



Regenerative
Happiness
ส่งต่อ...ความสุขไม่สิ้นสุด

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567



S&P Global



สารบัญ

01

บทสรุปผู้บริหาร

05

สถานการณ์ราคาน้ำมัน

17

งบกำไรขาดทุน

22

แนวโน้มเศรษฐกิจ
และสถานการณ์ราคาน้ำมัน
ใน Q4/2567

04

เหตุการณ์สำคัญ

06

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



06 กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน



09 กลุ่มธุรกิจการตลาด



11 กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด



14 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ



15 กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

20

งบแสดงฐานะการเงิน

งบกระแสเงินสด

และอัตราส่วนทางการเงิน

บทสรุปผู้บริหาร

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ ^{1/}	94,528	158,057	154,193	-2%	63%	242,931	447,631	84%
Accounting EBITDA	13,813	10,764	7,427	-31%	-46%	31,433	33,499	7%
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	6,219	2,048	(1,619)	<-100%	<-100%	11,621	4,832	-58%
กลุ่มธุรกิจการตลาด	1,702	2,196	934	-57%	-45%	2,992	5,029	68%
กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด	1,330	1,013	1,319	30%	-1%	3,171	3,743	18%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ	169	209	161	-23%	-5%	414	654	58%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ	4,873	5,670	6,734	19%	38%	13,987	19,808	42%
รายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ	(480)	(372)	(102)	73%	79%	(752)	(567)	24%
กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	11,011	1,824	(2,093)	<-100%	<-100%	14,210	2,168	-85%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	7.91	1.23	(1.61)			10.09	1.30	
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ไม่รวมรายการพิเศษ)	3,814	32	711	>100%	-81%	7,818	4,171	-47%

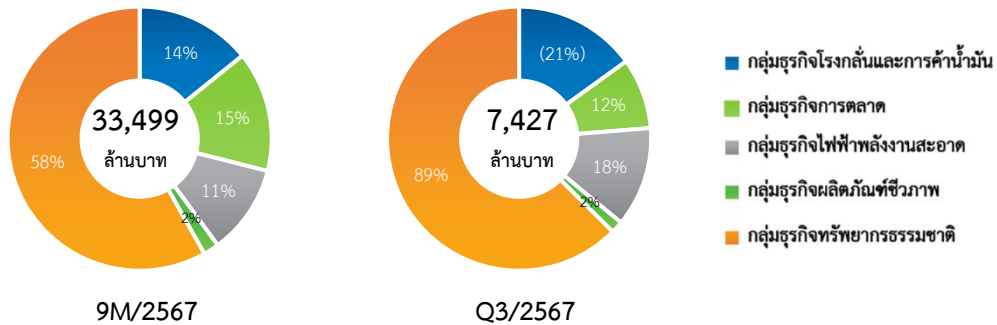
ข้อมูลสำคัญรายกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	164.6	230.4	259.7	13%	58%	168.1	254.0	51%
อัตรากำลังการผลิต (%)	56%	78%	88%			57%	86%	
ค่าการกลั่นพื้นฐาน (US\$/BBL)	13.29	2.62	2.49	(0.13)	(10.80)	9.98	3.80	(6.18)
ค่าการกลั่นรวม (US\$/BBL)	18.01	4.27	(2.95)	(7.22)	(20.96)	11.20	2.50	(8.69)
กลุ่มธุรกิจการตลาด								
ปริมาณการจำหน่ายรวมของกลุ่มบริษัทบางจาก (ล้านลิตร)	2,004	3,379	3,327	-2%	66%	5,195	10,247	97%
- ค้าปลีก	1,429	2,080	2,032	-2%	42%	3,796	6,268	65%
- อุตสาหกรรม	574	1,299	1,295	0%	>100%	1,399	3,979	>100%
ค่าการตลาดสุทธิของกลุ่มบริษัทบางจาก (บาท/ลิตร)	1.22	0.95	0.77	-19%	-37%	0.94	0.86	-9%
สถานีบริการน้ำมัน	2,203	2,214	2,141	(73)	(62)	2,203	2,141	(62)
กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด								
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	1,419.0	1,824.6	2,007.0	10%	41%	1,924.6	5,514.1	>100%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ								
ปริมาณการจำหน่ายรวม (ล้านลิตร)	107.5	156.6	163.3	4%	52%	294.1	465.7	58%
- ผลิตภัณฑ์เอทานอล	40.6	40.5	51.6	27%	27%	94.5	117.6	24%
- ผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล	66.9	116.1	111.6	-4%	67%	199.6	348.2	74%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ								
ปริมาณการจำหน่าย-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	26.7	33.3	40.8	23%	53%	29.1	40.2	38%
ราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (US\$/BBL)	89.0	79.7	74.9	-6%	-16%	79.2	78.9	-0.5%
ราคาขายก๊าซธรรมชาติ (US\$/BBL)	61.9	65.7	68.9	5%	11%	85.6	63.3	-26%

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

1/ ปรับปรุงรายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ สะท้อนถึงรายการระหว่างธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันและธุรกิจการตลาด

EBITDA รายกลุ่มธุรกิจ



สำหรับ 9M/2567 กลุ่มบริษัทบางจาก สร้างสถิติใหม่ของรายได้จากการขายและการให้บริการเติบโตกว่า 84% YoY อยู่ที่ 447,631 ล้านบาท และมี EBITDA 33,499 ล้านบาท (+7% YoY) โดย**กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน** มีอัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ 254 KBD เติบโตกว่า 51% YoY แม้ว่าโรงกลั่นพระโขนงจะมีการปิดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามวาระ (Turnaround Maintenance) ในรอบ 3 ปี เมื่อเดือนพ.ค. ที่ผ่านมา แต่กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากโรงกลั่นศรีราชา ซึ่งรับรู้ผลการดำเนินงานเต็ม 9 เดือนในปีนี้ หนุนกำลังการผลิตของกลุ่มบางจากเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางความท้าทายของราคาน้ำมันที่ผันผวนจากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ส่งผลกดดันต่อค่าการกลั่นพื้นฐานปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 9M/2566 ประกอบกับรับรู้ Inventory Loss (รวม NRV) 4,683 ล้านบาท หรือ US\$1.88/BBL ซึ่งบางส่วนได้ถูกชดเชยด้วยกำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า ขณะที่**กลุ่มธุรกิจการตลาด** การผสานกันของเครือข่ายสถานีบริการและฐานลูกค้า ส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันรวมทุกช่องทางเติบโตอย่างก้าวกระโดดกว่า 97% YoY มาอยู่ที่ 10,247 ล้านลิตร อีกทั้งการที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการปรับกลยุทธ์การตลาดให้ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า การปรับภาพลักษณ์แบรนด์ให้มีความทันสมัย และการปรับปรุงคุณภาพของสถานีบริการอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนแบ่งทางการตลาดผ่านสถานีบริการรวมเติบโตขึ้นมาอยู่ที่ 29.0% **กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด** รับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็ม 9 เดือนในปี 2567 จากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ 4 แห่งในสหรัฐฯ และโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในลาวมีผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีการหยุดการผลิตไฟฟ้า เพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม ซึ่งผลการดำเนินงานดังกล่าวช่วยบรรเทาผลกระทบการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยได้ทั้งหมด อีกทั้งมีการรับรู้กำไรหลังหักภาษีจากการจำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น 2,159 ล้านบาท ในเดือนมิ.ย. 2567 นอกจากนี้ **ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ** ได้รับแรงหนุนจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นถึง 58% YoY จากความต้องการที่เพิ่มขึ้นจาก บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) และ**กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ** ที่มีการขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่อง และมีการรับรู้ผลการดำเนินงานจากแหล่งปิโตรเลียม Statfjord ที่ได้รับโอนสิทธิ์เมื่อวันที่ 29 ธ.ค. 2566 และแหล่งผลิต Hasselmus ที่เริ่ม COD ในเดือนต.ค. 2566 หนุนปริมาณการขายเติบโตกว่า 38% YoY ทั้งนี้ ใน 9M/2567 บริษัทฯ มี**กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 2,168 ล้านบาท** (-85% YoY) คิดเป็น**กำไรต่อหุ้น 1.30 บาท**

สำหรับ Q3/2567 กลุ่มบริษัทบางจาก มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 154,193 ล้านบาท (-2% QoQ, +63% YoY) และมี EBITDA 7,427 ล้านบาท (-31% QoQ, -46% YoY) โดย**กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน** แม้ได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ที่ปรับลดลง QoQ จากอุปสงค์ทั่วโลกถูกกดดันจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ ส่งผลให้ค่าการกลั่นพื้นฐานปรับตัวลดลง และรับรู้ Inventory Loss (รวม NRV) 5,120 ล้านบาท หรือ US\$6.13/BBL แต่อย่างไรก็ดี **กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน** มีกำไรจากตราสารอนุพันธ์ทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบและค่าอัตรแลกเปลี่ยน 1,648 ล้านบาท ซึ่งสามารถชดเชยผลการดำเนินงาน

