค่าการกลั่นพื้นฐานกลุ่มบริษัทบางจาก (US\$/BBL)	4.67	6.08	2.62	(3.46)	(2.05)	8.10	4.46	(3.63)
- Oil Hedging (US\$/BBL)	1.85	0.46	0.61	0.15	(1.24)	2.50	0.53	(1.97)
- Inventory Gain/(Loss) ^{3/} (US\$/BBL)	(2.02)	(0.42)	1.04	1.46	3.06	(3.23)	0.26	3.49
ค่าการกลั่นรวมกลุ่มบริษัทบางจาก (US\$/BBL)	4.50	6.12	4.27	(1.85)	(0.23)	7.36	5.25	(2.11)
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD)	34.64	35.82	36.87	1.05	2.23	34.36	36.35	1.99
โรงกลั่นพระโขนง								
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	118.6	121.4	76.2	-37%	-36%	121.68	98.78	-19%
อัตรากำลังการผลิต (%)	99%	101%	63%	-	-	101%	82%	
ค่าการกลั่นพื้นฐาน (US\$/BBL)	4.67	7.39	2.44	(4.95)	(2.23)	8.10	5.43	(2.67)
- Oil Hedging (US\$/BBL)	1.85	0.74	1.27	0.53	(0.58)	2.50	0.95	(1.55)
- Inventory Gain/(Loss) ^{3/} (US\$/BBL)	(2.02)	(0.84)	2.62	3.46	4.64	(3.23)	0.52	3.75
ค่าการกลั่นรวม (US\$/BBL)	4.50	7.29	6.33	(0.96)	(1.83)	7.36	6.89	(0.47)
โรงกลั่นศรีราชา^{3/}								
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	-	150.3	154.2	3%	N/A	-	152.2	N/A
อัตรากำลังการผลิต (%)	-	86%	89%	-	N/A	-	87%	N/A
ค่าการกลั่นพื้นฐาน (US\$/BBL)	-	5.03	2.71	(2.32)	N/A	-	3.84	N/A
- Oil Hedging (US\$/BBL)	-	0.23	0.28	0.05	N/A	-	0.25	N/A
- Inventory Gain/(Loss) ^{3/} (US\$/BBL)	-	(0.08)	0.26	0.34	N/A	-	0.10	N/A
ค่าการกลั่นรวม (US\$/BBL)	-	5.17	3.25	(1.92)	N/A	-	4.19	N/A
สัดส่วนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (%)								
ภาพรวมธุรกิจโรงกลั่น								
ก๊าซ LPG	2%	4%	5%	0.6%	3%	2%	4%	2%
แนฟทา	0%	1%	1%	0.2%	1%	0%	1%	1%
น้ำมันเบนซิน	19%	26%	26%	-0.6%	7%	19%	26%	7%
น้ำมันเครื่องบิน	11%	10%	10%	-0.3%	-1%	11%	10%	0%
น้ำมันดีเซล	51%	43%	44%	0.7%	-8%	52%	43%	-8%
น้ำมันที่ไม่ได้ใช้ในการขนส่ง	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Unconverted Oil (UO)	9%	4%	2%	-2%	-7%	9%	3%	-6%
น้ำมันเตา	8%	9%	10%	1%	2%	8%	10%	1%
ยางมะตอย	0%	1%	1%	0.2%	1%	0%	1%	1%
โรงกลั่นพระโขนง								
ก๊าซ LPG	2%	2%	2%	-0.1%	0.1%	2%	2%	-0.1%
น้ำมันเบนซิน	19%	22%	15%	-7%	-4%	19%	18%	-0.5%
น้ำมันเครื่องบิน	11%	14%	15%	1%	4%	11%	14%	4%
น้ำมันดีเซล	51%	47%	48%	1%	-4%	52%	47%	-5%
น้ำมันที่ไม่ได้ใช้ในการขนส่ง	0.1%	0.1%	0.3%	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%
Unconverted Oil (UO)	9%	8%	6%	-2%	-2%	9%	7%	-1%
น้ำมันเตา	8%	7%	12%	5%	4%	8%	10%	2%