บทสรุปผู้บริหาร

ที่อ่อนตัวลงได้บางส่วน สำหรับ**กลุ่มธุรกิจการตลาด** ปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดอยู่ที่ 3,327 ล้านลิตร อ่อนตัวลงเล็กน้อยที่ 2% QoQ โดยมีสาเหตุหลักมาจากตลาดค้าปลีกที่ได้รับผลกระทบจากการเข้าสู่ช่วงฤดูฝนและสถานการณ์น้ำท่วมใหญ่ในบางพื้นที่ทำให้การเดินทางและการท่องเที่ยวชะลอตัวลง ขณะที่**กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ** มีปริมาณการขายปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% QoQ แต่ได้รับปัจจัยกดดันจาก Spread ระหว่างราคาขายและต้นทุนวัตถุดิบที่อ่อนตัว อย่างไรก็ตาม **กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ** มีปริมาณการจำหน่ายที่ขยายตัว 23% QoQ จากการกลับมาดำเนินการหลังปิดซ่อมบำรุงของแหล่งผลิต Statfjord A ตลอดจนประสิทธิภาพในการผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังผลิตตามสัญญา (Overlift) ของแหล่งผลิต Brage ขณะที่**กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด** มีผลการดำเนินงานจากโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในลาวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงฤดูฝน ประกอบกับผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาที่กลับมาดำเนินการผลิตครบทุกโรง ภายหลังจากการปิดซ่อมบำรุงบางส่วนใน Q2/2567 ซึ่งช่วยบรรเทาความผันผวนของผลการดำเนินงานจากการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินบาทในไตรมาสนี้ได้บางส่วน โดยใน Q3/2567 บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนส่วนของบริษัทใหญ่ **2,093 ล้านบาท** (<-100% QoQ, <-100% YoY) คิดเป็น**ขาดทุนต่อหุ้น 1.61 บาท**

เมื่อวันที่ 30 ก.ย. 2567 บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้ประกาศปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทรักษาเป็น “A+” จากระดับ “A” สูงสุดตั้งแต่บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับเครดิตโดยมีแนวโน้มอันดับเครดิตที่ “คงที่” สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของโครงสร้างธุรกิจของบางจากฯ ที่ยกระดับขึ้นจากการเติบโตของธุรกิจโรงกลั่นและค่าน้ำมันและธุรกิจการตลาด หลังจากการรวมบริษัทบางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC) เข้าเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทบางจาก รวมถึงการขายธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม (E&P) มีส่วนช่วยสร้างการเติบโต อีกทั้งความหลากหลายของธุรกิจยังช่วยลดความผันผวนของผลการดำเนินงานจากราคาน้ำมันหรือค่าการกลั่นได้ดีขึ้น รองรับการเติบโตอย่างยั่งยืน

ตลอดระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา ภายหลังจากการได้มาซึ่งบริษัทบางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (“BSRC”) เมื่อวันที่ 1 ก.ย. 2566 กลุ่มบริษัทบางจากประสบความสำเร็จในการสร้าง Synergy เกินเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มจากการรับรู้ Synergy ให้**บริษัทฯ มียอดสะสมสูงถึง 4,400 ล้านบาทภายใน 9 เดือนแรกของปี 2567** ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายเดิมประจำปีที่ตั้งไว้ที่ 2,500 ล้านบาทอย่างมีนัยสำคัญ ผลลัพธ์ดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพของกลยุทธ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ได้วางไว้ และสร้างความมั่นใจในการปรับเป้าหมาย Synergy ใหม่ให้สูงขึ้นเป็น 5,000 ล้านบาทในปี 2567 และ 5,500 ล้านบาทในปี 2568 และในปีถัดๆ ไป ซึ่งเป็นการตอกย้ำถึงศักยภาพและความมุ่งมั่นของกลุ่มบริษัทฯ ในการสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน

สรุปฐานะการเงิน ณ 30 ก.ย. 2567 กลุ่มบริษัทบางจาก มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 30,707 ล้านบาท** และมี**สินทรัพย์รวม 329,441 ล้านบาท** ลดลง 10,988 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2566 มี**หนี้สินรวม 243,875 ล้านบาท** ปรับเพิ่มขึ้น 3,478 ล้านบาท และ**ส่วนผู้ถือหุ้นรวม 85,566 ล้านบาท** ลดลง 14,466 ล้านบาท โดยหลักมาจากหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (Perpetual Bond) ที่ถูกจัดประเภทใหม่เป็นหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ภายหลังจากที่บริษัทฯ ยืนยันการไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าวในเดือนต.ค. 2567 โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 58,437 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในระดับที่ยังแข็งแกร่งที่ 1.18 เท่า

เหตุการณ์สำคัญใน Q3/2567 ถึงปัจจุบัน

กรกฎาคม 2567

- 15 ก.ค. 67 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด BCPG ได้ลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มเติมในบริษัท ประทุมวันสมาร์ท ดิสตรีคท์คูลิ่ง จำกัด (“PSDC”) จากบริษัท ทีเอ็ม 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 ซึ่งการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนจำนวนมาก ด้วยยอดจองซื้อสูงกว่า 4 เท่าของเป้าหมายการเสนอขายเดิมที่ 2,000 ล้านบาท โดยหุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากทริสเรทติ้งที่ระดับ “A”

สิงหาคม 2567

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

กันยายน 2567

- 25 ก.ย. 67 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ OKEA ได้บรรลุข้อตกลงในการจำหน่ายแหล่งปิโตรเลียม Yme ซึ่งเป็นสัดส่วนการลงทุน 15% ให้กับ Lime Petroleum AS (“Lime”) คิดเป็นมูลค่า 15.65 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเป็นมูลค่าที่สูงกว่ามูลค่าทางบัญชี และ Lime จะเป็นผู้รับผิดชอบต้นทุนการรื้อถอนทั้งหมดของแหล่งปิโตรเลียม Yme โดยมีการลงนามสัญญาซื้อขายแล้วเมื่อวันที่ 23 ก.ย. 67 และคาดว่าจะเสร็จสมบูรณ์ภายในสิ้นปี 2567
- 30 ก.ย. 67 บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้ปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทฯ เป็นระดับ “A+” จากเดิม “A” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” เช่นเดียวกับบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน BSRC ที่ได้รับการปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กร เป็นระดับ “A+” จากเดิม “A” และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ BBGI ที่ได้รับการปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กร เป็นระดับ “A” จากเดิม “A-” นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด BCPG ได้รับการคงอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ “A” โดยทั้งสามบริษัทย่อยได้รับการประเมินแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” สอดคล้องกับบริษัทฯ ซึ่งสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของโครงสร้างธุรกิจและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทบางจาก

สถานการณ์ราคาน้ำมัน

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบและส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (Crack Spread)

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ย (US\$/BBL)	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
Dubai (DB)	86.63	85.34	78.48	(6.86)	(8.15)	81.53	81.61	0.08
Dated Brent (DTD)	86.75	84.97	80.34	(4.63)	(6.41)	82.07	82.79	0.71
DTD-DB	0.12	(0.37)	1.86	2.22	1.74	0.54	1.18	0.64
ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง US\$/BBL	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
Gasoline 95-DB	18.97	13.18	11.18	(2.00)	(7.79)	18.09	14.04	(4.05)
Jet/Kerosene-DB	26.07	13.19	13.17	(0.02)	(12.90)	22.09	15.82	(6.27)
Gasoil (10 ppm)-DB	28.78	14.76	13.69	(1.07)	(15.09)	24.26	17.15	(7.10)
Low Sulphur Fuel Oil-DB	3.06	3.97	7.85	3.88	4.78	4.92	6.52	1.60

ราคาน้ำมันดิบดูไบ เฉลี่ย Q3/2567 ปรับลดลง US\$6.86/BBL QoQ เนื่องจากแรงกดดันจากแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันโลกอ่อนตัวโดยเฉพาะอุปสงค์จากจีน สะท้อนจากอัตราการกลั่นน้ำมันและปริมาณการนำเข้าของจีนที่ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง ทางด้านกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) และสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ได้ปรับลดการคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกสำหรับปี 2567 จากอุปสงค์น้ำมันในจีนที่อ่อนแอจากปัญหาเศรษฐกิจในประเทศ ท่ามกลางความกังวลอุปทานน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นหลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร (OPEC+) มีมติทยอยยกเลิกมาตรการปรับลดการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจตั้งแต่เดือน ต.ค. 2567 เป็นต้นไป นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจเข้าสู่ภาวะถดถอยหลังการเปิดเผยตัวเลขภาคการจ้างงานที่อ่อนแอเกินคาดในช่วงต้นเดือนส.ค. และอัตราการว่างงานที่พุ่งขึ้นสูงในรอบเกือบ 3 ปี ส่งผลให้ตลาดหลีกเลี่ยงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตหะรานกับดูไบ (DTD-DB) เฉลี่ย Q3/2567 ปรับเพิ่มขึ้น US\$2.22/BBL QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบเตหะรานที่ได้รับแรงหนุนอุปสงค์เพิ่มขึ้นท่ามกลางอัตราการกลั่นในยุโรปที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และยังได้รับแรงหนุนจากความกังวลว่าอุปทานน้ำมันดิบในยุโรปจะตึงตัว ขณะที่ความขัดแย้งภายในประเทศของลิเบียส่งผลให้การผลิตและการส่งออกน้ำมันดิบของลิเบียลดลงอย่างมาก

ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปกับราคาน้ำมันดิบดูไบ

- **ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน 95-ดูไบ** เฉลี่ย Q3/2567 ปรับลดลง QoQ โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์การขับขี่ในสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงเมื่อใกล้สิ้นสุดช่วงฤดูร้อน ขณะที่อุปทานอยู่ในระดับสูงจากโรงกลั่นคงกำลังการผลิตสูงต่อเนื่อง
- **ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท/เคโรซีน-ดูไบ** เฉลี่ย Q3/2567 ปรับลดลง QoQ โดยได้รับแรงกดดันจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นจากการปรับสัดส่วนการผลิตที่เพิ่มขึ้นของโรงกลั่น ขณะที่อุปสงค์อากาศยานยังคงทยอยปรับฟื้นตัว
- **ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล-ดูไบ** เฉลี่ย Q3/2567 ปรับลดลง QoQ จากอุปทานส่วนเกินในตลาด และอุปสงค์ที่ชะลอตัวจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศเศรษฐกิจสำคัญทั้งสหรัฐฯ ยุโรป และจีน รวมถึงความกังวลต่อการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- **ส่วนต่างราคาน้ำมันเตาเกรดกัมมะถันต่ำ-ดูไบ** เฉลี่ย Q3/2567 ปรับเพิ่มขึ้น QoQ ด้วยแรงหนุนจากอุปทานในเอเชียที่ปรับลดลงจากโรงกลั่นของจีนและโรงกลั่นของคูเวต ซึ่งส่งออกน้ำมันเตาชนิดกัมมะถันต่ำออกมา น้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ^{1/}	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
รายได้ (ล้านบาท) ^{2/}	78,164	135,377	129,152	-5%	65%	202,467	373,716	85%
EBITDA (ล้านบาท)	6,219	2,048	(1,619)	<-100%	<-100%	11,621	4,832	-58%
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	164.6	230.4	259.7	13%	58%	168.1	254.0	51%
อัตรากำลังการผลิต (%)	56%	78%	88%			57%	86%	
ค่าการกลั่นพื้นฐานกลุ่มบริษัทบางจาก (US\$/BBL)	13.29	2.62	2.49	(0.13)	(10.80)	9.98	3.80	(6.18)
- ค่าการกลั่นพื้นฐานโรงกลั่นพระโขนง	14.67	2.44	3.48	1.04	(11.19)	10.28	4.69	(5.59)
- ค่าการกลั่นพื้นฐานโรงกลั่นศรีราชา	3.23	2.71	1.61	(1.10)	(1.62)	3.23	3.16	(0.07)
Oil Hedging (US\$/BBL)	(0.61)	0.61	0.68	0.08	1.29	1.37	0.58	(0.79)
Inventory Gain/ (Loss) ^{3/} (US\$/BBL)	5.32	1.04	(6.13)	(7.16)	(11.45)	(0.15)	(1.88)	(1.73)
ค่าการกลั่นรวมกลุ่มบริษัทบางจาก (US\$/BBL)	18.01	4.27	(2.95)	(7.22)	(20.96)	11.20	2.50	(8.69)
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD)	35.32	36.87	34.99	(1.89)	(0.34)	34.68	35.89	1.21
สัดส่วนผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียม (%)								
ก๊าซ LPG	4%	5%	4%	-0.4%	1%	3%	4%	1%
แนฟทา	0%	1%	1%	0.1%	2%	0%	1%	1%
น้ำมันเบนซิน	25%	26%	26%	0.3%	1%	25%	26%	1%
น้ำมันเครื่องบิน	11%	10%	9%	-1%	-2%	10%	10%	-1%
น้ำมันดีเซล	50%	44%	43%	-0.3%	-6%	50%	43%	-6%
น้ำมันที่ไม่ได้ใช้ในการขนส่ง	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Unconverted Oil (UO)	6%	2%	4%	2%	-2%	6%	3%	-3%
น้ำมันเตา	6%	10%	9%	-1%	3%	6%	9%	3%
ยางมะตอย	0%	1%	1%	-0.1%	1.1%	0%	1%	1%
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ ^{4/} (ล้านลิตร)	2,441	4,071	4,150	2%	70%	6,532	12,580	93%
ธุรกิจการตลาด	2,004	3,379	3,327	-2%	66%	5,195	10,247	97%
บริษัทน้ำมันมาตรา 7	172	356	418	18%	>100%	481	1,144	>100%
ส่งออก	265	337	405	20%	53%	856	1,190	39%

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

2/ ปรับปรุงรายการตัดปัญหาซึ่งระหว่างกันและอื่นๆ สะท้อนถึงรายการระหว่างธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันและธุรกิจการตลาด

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

4/ ปริมาณการจำหน่ายไม่รวมการแลกเปลี่ยนน้ำมันกับบริษัทน้ำมันมาตรา 7 และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ

สำหรับ 9M/2567 กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมีรายได้ 373,716 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 85% YoY แต่มี EBITDA 4,832 ล้านบาท ปรับลดลง 58% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -58 % YoY

(-) ค่าการกลั่นพื้นฐาน US\$3.80/BBL ลดลง US\$6.18/BBL สาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักปรับตัวลดลงจากภาวะอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกที่ปรับลดลงตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ประกอบกับการกลับมาดำเนินการของโรงกลั่นน้ำมันหลายแห่งภายหลังการเสร็จสิ้นการซ่อมบำรุงในช่วงกลางปี 2567

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA -58 % YoY

(-) รับรู้ Inventory Loss (รวม NRV) US\$1.88/BBL (เทียบเท่า 4,683 ล้านบาท) จากราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลง จากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจของมหาอำนาจโลกอย่างจีนและสหรัฐฯ ซึ่งส่งสัญญาณชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันอุปทานจากกลุ่มประเทศผู้ผลิตนอกกลุ่มโอเปกยังคงอยู่ในระดับสูง กดดันให้ราคาน้ำมันอ่อนตัวลง ในขณะที่ 9M/2566 รับรู้ Inventory Loss น้อยกว่าที่ US\$0.15/BBL (เทียบเท่า 147 ล้านบาท)

(-) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าลดลง (รวมการวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) US\$0.58/BBL ในขณะที่ 9M/2566 รับรู้กำไรที่ US\$1.37/BBL

(+) กลุ่มโรงกลั่นบางจากมีอัตราค่าลังการผลิตเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ 254.0 KBD จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงกลั่นศรีราชาเต็ม 9 เดือน ในปี 2567 โดยมีค่าลังการผลิตเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเข้ามาช่วยชดเชยอัตราค่าลังการผลิตเฉลี่ยที่ลดลงของโรงกลั่นพระโขนงที่มีการปิดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามวาระ (Turnaround Maintenance) เป็นระยะเวลา 27 วัน ระหว่าง 7 พ.ค. – 2 มิ.ย. 2567 ได้บางส่วน ขณะที่ช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงกลั่นศรีราชา 1 เดือนหลังจากการเข้าซื้อกิจการในวันที่ 1 ก.ย. 2566

นอกจากนี้ BCPT มีธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมทั้งสิ้น 83.9 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้น 54.3 ล้านบาร์เรล (+>100% YoY) โดยหลักมาจากการจัดหาวัตถุดิบให้กับทั้ง 2 โรงกลั่นในกลุ่มบริษัทบางจาก ตลอดไปจนถึงการขยายตลาดน้ำมันดิบแบบ Oversea Trading (Out-Out) ที่เติบโตขึ้นสูงมากกว่า 100% YoY จากกลยุทธ์การทำสัญญาซื้อขายระยะยาวกับคู่ค้าเพื่อประกันปริมาณการขายแม้ในยามตลาดซบเซา นอกจากนี้ BCPT ยังเร่งขยายเครือข่ายซื้อขายน้ำมัน Out-Out อย่างต่อเนื่องทั้งในส่วนของน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ และเพิ่มช่องทางซื้อขายเพื่อเสริมความคล่องตัวในธุรกิจ

สำหรับ Q3/2567 กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมีรายได้ 129,152 ล้านบาท ปรับลดลง 5% QoQ แต่ปรับเพิ่มขึ้น 65% YoY และมี EBITDA -1,619 ล้านบาท ปรับลดลง <-100% QoQ และ <-100% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA <-100% QoQ

EBITDA <-100% YoY

(-) ค่าการกลั่นพื้นฐาน US\$2.49/BBL ลดลง US\$0.13/BBL จาก Crack Spread ของผลิตภัณฑ์หลักปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดที่อ่อนแอประกอบกับโรงกลั่นศรีราชาที่มีต้นทุนต่อหน่วยสูงขึ้นจากการชะลอการกลั่น เพื่อซ่อมบำรุงบางหน่วยผลิตตามแผนงานประจำปี ส่งผลให้สัดส่วนผลิตภัณฑ์มูลค่าสูงมีปริมาณลดลง และแม้ว่าใน Q3/2567 กลุ่มบางจาก จะมี Crude Cost ปรับลดลง QoQ แต่ก็ได้รับปัจจัยกดดันจากราคาน้ำมันดิบเดทเบรนท์ (DTD) ซึ่งเป็นน้ำมันดิบที่ใช้อ้างอิงหลักของกลุ่มบางจาก ปรับเพิ่มสูงขึ้นเหนือน้ำมันดิบดูไบ (DB) อย่างมีนัยสำคัญอยู่ที่ US\$1.86/BBL จากความกังวลว่าอุปทานน้ำมันดิบในยุโรปจะตึงตัว ขณะที่ไตรมาสก่อนหน้าส่วนต่าง DTD-DB อยู่ที่ US\$(0.37)/BBL

(-) รับรู้ Inventory Loss (รวม NRV) US\$6.13/BBL หรือเทียบเท่า 5,120 ล้านบาท จากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับลดลงตามภาวะ

(-) ค่าการกลั่นพื้นฐานปรับลดลง จากอุปสงค์อ่อนแอ ตามที่กล่าวไปข้างต้น ขณะที่ช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วค่าการกลั่นพื้นฐานปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก Crack Spread ของกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักปรับตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก โดยได้รับแรงหนุนจากอุปทานตึงตัวจากโรงกลั่นบางส่วนในสหรัฐฯ และโรงกลั่นในเอเชียปิดซ่อมบำรุงนอกแผน

(-) รับรู้ Inventory Loss (รวม NRV) ในไตรมาสนี้จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลง ในขณะที่ Q3/2566 มี Inventory Gain (รวม NRV) US\$5.32/BBL หรือเทียบเท่า 2,296 ล้านบาท

(+) กลุ่มโรงกลั่นบางจากมีอัตราค่าลังการผลิตเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงกลั่นศรีราชาเต็มรอบ 9M/2567 ขณะที่ช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วเริ่มรับรู้