ภาคผนวก

สัดส่วนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (%)	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
โรงกลั่นศรีราชา^{4/}								
ก๊าซ LPG	-	6%	6%	0.4%	N/A	-	6%	N/A
แนฟทา	-	1%	1%	0.1%	N/A	-	1%	N/A
น้ำมันเบนซิน	-	30%	31%	0.9%	N/A	-	31%	N/A
น้ำมันเครื่องบิน	-	7%	8%	0.1%	N/A	-	8%	N/A
น้ำมันดีเซล	-	40%	42%	2%	N/A	-	41%	N/A
น้ำมันเตา	-	10%	9%	-2%	N/A	-	10%	N/A
ยางมะตอย	-	2%	2%	0%	N/A	-	2%	N/A
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ^{5/} (ล้านลิตร)								
ธุรกิจการตลาด	1,578	3,540	3,379	-5%	>100%	3,191	6,919	>100%
บริษัทน้ำมันมาตรา 7	152	371	356	-4%	>100%	308	726	>100%
ส่งออก	273	448	337	-25%	24%	592	784	32%
ปริมาณการจำหน่ายรวม	2,002	4,358	4,071	-7%	>100%	4,091	8,429	>100%

หมายเหตุ: 1/ ปรับปรุงรายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ สะท้อนถึงรายการระหว่างธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันและธุรกิจการตลาด

2/ EBITDA รายการธุรกิจก่อนหักรายการระหว่างกัน

3/ ตัวเลข Inventory Gain/ (Loss) ที่แสดงในตารางรวม (กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)

4/ ผลการดำเนินงานของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) เริ่มรับรู้เข้ามาในงบการเงินรวมของบางจากฯ ตั้งแต่ 1 ก.ย. 66

5/ ปริมาณการจำหน่ายไม่รวมการแลกเปลี่ยนน้ำมันกับบริษัทน้ำมันมาตรา 7 และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ

กลุ่มธุรกิจการตลาด

ผลการดำเนินงานของธุรกิจการตลาด	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
รายได้ (ล้านบาท)^{1/}	45,434	100,385	100,151	-0.2%	>100%	94,654	200,537	>100%
EBITDA (ล้านบาท)	553	1,899	2,196	16%	>100%	1,290	4,095	>100%
- ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก ^{2/}	596	1,210	1,247	3%	>100%	1,334	2,457	84%
- ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC ^{2/}	-	459	623	36%	N/A	-	1,082	N/A
ค่าการตลาด (บาท/ลิตร)								
ค่าการตลาดของกลุ่มบริษัทบางจาก	0.93	0.89	0.89	0%	-4%	0.93	0.89	-4%
- ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก	0.93	0.92	0.92	0%	-1%	0.93	0.92	-1%
- ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC	-	0.84	0.85	1%	N/A	-	0.85	N/A
ค่าการตลาดสุทธิ^{3/} (บาท/ลิตร)								
ค่าการตลาดสุทธิของกลุ่มบริษัทบางจาก	0.76	0.87	0.95	9%	25%	0.77	0.91	18%
- ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก	0.76	0.90	1.01	12%	32%	0.77	0.96	24%
- ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC	-	0.84	0.86	2%	N/A	-	0.85	N/A
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)								
ปริมาณการจำหน่ายของกลุ่มบริษัทบางจาก	1,578	3,540	3,379	-5%	>100%	3,191	6,919	>100%
- ค้าปลีก	1,181	2,156	2,080	-4%	76%	2,367	4,236	79%
- อุตสาหกรรม	397	1,384	1,299	-6%	>100%	824	2,683	>100%
ปริมาณการจำหน่าย ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก	1,578	1,899	2,014	6%	28%	3,191	3,913	23%
- ค้าปลีก	1,181	1,269	1,208	-5%	2%	2,367	2,477	5%
- อุตสาหกรรม	397	630	806	28%	>100%	824	1,436	74%
ปริมาณการจำหน่าย ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC	-	1,653	1,375	-17%	N/A	-	3,028	N/A
- ค้าปลีก	-	887	872	-2%	N/A	-	1,759	N/A
- อุตสาหกรรม	-	766	503	-34%	N/A	-	1,269	N/A