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA <-100% QoQ	EBITDA <-100% YoY
<p>เศรษฐกิจโลก ขณะทีใน Q2/2567 รับรู้ Inventory Gain (รวม NRV) US\$1.04/BBL หรือเทียบเท่า 810 ล้านบาท จากความกังวลอุปทานในตลาดโลกที่ตึงตัวจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง</p> <p>(+) กลุ่มโรงกลั่นบางจากมีอัตราการผลิตเฉลี่ยปรับขึ้นมาอยู่ที่ 259.7 KBD เพิ่มขึ้น 29.3 KBD QoQ จากการที่โรงกลั่นพระโขนงกลับมาดำเนินการผลิตอย่างเต็มที่ ภายหลังจากการปิดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามวาระ (Turnaround Maintenance) ใน Q2/2567 แม้ว่าโรงกลั่นศรีราชาชะลอการกลั่น เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงบางหน่วยตามแผนประจำปีในไตรมาสนี้</p> <p>(+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า (รวมการวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) US\$0.68/BBL เนื่องจาก Crack Spread ของผลิตภัณฑ์ที่ได้ทำสัญญาซื้อขายมีแนวโน้มปรับตัวลดลง</p>	<p>รายการดังกล่าวของโรงกลั่นศรีราชาหลังจากที่เข้าซื้อกิจการในวันที่ 1 ก.ย. 2566</p> <p>(+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าเพิ่มขึ้น (รวมกำไรวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) ที่ US\$0.68/BBL ในขณะที่ Q3/2566 ขาดทุนที่ US\$0.61/BBL</p>

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจการตลาด

ผลการดำเนินงานของธุรกิจการตลาด ^{1/}	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
รายได้ (ล้านบาท) ^{2/}	60,513	100,151	95,074	-5%	57%	155,167	295,610	91%
EBITDA (ล้านบาท)	1,702	2,196	934	-57%	-45%	2,992	5,029	68%
ค่าการตลาดของกลุ่มบางจาก (บาท/ลิตร)	0.82	0.89	0.96	7%	16%	0.89	0.91	3%
ค่าการตลาดสุทธิของกลุ่มบริษัทบางจาก ^{3/} (บาท/ลิตร)	1.22	0.95	0.77	-19%	-37%	0.94	0.86	-9%
ปริมาณการจำหน่ายรวมของกลุ่มบริษัทบางจาก (ล้านลิตร)	2,004	3,379	3,327	-2%	66%	5,195	10,247	97%
- ค้าปลีก	1,429	2,080	2,032	-2%	42%	3,796	6,268	65%
- อุตสาหกรรม	574	1,299	1,295	0%	>100%	1,399	3,979	>100%
ปริมาณการจำหน่ายตามผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบางจาก (ล้านลิตร)	2,004	3,379	3,327	-2%	66%	5,195	10,247	97%
แก๊สปิโตรเลียมเหลว	43	144	150	4%	>100%	107	439	>100%
แก๊สโซลีน	569	915	914	0%	61%	1,447	2,760	91%
น้ำมันเครื่องบิน	217	349	363	4%	67%	586	1,093	86%
น้ำมันดีเซล	1,106	1,803	1,722	-5%	56%	2,884	5,420	88%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	68	168	178	6%	>100%	171	534	>100%
หน่วย: จำนวนสาขา								
สถานีบริการน้ำมัน	2,203	2,214	2,141	(73)	(62)	2,203	2,141	(62)
- ภายใต้การดำเนินการของบางจาก	1,370	1,393	1,396	3	26	1,370	1,396	26
- ภายใต้การดำเนินการของ BSRC	833	821	745	(76)	(88)	833	745	(88)
สถานีอัดประจุไฟฟ้า (EV Chargers)	224	318	321	3	97	233	321	97
ร้านกาแฟ (Inthanin)	1,026	1,005	1,003	(2)	(23)	1,026	1,003	(23)

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

2/ ปรับปรุงรายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ สะท้อนถึงรายการระหว่างธุรกิจโรงกลั่นและการค้ำน้ำมันและธุรกิจการตลาด

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

สำหรับ 9M/2567 กลุ่มธุรกิจการตลาดมีรายได้ 295,610 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91% YoY และมี EBITDA 5,029 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +68% YoY

(+) การเติบโตอย่างก้าวกระโดดของปริมาณการจำหน่ายเป็น 10,247 ล้านลิตร (+97% YoY) ตามการขยายตัวของเครือข่ายสถานีบริการและฐานลูกค้าอุตสาหกรรมที่ครอบคลุมมากขึ้น ภายหลังจากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็ม 9 เดือนของปี 2567 จาก BSRC ผสานกับการดำเนินแผนกลยุทธ์การตลาดให้ตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า อันช่วยผลักดันยอดจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพ

(+) ส่วนแบ่งทางการตลาดผ่านสถานีบริการรวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 29.0% จากความพยายามของกลุ่มบริษัทในการปรับภาพลักษณ์ของแบรนด์บางจากและปรับเปลี่ยนโลโก้ของสถานีบริการบางจากศรีราชา โดยปรับเปลี่ยนแล้วเสร็จไปกว่า 80% ประกอบกับการปรับปรุงคุณภาพของสถานีบริการอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA +68% YoY

(-) ค่าการตลาดสุทธิรวมของกลุ่มบริษัทบางจาก ปรับลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 0.86 บาท/ลิตร จากการรับรู้ Inventory Loss ตามราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับตัวลดลง สวนทางกับใน 9M/2566 ที่มีการรับรู้ Inventory Gain

สำหรับ Q3/2567 กลุ่มธุรกิจการตลาดมีรายได้ 95,074 ล้านบาท ปรับลดลง 5% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 57% YoY และมี EBITDA 934 ล้านบาท ลดลง 57% QoQ และ 45% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -57% QoQ

EBITDA -45% YoY

(-) ค่าการตลาดสุทธิรวมของกลุ่มบริษัทบางจาก ปรับลดลงอยู่ที่ 0.77 บาท/ลิตร จากการรับรู้ Inventory Loss โดยหลักมาจากราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับลดลงตามสถานะตลาดโลก ซึ่งสวนทางกับใน Q2/2567 ที่มีการรับรู้ Inventory Gain ซึ่งผลกระทบดังกล่าวบางส่วนถูกชดเชยด้วยมาร์จิ้นที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ยางมะตอยในไตรมาสนี้ โดยหากไม่รวมผลกระทบจาก Inventory Loss ค่าการตลาดรวมของกลุ่มบริษัทบางจากเติบโตกว่า 7%

(-) ปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดอยู่ที่ 3,327 ล้านลิตร ลดลง 2% โดยมีสาเหตุหลักมาจากตลาดค้าปลีกที่ได้รับผลกระทบจากการเข้าสู่ช่วงฤดูฝนและสถานการณ์น้ำท่วมใหญ่ในบางพื้นที่ทำให้การเดินทางและการท่องเที่ยวชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ตลาดอุตสาหกรรมยังคงมีปริมาณจำหน่ายใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า

(-) ค่าการตลาดสุทธิรวมปรับลดลง 37% จากการรับรู้ Inventory Loss ตามที่กล่าวไปข้างต้น ซึ่งสวนทางกับใน Q3/2566 ที่มีการรับรู้ Inventory Gain จากทิศทางน้ำมันขาขึ้น

(+) ปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น 66% โดยเพิ่มขึ้นทั้งตลาดค้าปลีกและตลาดอุตสาหกรรม โดยหลักจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ BSRC

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการส่งมอบผลิตภัณฑ์น้ำมันคุณภาพสูงและมุ่งพัฒนาธุรกิจ Retail Experience ผ่านการเข้าใจเชิงลึกเกี่ยวกับลูกค้า ภายใต้วิสัยทัศน์ “จุดหมายปลายทางของคนทุกช่วงวัย Greenovative Destination for Intergeneration” โดยมุ่งเน้นในการนำเสนอสินค้าและผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย เพื่อให้สถานีบริการน้ำมันบางจากเป็นจุดหมายปลายทางที่ตอบโจทย์ความต้องการของผู้ใช้บริการทุกช่วงวัย ควบคู่ไปกับการให้บริการระดับพรีเมียม โดย ณ สิ้น Q3/2567 กลุ่มบริษัทบางจากมีสถานีบริการรวม 2,141 สถานี และจุดชาร์จ EV กว่า 321 สถานี โดยกลุ่มธุรกิจการตลาด จะมุ่งนำเสนอผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง ภายใต้แนวคิดการ “สร้างสรรค์พลังไม่รู้จักจบ” กับเป้าหมายในการพัฒนาน้ำมันเชื้อเพลิงคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่องเพื่อตอบสนองเทคโนโลยียานยนต์ที่พัฒนาอย่างไม่หยุดนิ่งสู่พัฒนาน้ำมันเชื้อเพลิง Premium 97 และ Premium Diesel ยืนหนึ่งในความเป็นพลังสะอาด ที่มาพร้อมความแรง และสามารถปกป้องเครื่องยนต์ได้ 100% ในทุกจังหวะที่เหยียบคันเร่งการันตีประสิทธิภาพได้จากความเชื่อมั่นของ บริษัท AAS AUTO SERVICE ตัวแทนจำหน่าย PORSCHE, BENTLEY และ HARLEY – DAVIDSON อย่างเป็นทางการในประเทศไทย ที่เลือกใช้ Bangchak Hi Premium เป็นน้ำมันถังแรก (First Fuel) สำหรับรถ SUPER CAR ที่ AAS จัดจำหน่ายก่อนส่งมอบให้ลูกค้า



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด

ผลการดำเนินงานของธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด (ล้านบาท)	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,603	1,083	1,125	4%	-30%	3,712	3,402	-8%
EBITDA (รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน)	1,330	1,013	1,319	30%	-1%	3,171	3,743	18%
- ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	172	(158)	386	>100%	>100%	192	675	>100%
กำลังการผลิตตามสัญญา (เมกะวัตต์ตามสัดส่วนการถือหุ้น)								
พลังงานแสงอาทิตย์-ประเทศไทย	175.8	183.9	183.9	0%	5%	175.8	183.9	5%
พลังงานลม-ประเทศไทย	9.0	9.0	9.0	0%	0%	9.0	9.0	0%
พลังงานแสงอาทิตย์-ประเทศญี่ปุ่น ^{1/}	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	577.0	857.0	857.0	0%	49%	577.0	857.0	49%
รวม	969.8	1,178.3	1,178.3	0%	21%	969.8	1,178.3	21%
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)								
พลังงานแสงอาทิตย์ - ประเทศไทย	76.7	86.3	80.4	-7%	5%	245.3	250.5	2%
พลังงานลม - ประเทศไทย	4.0	2.2	3.3	50%	-17%	9.3	8.7	-6%
พลังงานแสงอาทิตย์ - ประเทศญี่ปุ่น	36.9	34.1	-	N/A	N/A	97.1	57.8	-41%
พลังงานน้ำ - สปป.ลาว	182.9	77.8	234.5	>100%	28%	207.4	378.5	82%
พลังงานลม-ประเทศฟิลิปปินส์	9.1	6.2	8.1	30%	-11%	27.0	29.1	8%
พลังงานก๊าซธรรมชาติ - ประเทศสหรัฐอเมริกา	1,109.4	1,609.9	1,680.7	4%	51%	1,458.6	4,789.5	>100%
รวม	1,419.0	1,816.5	2,007.0	10%	41%	2,044.7	5,514.1	>100%
ปริมาณการใช้ถ่านหินและการใช้ท่อ (ล้านลิตร)								
ปริมาณการใช้ถ่านหิน	693.0	705.4	689.0	-2.3%	-0.6%	698.9	696.2	-0.4%
ปริมาณการใช้ท่อ	232.9	208.9	313.4	50.0%	34.6%	218.9	291.9	33.4%

หมายเหตุ: 1/ เมื่อวันที่ 26 มิ.ย. 67 ธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดได้เสร็จสิ้นการจำหน่ายไปยังโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นทั้งหมด จำนวน 9 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญารวม 89.7 เมกะวัตต์

สำหรับ 9M/2567 กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดมีรายได้ 3,402 ล้านบาท ปรับลดลง 8% YoY และมี EBITDA 3,743 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 18% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +18% YoY

(+) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 675 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 9M/2566 โดยหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาครบทั้ง 4 โครงการ (ขนาดตามสัดส่วนการถือหุ้น 857 เมกะวัตต์) เพิ่ม 9 เดือนในปี 2567 ในขณะที่ใน 9M/2566 มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเพียง 2 โครงการ ได้แก่ Carrol County & South Field (151 เมกะวัตต์) และ Hamilton Liberty & Patriot (426 เมกะวัตต์) อย่างไรก็ตามใน 9M/2567 มีรายการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการ refinance จำนวน 536 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว มีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารเงิน โดยหากไม่รวมรายการค่าใช้จ่ายดังกล่าว กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา 1,233 ล้านบาท นอกจากนี้ยังรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจ

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA +18% YoY

ผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์เพิ่มขึ้น YoY จากกำลังลมที่พัดผ่านเพิ่มขึ้น และการเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ของโครงการ Nabas 2 บางส่วน

(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 82% YoY จากปรากฏการณ์ลานีญา ส่งผลให้มีปริมาณน้ำไหลเข้าเขื่อนมากขึ้น อีกทั้งใน 9M/2566 โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในประเทศ สปป. ลาว มีการหยุดการผลิตไฟฟ้าเพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐเวียดนาม (Vietnam Electricity – EVN) โดยได้กลับมาดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ไปยังประเทศสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนามในเดือนมิ.ย. 2566

(+) โครงการคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย เริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนมิ.ย. 2566

(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยมีรายได้รวมลดลง เนื่องจากการสิ้นสุด adder ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการเปิดดำเนินการเพิ่มเติมของโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดติดตั้งบนหลังคา การปรับปรุงประสิทธิภาพแผงโซลาร์บางส่วน และปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ 3 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา รวม 8.0 เมกะวัตต์ ที่เข้าซื้อกิจการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 30 เม.ย. 2567

(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลง จากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่ลดลง 6% จากกำลังลมที่ลดลง และค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ปรับลดลง

(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีรายได้รวมลดลง ซึ่งเกิดจากการรับรู้ผลการดำเนินงานเพียง 6 เดือนในปี 2567 เทียบกับการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็ม 9 เดือนในปี 2566 เนื่องจากเมื่อวันที่ 26 มิ.ย. 2567 กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดได้จำหน่ายไปซึ่งกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นทั้งหมด จำนวน 9 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวม 89.7 เมกะวัตต์

สำหรับ Q3/2567 กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดมีรายได้ 1,125 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 4% QoQ แต่ลดลง 30% YoY และมี EBITDA 1,319 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 30% QoQ แต่ลดลง 1% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +30% QoQ

(+) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 386 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนใน Q2/2567 โดยหลักจากส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา เนื่องจากใน Q2/2567 มีรายการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการ refinance จำนวน 525 ล้านบาท ของโครงการ Carroll County (CCE), Liberty และ Patriot ซึ่งเป็นรายการพิเศษที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว ในขณะที่ใน Q3/2567 มีการบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการ refinance จำนวน 11 ล้านบาท สำหรับโครงการ South Field Energy (SFE) ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการค่าใช้จ่ายพิเศษดังกล่าว บริษัทฯ จะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของ

EBITDA -1% YoY

(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลง ซึ่งเป็นผลจากการสิ้นสุด Adder แม้ว่าปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการปรับปรุงประสิทธิภาพแผงโซลาร์บางส่วน และปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ 3 โครงการ

(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลง 17% YoY จากกำลังลมที่ลดลง

(-) ใน Q3/2567 ไม่มีการรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ตามเหตุผลที่ได้กล่าวไปข้างต้น

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA +30% QoQ	EBITDA -1% YoY
<p>ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา 429 ล้านบาท</p> <p>(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น >100% QoQ จากปริมาณน้ำฝนที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล</p> <p>(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 50% QoQ จากกำลังลมที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล</p> <p>(+) โครงการคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย มีรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากปริมาณการใช้ท่อเพิ่มขึ้นตามการใช้บริการขนถ่ายน้ำมันของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น</p> <p>(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลง เนื่องจากการสิ้นสุด Adder และปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่ลดลง 7% QoQ จากปัจจัยฤดูกาลตามปกติ</p> <p>(-) บริษัทฯ ได้จำหน่ายกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นทั้งหมดแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 26 มิ.ย. 2567 ตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น ส่งผลให้ใน Q3/2567 ไม่มีการรับรู้ผลการดำเนินงานของธุรกิจในประเทศญี่ปุ่น</p>	<p>(+) โครงการคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย มีรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากปริมาณการใช้ท่อเพิ่มขึ้นตามการใช้บริการขนถ่ายน้ำมันของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น</p> <p>(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 28% YoY จากปรากฏการณ์ลานีญา (La Niña) ส่งผลให้มีปริมาณน้ำไหลเข้าเขื่อนมากขึ้น</p> <p>(+) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 386 ล้านบาท เพิ่มขึ้น YoY โดยหลักจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนเต็มไตรมาสครบทั้ง 4 โครงการ (ขนาดตามสัดส่วนการถือหุ้น 857 เมกะวัตต์) ในขณะที่ใน Q3/2566 มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเพียง 2 โครงการ ได้แก่ Carrol County & South Field (151 เมกะวัตต์) และ Hamilton Liberty & Patriot (426 เมกะวัตต์)</p>

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (ล้านบาท)	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
รายได้จากการขาย	3,526	5,209	5,365	3%	52%	9,517	15,532	63%
EBITDA	169	209	161	-23%	-5%	414	654	58%
ผลการดำเนินงาน								
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	116	147	143	-3%	23%	248	529	>100%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(72)	(84)	(101)	20%	-40%	(277)	(267)	4%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)	107.5	156.6	163.3	4%	52%	294	466	58%
ผลิตภัณฑ์เอทานอล	40.6	40.5	51.6	27%	27%	94.4	117.6	24%
ผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล	66.9	116.1	111.6	-4%	67%	199.6	348.2	74%

สำหรับ 9M/2567 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมีรายได้ 15,532 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 63% YoY และมี EBITDA 654 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 58% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA 58% YoY

- (+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีกำไรขั้นต้นเติบโต สอดคล้องกับปริมาณการผลิตและจำหน่ายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น และราคาขายเอทานอลที่ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาต้นทุนวัตถุดิบหลักที่ยังอยู่ในระดับสูง
- (+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากปริมาณการจำหน่ายไบโอดีเซลที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญถึง 74% YoY ซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัทบางจาก หลังจาก BSRC เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทบางจาก

สำหรับ Q3/2567 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมีรายได้ 5,365 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 3% QoQ และ 52% YoY และมี EBITDA 161 ล้านบาท ปรับลดลง 23% QoQ และ 5% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -23% QoQ

- (-) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีกำไรขั้นต้นปรับลดลง ตามราคาขายเอทานอลที่อ่อนตัวลง QoQ จากปริมาณสต็อกเอทานอลในประเทศที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับต้นทุนวัตถุดิบยังคงทรงตัวที่ระดับสูงต่อเนื่อง
- (+) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นเติบโต QoQ จากราคาขาย B100 และกลีเซอรินที่ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับราคาขาย ณ สิ้น Q2/2567 ในขณะที่ปริมาณการขายอ่อนตัวลงเล็กน้อยตามปัจจัยด้านฤดูกาล

EBITDA -5% YoY

- (-) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีกำไรขั้นต้นปรับลดลง จากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น
- (+) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับปริมาณคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นภายในกลุ่มบริษัทบางจาก ตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (ล้านบาท)	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
รายได้	7,146	8,337	9,570	15%	34%	22,137	29,501	33%
EBITDA	4,873	5,671	6,734	19%	38%	13,987	19,808	42%
ผลการดำเนินงาน - OKEA								
รายได้จากการขายน้ำมันดิบและก๊าซ	7,146	8,337	9,570	15%	34%	22,137	29,501	33%
EBITDA	4,892	5,772	6,765	17%	38%	14,017	19,954	42%
ปริมาณการผลิต-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	23.71	38.36	37.26	-3%	57%	22.73	39.23	73%
ปริมาณการจำหน่าย-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	26.69	33.29	40.79	23%	53%	29.10	40.22	38%
ราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (US\$/BBL)	89.00	79.70	74.90	-6%	-16%	79.24	78.85	0%
ราคาขายก๊าซธรรมชาติ (US\$/BBL)	61.90	65.70	68.90	5%	11%	85.62	63.25	-26%

สำหรับ 9M/2567 กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีรายได้ 29,501 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 33% YoY และมี EBITDA 19,808 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 42% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +42% YoY

- (+) ปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายเติบโตอย่างมีนัยสำคัญที่ 73% YoY และ 38% YoY โดยหลักมาจากปริมาณจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่งผลิต Statfjord ที่ได้รับโอนกรรมสิทธิ์แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 29 ธ.ค. 2566 ประกอบกับแหล่งผลิต Brage ที่ได้รับโอนกิจการมาจาก Wintershall Dea ตั้งแต่ Q4/2565 ซึ่งปัจจุบัน OKEA เป็นผู้ดำเนินการ (Operator) ซึ่งสามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้อย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มครึ่งปีจากแหล่งผลิต Hasselmus ที่เริ่ม COD ในเดือนต.ค. 2566
- (-) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวปรับลดลงเล็กน้อย 0.5% YoY ในขณะที่ราคาขายก๊าซธรรมชาติปรับลดลง 26% YoY จากภาพรวมเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่ฟื้นตัว ส่งผลต่อความต้องการใช้พลังงานที่ลดลง

สำหรับ Q3/2567 กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีรายได้ 9,570 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 15% QoQ และ 34% YoY และมี EBITDA 6,734 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 19% QoQ และ 38% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +19% QoQ

- (+) ปริมาณการจำหน่ายของ OKEA ปรับเพิ่มขึ้น 23% QoQ โดยหลักมาจากการกลับมาดำเนินการหลังปิดซ่อมบำรุงของแหล่งผลิต Statfjord A ตลอดจนประสิทธิภาพในการผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังผลิตตามสัญญา (Overlift) ของแหล่งผลิต Brage
- (+) ราคาขายเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติปรับเพิ่มขึ้น 5% QoQ โดยหลักปรับเพิ่มตามตลาดโลก จากความต้องการใช้พลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น และจากการที่ประเทศในยุโรปเร่งกักตุนสำรองก๊าซธรรมชาติเพื่อ

EBITDA +38% YoY

- (+) ปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายปรับเพิ่มขึ้น 57% YoY และ 53% YoY ตามลำดับ โดยหลักมาจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่งผลิต Statfjord และ Hasselmus
- (+) ราคาขายก๊าซธรรมชาติปรับเพิ่มขึ้น 11% YoY จากเหตุผลที่กล่าวไปข้างต้น ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันปรับลดลง 16% YoY จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ซบเซา

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA +19% QoQ	EBITDA +38% YoY
รองรับความต้องการในช่วงฤดูหนาวที่กำลังจะมาถึง ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (Liquid Price) ปรับลดลง 6% QoQ จากอุปสงค์น้ำมันโลกอ่อนแอ	

โดยใน Q3/2567 OKEA มีการรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าจากแหล่งผลิต Statfjord สาเหตุหลักมาจากราคาน้ำมันคาดการณ์ล่วงหน้า (Forward Price) ที่ปรับลดลง (ซึ่งเป็นการตั้งด้อยค่าบนค่าความนิยม (Technical Goodwill) ไม่สามารถหักเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้) อย่างไรก็ตาม จากการที่ OKEA (บริษัทย่อยซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 45.58) ได้บรรลุข้อตกลงในการจำหน่ายแหล่งปิโตรเลียม Yme ซึ่งเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 15 ให้กับ Lime Petroleum AS ("Lime") คิดเป็นมูลค่า 15.65 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นมูลค่าที่สูงกว่ามูลค่าทางบัญชี ส่งผลให้มีการรับรู้การกลับรายการด้อยค่าสุทธิของแหล่งผลิต Yme เป็น ทำให้บริษัทฯ รับรู้ผลกระทบสุทธิเป็นการกลับรายการด้อยค่าสุทธิเทียบเท่า 114 ล้านบาท (คำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นหลังหักภาษี)

งบกำไรขาดทุน

ภาพรวมงบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	94,528	158,057	154,193	-2%	63%	242,931	447,631	84%
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(415)	140	2,256	>100%	>100%	1,021	1,734	70%
Accounting EBITDA	13,813	10,764	7,427	-31%	-46%	31,433	33,499	7%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(107)	505	(587)	<-100%	<-100%	424	1	<-100%
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าสินทรัพย์*	(1,928)	279	4,767	>100%	>100%	(3,306)	4,510	>100%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,315)	(1,784)	(1,740)	-2%	32%	(3,347)	(5,232)	-56%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2,478)	(3,819)	(7,535)	-97%	<-100%	(7,573)	(15,898)	<-100%
กำไรสำหรับงวด	11,195	2,794	(1,687)	<-100%	<-100%	15,274	3,898	-74%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	11,011	1,824	(2,093)	<-100%	<-100%	14,210	2,168	-85%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	7.91	1.23	(1.61)			10.09	1.30	
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ)	3,814	32	711	>100%	-81%	7,818	4,171	-47%
รายการพิเศษ (ก่อนหักภาษี)	5,974	3,930	691	-82%	-88%	3,780	2,969	-31%
โดยมีรายการหลักดังนี้								
Inventory Gain (loss)	3,092	988	(5,840)	<-100%	<-100%	140	(5,268)	<-100%
(รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)								
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	(559)	66	2,167	>100%	>100%	877	1,669	90%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(107)	505	(587)	<-100%	<-100%	424	1	<-100%
กำไรจากการขายเงินลงทุน (หลังหักภาษี)	-	2,159	-	-100%	N/A	-	2,159	N/A
- ตามสัดส่วนการถือหุ้นหลังหักภาษี	-	1,248	-	-100%	N/A	-	1,248	N/A
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าสินทรัพย์*	(1,928)	279	4,767	>100%	>100%	(3,306)	4,510	>100%
- ตามสัดส่วนการถือหุ้นหลังหักภาษี*	(428)	(450)	116	>100%	>100%	(721)	(700)	3%

ผลการดำเนินงาน 9M/2567 เทียบกับ 9M/2566

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 447,631 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84% โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจโรงกลั่น และกลุ่มธุรกิจการตลาดเป็นหลัก จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ BSRC อีกทั้งรายได้ของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่สร้างสถิติสูงสุด จากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น

Accounting EBITDA 33,499 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นจากกลุ่มทรัพยากรธรรมชาติมีปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายปรับเพิ่มขึ้น จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่งผลิต Statfjord และ Hasselmus และกลุ่มธุรกิจการตลาด จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ BSRC เต็ม 9 เดือน และยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายเครือข่ายสถานีบริการและฐานลูกค้าอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและกลุ่มธุรกิจการตลาดที่ได้รับผลกระทบจากการรับรู้ Inventory Loss ใน 9M/2567 จำนวน 5,268 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักสามารถชดเชยด้วยผลกำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น และกำไรจากการขายเงินลงทุนในประเทศญี่ปุ่น

งบกำไรขาดทุน

รายการพิเศษ ได้แก่

- **Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)** ของทั้งกลุ่มบริษัทบางจากรวม 5,268 ล้านบาท จากใน 9M/2567 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีทิศทางทรงตัวลดลงตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว
- **กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น** 1,669 ล้านบาท โดยรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากค่าเงินบาทโดยรวมอ่อนค่าลง ในขณะที่ผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าตามมาตรฐานบัญชีซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าลดลง
- **กำไรจากการขายเงินลงทุน** 2,159 ล้านบาท มีกำไรหลังหักภาษีจากการขายเงินลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น (หรือ 1,248 ล้านบาท เมื่อคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นหลังหักภาษี) โดยรับรู้รายการดังกล่าวใน Q2/2567
- **กลับรายการจากการด้อยค่าสินทรัพย์** 4,510 ล้านบาท โดยหลักมาจากรายการจำหน่ายแหล่งปิโตรเลียม Yme ในมูลค่าที่สูงกว่ามูลค่าทางบัญชี ซึ่งเข้ามาช่วยชดเชยผลกระทบจากการด้อยค่าของสินทรัพย์จากแหล่งผลิต Statfjord และกลุ่มธุรกิจพลังงานสะอาด จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและประเทศไต้หวัน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 15,898 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100% โดยหลักเกิดมาจากผลดำเนินงานที่เติบโตขึ้นของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ ประกอบกับการกลับรายการด้อยค่าของแหล่งผลิต Yme ใน 9M/2567 ในขณะที่รายการด้อยค่าของแหล่งผลิต Statfjord ไม่สามารถหักภาษีได้เนื่องจากเป็นรายการด้อยค่าบนค่าความนิยม ส่งผลให้อัตรากำไรที่แท้จริงอยู่ที่ 80% สูงกว่า 9M/2566 ที่ 33%

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 2,168 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.30 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 4,171 ล้านบาท ลดลง 47% โดยหลักมาจากใน 9M/2567 มีรายการพิเศษที่เป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนในประเทศญี่ปุ่นสุทธิตามสัดส่วนหลังหักภาษีอยู่ที่ 1,248 ล้านบาท และการกลับรายการด้อยค่าของแหล่งผลิต Yme

ผลการดำเนินงาน Q3/2567 เทียบกับ Q2/2567

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 154,193 ล้านบาท ลดลง 2% โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันที่อ่อนตัวลงเป็นหลัก อันเนื่องมาจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยของน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับลดลง

Accounting EBITDA 7,427 ล้านบาท ลดลง 31% ส่วนใหญ่มาจากการลดลงจากกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันที่มีค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) ปรับลดลง เนื่องจาก Crack Spread ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญในทุกผลิตภัณฑ์หลัก จากอุปสงค์ของตลาดที่อ่อนแอตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว รวมถึงรับรู้ Inventory Loss 5,840 ล้านบาท ใน Q3/2567 เทียบกับการรับรู้ Inventory Gain ใน Q2/2567 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น 2,167 ล้านบาท ซึ่งสามารถชดเชยผลขาดทุนจาก Inventory Loss ได้บางส่วน

รายการพิเศษ ได้แก่

- **Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)** ของทั้งกลุ่มบริษัทบางจากรวม 5,840 ล้านบาท ใน Q3/2567 จากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีทิศทางทรงตัวลดลงตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว

งบกำไรขาดทุน

- **กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น** 2,167 ล้านบาท เป็นผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากค่าเงินบาทโดยรวมแข็งค่าขึ้น (Q2/2567 36.87 เป็น 34.99 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐใน Q3/2567) และยังมีผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าตามมาตรฐานบัญชี
- **ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน** 587 ล้านบาท เนื่องจาก Q3/2567 เงินบาทแข็งค่าขึ้น ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดที่มีสินทรัพย์ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐรับรู้ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม ค่าเงินโคโรนาออร์เวย์ที่แข็งค่าขึ้น ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่มีหนี้สินในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามาชดเชยได้บางส่วน
- **กลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์** 4,767 ล้านบาท โดยหลักมาจากธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ จากรายการจำหน่ายแหล่งปิโตรเลียม Yme ในมูลค่าที่สูงกว่ามูลค่าทางบัญชี ซึ่งเข้ามาช่วยชดเชยผลกระทบจากการด้อยค่าของแหล่งผลิต Statfjord

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 7,535 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97% โดยหลักเกิดมาจากผลดำเนินงานที่เติบโตขึ้นของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ ประกอบกับการกลับรายการด้อยค่าของแหล่งผลิต Yme ส่งผลให้อัตรากำไรที่แท้จริงอยู่ที่ >100% ซึ่งสูงกว่า Q2/2567 ที่ 60%

ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 2,093 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 1.61 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 711 ล้านบาท เพิ่มขึ้น >100%

ผลการดำเนินงาน Q3/2567 เทียบกับ Q3/2566

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 154,193 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63% โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจโรงกลั่น และการค้าน้ำมันและการตลาดเป็นหลัก จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ BSRC เต็มไตรมาสในปี

Accounting EBITDA 7,427 ล้านบาท ลดลง 46% ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมีค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) ปรับลดลง เนื่องจาก Crack Spread ปรับลดลงในทุกผลิตภัณฑ์หลัก จากอุปสงค์ภาพรวมของตลาดที่อ่อนแอตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ประกอบกับรับรู้ Inventory Loss จากราคาน้ำมันที่ผันผวนไปในทิศทางขาลง ในขณะที่ Q3/2566 มี Inventory Gain อย่างไรก็ตาม ความผันผวนของราคาน้ำมัน บางส่วนถูกบรรเทาด้วยปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นของกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ จากเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่ง Statfjord และ Hasselmus รวมทั้งกลุ่มธุรกิจการตลาดที่มีปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายปรับเพิ่มขึ้นตามเครือข่ายสถานีบริการและฐานลูกค้าที่ขยายตัว

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 7,535 ล้านบาท เพิ่มขึ้น >100% ตามเหตุผลที่กล่าวไปข้างต้น ส่งผลให้อัตรากำไรที่แท้จริงเพิ่มขึ้น YoY

ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 2,093 ล้านบาท ลดลง >100% คิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 1.61 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 711 ล้านบาท ลดลง 81%

งบแสดงฐานะทางการเงิน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 30 ก.ย. 67 กลุ่มบริษัทบางจากมีสินทรัพย์รวม 329,441 ล้านบาท ลดลง 10,988 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566 สาเหตุหลักมาจากมูลค่าสินทรัพย์ต่างประเทศที่ลดลงจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศสืบเนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น และการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ในส่วนของหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 3,478 ล้านบาท อยู่ที่ 243,875 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้ ขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาวและภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง โดยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 85,566 ล้านบาท ลดลง 14,466 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566 โดยหลักมาจากหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (Perpetual Bond) ที่ถูกจัดประเภทใหม่เป็นหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดที่ลดลง คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น 42.44 บาท

กลุ่มบริษัทบางจากมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 30,707 ล้านบาท ลดลง 6,048 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566 โดยหลักมาจากการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ และการชำระคืนเงินกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวของกลุ่มบริษัทฯ โดยอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในระดับที่ 1.18 เท่า แต่มีอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น “A+” จากระดับ “A” และแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” หรือ “Stable” จากทริสเรทติ้ง ตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2567 เป็นต้นไป

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	2566	%ต่อสินทรัพย์รวม	9M/2567	%ต่อสินทรัพย์รวม	%เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36,754	11%	30,707	9%	-16%
สินค้าคงเหลือ	47,840	14%	46,911	14%	-2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	37,287	11%	45,775	14%	23%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	119,374	35%	115,375	35%	-3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	28,349	8%	26,409	8%	-7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	70,825	21%	64,264	20%	-9%
รวมสินทรัพย์	340,429		329,441		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	41,287	12%	39,066	12%	-5%
เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ (รวมถึงถึงกำหนดชำระ 1 ปี)	114,914	34%	120,419	37%	5%
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการซื้อถอน	31,905	9%	28,463	9%	-11%
หนี้สินอื่น	52,291	15%	55,927	17%	7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	100,032	29%	85,566	26%	-14%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	340,429		329,441		

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	2566	9M/2567	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด (1 มกราคม)	45,932	36,754	(9,178)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11,908	3,898	(8,010)
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	14,370	15,079	709
ปรับปรุงรายการอื่น	8,317	1,746	(6,571)
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	10,909	(5,775)	(16,684)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	45,504	14,948	(30,557)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(72,900)	(10,577)	62,323
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	18,755	(9,354)	(28,109)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(8,641)	(4,983)	3,658
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(537)	(1,064)	(527)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (สุทธิจากเงินเบิกเกินบัญชี) ณ วันสิ้นงวด	36,754	30,707	(6,047)

งบแสดงฐานะทางการเงิน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน

	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	9M/2566	9M/2567
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (%)					
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Gross Profit Margin)	13.84%	5.42%	2.16%	10.96%	5.44%
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (EBITDA Margin)	15.48%	7.03%	4.85%	13.23%	7.72%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Net Profit Margin)	12.55%	1.82%	-1.10%	6.43%	0.90%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	21.28%	20.42%	1.78%	21.28%	1.78%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (%)					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	10.73%	10.80%	7.44%	10.73%	7.44%

	30 ก.ย. 66	30 มิ.ย. 67	30 ก.ย. 67
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	1.53	1.60	1.30
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	0.74	0.96	0.70
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (AR Turnover)	22.65	29.04	27.69
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Period) (วัน)	16	13	13
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (AP Turnover)	13.79	23.87	20.15
ระยะเวลาชำระหนี้ (Payment Period) (วัน)	26	15	18
อัตราส่วนวิเคราะห์ทางการเงิน (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD to Equity)	0.79	0.84	1.18

แนวโน้มเศรษฐกิจและสถานการณ์ราคาน้ำมันใน Q4/2567

แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจ

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คงคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปี 2567 ที่ระดับ 3.2% ในรายงานเดือนต.ค. 2567 ซึ่งประเมินว่าเศรษฐกิจแต่ละประเทศจะฟื้นตัวได้ไม่เท่ากัน โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเติบโตได้ดี ในขณะที่ประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่อื่นๆ อาจฟื้นตัวได้ช้าเนื่องจากการพึ่งพิงภาคอุตสาหกรรมที่ยังคงหดตัวในช่วงครึ่งหลังของปี นอกจากนี้เศรษฐกิจโลกยังเผชิญความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้น ทั้งจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และความขัดแย้งในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตามการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกให้สอดคล้องกับภาวะเงินเฟ้อที่ปรับตัวสู่เป้าหมาย จะช่วยทำให้บรรยากาศเศรษฐกิจใน Q4/2567 ผ่อนคลายลง โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้เริ่มปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 4 ปีสู่ระดับ 4.75%-5.00% ในเดือนก.ย. 2567 และมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยลงอีก 2 ครั้งในปีนี้ ส่งผลให้ธนาคารกลางชาติอื่นๆ หายใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเช่นเดียวกัน

สำหรับเศรษฐกิจไทยคาดการณ์ว่า Q4/2567 จะขยายตัวได้ดีในหลายภาคส่วน ทั้งการบริโภคในประเทศที่ได้รับแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านเงิน 10,000 บาท รวมกว่า 1.45 แสนล้านบาท ประกอบกับเป็นฤดูท่องเที่ยวที่หนุนการเติบโตของภาคบริการ ในขณะที่การส่งออกมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องทั้งในภาคการเกษตรและอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตามปัญหาเชิงโครงสร้างและการแข็งค่าของเงินบาทยังคงเป็นปัจจัยกดดันการส่งออก ด้านคณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 2.25% ในที่ประชุมเดือนต.ค. 2567 ซึ่งการตัดสินใจดังกล่าวจะช่วยบรรเทาภาระหนี้ของภาคครัวเรือนและภาคเอกชน อีกทั้งอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลงอยู่ในระดับที่ยังเป็นกลางและสอดคล้องกับศักยภาพเศรษฐกิจ

แนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมันใน Q4/2567

จากการประเมินคาดว่าราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยดูไปใน Q4/2567 จะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับ Q3/2567 โดยจะเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ US\$70-80/BBL เนื่องจากราคาน้ำมันดิบได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์น้ำมันที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลในช่วงฤดูหนาว ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินมาอย่างต่อเนื่องในหลายพื้นที่ ซึ่งส่งผลต่อความกังวลในอุปทานน้ำมันดิบโลก แต่ขณะเดียวกัน ราคาน้ำมันดิบได้รับแรงกดดันจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวทั่วโลก ประกอบกับการผ่อนคลายมาตรการปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจของกลุ่ม OPEC+ ตั้งแต่ Q4/2567 เป็นต้นไป ซึ่งจะส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบในตลาดโลกเพิ่มขึ้น

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทเบรนท์กับดูไบ (DTD-DB) ใน Q4/2567 คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ US\$1.0-1.5/BBL โดยราคาน้ำมันดิบเดทเบรนท์ได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์น้ำมันที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลเพื่อใช้ทำความอบอุ่นในช่วงฤดูหนาว

คาดว่าใน Q4/2567 ค่าการกลั่นของโรงกลั่นประเภท Cracking ลิงคโพรมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น QoQ โดยคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ที่จะปรับเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลจากความต้องการน้ำมันในฤดูหนาว ซึ่งตามพยากรณ์อากาศมีแนวโน้มหนาวเย็นกว่าปีที่ผ่านมา และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนฉบับล่าสุดที่คาดว่าจะส่งผลดีต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ ประกอบกับอุปทานที่คาดว่าจะชะลอตัวลงจากการลดกำลังการผลิตของโรงกลั่น เนื่องจากค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงการปิดซ่อมบำรุงตามฤดูกาลของโรงกลั่นในยุโรปและสหรัฐฯ จึงคาดการณ์ว่ามีความเป็นไปได้ในการส่งออกอุปทานจากเอเชียไปยุโรปใน Q4/2567 ซึ่งจะทำให้อุปทานในเอเชียปรับลดลงและส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันสำเร็จรูป

ภาคผนวก

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
รายได้ (ล้านบาท) ^{2/}	78,164	135,377	129,152	-5%	65%	202,467	373,716	85%
EBITDA (ล้านบาท)	6,219	2,048	(1,619)	<-100%	<-100%	11,621	4,832	-58%
- ภายใต้งานดำเนินงานของบางจาก ^{2/}	6,129	1,404	(209)	<-100%	<-100%	11,469	3,880	-66%
- ภายใต้งานดำเนินงานของ BSRC ^{2/}	915	1,003	(1,637)	<-100%	<-100%	915	898	-2%
ภาพรวมธุรกิจโรงกลั่น								
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	164.6	230.4	259.7	13%	58%	168.1	254.0	51%
อัตรากำลังการผลิต (%)	56%	78%	88%			57%	86%	
ค่าการกลั่นพื้นฐานกลุ่มบริษัทบางจาก (US\$/BBL)	13.29	2.62	2.49	(0.13)	(10.80)	9.98	3.80	(6.18)
- Oil Hedging (US\$/BBL)	(0.61)	0.61	0.68	0.08	1.29	1.37	0.58	(0.79)
- Inventory Gain/ (Loss) ^{3/} (US\$/BBL)	5.32	1.04	(6.13)	(7.16)	(11.45)	(0.15)	(1.88)	(1.73)
ค่าการกลั่นรวมกลุ่มบริษัทบางจาก (US\$/BBL)	18.01	4.27	(2.95)	(7.22)	(20.96)	11.20	2.50	(8.69)
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD)	35.32	36.87	34.99	(1.89)	(0.34)	34.68	35.89	1.21
โรงกลั่นพระโขนง								
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	116.4	76.2	122.5	61%	5%	119.9	106.7	-11%
อัตรากำลังการผลิต (%)	97%	63%	102%			100%	89%	
ค่าการกลั่นพื้นฐาน (US\$/BBL)	14.67	2.44	3.48	1.04	(11.19)	10.28	4.69	(5.59)
- Oil Hedging (US\$/BBL)	(0.69)	1.27	0.58	(0.69)	1.27	1.43	0.81	(0.62)
- Inventory Gain/ (Loss) ^{3/} (US\$/BBL)	3.29	2.62	(6.27)	(8.89)	(9.57)	(1.05)	(2.03)	(0.99)
ค่าการกลั่นรวม (US\$/BBL)	17.27	6.33	(2.22)	(8.55)	(19.49)	10.66	3.46	(7.20)
โรงกลั่นศรีราชา^{3/}								
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	48.2	154.2	137.2	-11%	>100%	48.2	147.2	>100%
อัตรากำลังการผลิต (%)	28%	89%	79%			28%	85%	
ค่าการกลั่นพื้นฐาน (US\$/BBL)	3.23	2.71	1.61	(1.10)	(1.62)	3.23	3.16	(0.07)
- Oil Hedging (US\$/BBL)	-	0.28	0.78	0.50	0.78	-	0.41	N/A
- Inventory Gain/ (Loss) ^{3/} (US\$/BBL)	20.16	0.26	(5.99)	(6.25)	(26.16)	20.16	(1.76)	<-100%
ค่าการกลั่นรวม (US\$/BBL)	23.39	3.25	(3.61)	(6.86)	(27.00)	23.39	1.81	-92%
สัดส่วนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (%)								
ภาพรวมธุรกิจโรงกลั่น								
ก๊าซ LPG	4%	5%	4%	-0.4%	1%	3%	4%	1%
แนฟทา	0%	1%	1%	0.1%	2%	0%	1%	1%
น้ำมันเบนซิน	25%	26%	26%	0.3%	1%	25%	26%	1%
น้ำมันเครื่องบิน	11%	10%	9%	-1%	-2%	10%	10%	-1%
น้ำมันดีเซล	50%	44%	43%	-0.3%	-6%	50%	43%	-6%
น้ำมันที่ไม่ได้ใช้ในการขนส่ง	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Unconverted Oil (UO)	6%	2%	4%	2%	-2%	6%	3%	-3%
น้ำมันเตา	6%	10%	9%	-1%	3%	6%	9%	3%
ยางมะตอย	0%	1%	1%	-0.1%	1.1%	0%	1%	1%
โรงกลั่นพระโขนง								
ก๊าซ LPG	2%	2%	2%	1%	0.3%	2%	2%	0%
น้ำมันเบนซิน	19%	15%	21%	6%	2%	19%	19%	0.2%
น้ำมันเครื่องบิน	12%	15%	12%	-3%	-0.2%	11%	13%	2%
น้ำมันดีเซล	52%	48%	49%	1%	-3%	52%	48%	-4%
น้ำมันที่ไม่ได้ใช้ในการขนส่ง	0.1%	0.3%	0.1%	-0.1%	0%	0%	0%	0%
Unconverted Oil (UO)	8%	6%	9%	3%	1%	9%	8%	-1%
น้ำมันเตา	7%	12%	7%	-5%	1%	8%	9%	1%

ภาคผนวก

สัดส่วนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (%)	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
โรงกลั่นศรีราชา^{4/}								
ก๊าซ LPG	7%	6%	6%	0%	-1.0%	7%	6%	-1%
แนฟทา	0%	1%	2%	1%	2%	0%	1%	4%
น้ำมันเบนซิน	39%	31%	31%	-0.4%	-8%	39%	31%	-8%
น้ำมันเครื่องบิน	9%	8%	7%	-0.4%	-2%	9%	7%	-1%
น้ำมันดีเซล	44%	42%	39%	-3%	-6%	44%	40%	-4%
น้ำมันเตา	3%	9%	10%	1%	6%	3%	10%	6%
ยางมะตอย	0%	2%	2%	0.3%	2%	0%	2%	2%
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ^{5/} (ล้านลิตร)								
ธุรกิจการตลาด	2,004	3,379	3,327	-2%	66%	5,195	10,247	97%
บริษัทน้ำมันมาตรา 7	172	356	418	18%	>100%	481	1,144	>100%
ส่งออก	265	337	405	20%	53%	856	1,190	39%
ปริมาณการจำหน่ายรวม	2,441	4,071	4,150	2%	70%	6,532	12,580	93%

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	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
รายได้ (ล้านบาท)^{1/}	60,513	100,151	95,074	-5%	>100%	155,167	295,610	91%
EBITDA (ล้านบาท)	1,702	2,196	934	-57%	-45%	2,992	5,029	68%
- ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก ^{2/}	1,306	1,247	324	-74%	-75%	2,640	2,781	5%
- ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC ^{2/}	365	623	621	0%	70%	365	1,703	>100%
ค่าการตลาด (บาท/ลิตร)								
ค่าการตลาดของกลุ่มบริษัทบางจาก	0.82	0.89	0.96	7%	16%	0.89	0.91	3%
- ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก	0.84	0.92	0.82	-11%	-2%	0.90	0.89	-1%
- ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC	0.78	0.85	1.15	35%	48%	0.78	0.94	21%
ค่าการตลาดสุทธิ^{3/} (บาท/ลิตร)								
ค่าการตลาดสุทธิของกลุ่มบริษัทบางจาก	1.22	0.95	0.77	-19%	-37%	