ภาคผนวก

ปริมาณการจำหน่ายจำแนกตามผลิตภัณฑ์เฉพาะธุรกิจ การตลาด (ล้านลิตร)	Q2/2566	Q1/2567	Q2/2567	QoQ	YoY	1H/2566	1H/2567	YoY
ปริมาณการจำหน่ายของกลุ่มบริษัทบางจาก								
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	29	145	144	0%	>100%	64	289	>100%
แก๊สโซลีน	447	931	915	-2%	>100%	878	1,846	>100%
น้ำมันเครื่องบิน	202	381	353	-7%	75%	369	735	99%
น้ำมันดีเซล	849	1,895	1,803	-5%	>100%	1,778	3,698	>100%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	50	188	163	-13%	>100%	103	351	>100%
ปริมาณการจำหน่าย ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก								
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	29	111	127	14%	>100%	64	238	>100%
แก๊สโซลีน	447	476	499	5%	12%	878	975	11%
น้ำมันเครื่องบิน	202	250	241	-4%	19%	369	491	33%
น้ำมันดีเซล	849	1,009	1,099	9%	29%	1,778	2,108	19%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	50	53	48	-9%	-5%	103	101	-2%
ปริมาณการจำหน่าย ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC								
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	-	34	17	-49%	N/A	-	51	N/A
แก๊สโซลีน	-	461	421	-9%	N/A	-	882	N/A
น้ำมันเครื่องบิน	-	132	112	-15%	N/A	-	244	N/A
น้ำมันดีเซล	-	891	709	-20%	N/A	-	1,600	N/A
น้ำมันเตา และอื่นๆ	-	135	115	-15%	N/A	-	250	N/A
หน่วย: จำนวนสาขา								
สถานีบริการน้ำมัน	1,361	2,217	2,214	(3)	853	1,361	2,214	853
- ภายใต้การดำเนินการของบางจาก	1,361	1,388	1,393	5	32	1,361	1,393	32
- ภายใต้การดำเนินการของ BSRC	-	829	821	(8)	821	-	821	821
สถานีอัดประจุไฟฟ้า (EV Chargers)	199	299	325	26	126	199	325	126
ร้านค้าแฟรนไชส์ Inthanin	1,023	1,003	1,005	2	(18)	1,023	1,005	(18)

หมายเหตุ: 1/ ปรับปรุงรายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ สะท้อนถึงรายการระหว่างธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันและธุรกิจการตลาด
2/ EBITDA รายการกลุ่มธุรกิจก่อนหักรายการระหว่างกัน
3/ ค่าการตลาดสุทธิ รวม Inventory Gain/(Loss) และ NRV

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

- อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (%) (Gross Profit Margin) = กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขายและการให้บริการ
- อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (%) (EBITDA Margin) = EBITDA / รายได้จากการขายและการให้บริการ
- อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (%) (Net Profit Margin) = กำไร (ขาดทุน) สุทธิ / รายได้จากการขายและการให้บริการ
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (ROE) = กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ / รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) (ROA) = กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ / รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย)

อัตราส่วนสภาพคล่อง

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) (Current Ratio) = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) (Quick Ratio) = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนระยะสั้น +

ภาคผนวก

		ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น) / หนี้สินหมุนเวียน
• อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) (AR Turnover) =		รายได้จากการขายและการให้บริการ / ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ (เฉลี่ย)
• ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) (Collection Period) =		365 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า
• อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) (AP Turnover) =		ต้นทุนขายและการให้บริการ / เจ้าหนี้การค้า (เฉลี่ย)
• ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) (Payment Period) =		365 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)		
• อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Net IBD to Equity) =		(หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - เงินลงทุนระยะสั้น) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

หมายเหตุ:

- 1/ รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
 - รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
 - รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2
- 2/ รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
 - รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
 - รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2
- 3/ การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ข้อมูลตัวเลขคือ กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จะต้องถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)
- 4/ การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ข้อมูลตัวเลขคือ กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ จะต้องถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)
- 5/ ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
 - รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
 - รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2
- 6/ เจ้าหนี้การค้า (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
 - รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
 - รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2
- 7/ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย คำนวณโดย (เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน + เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) + หนี้กู้ (รวมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี))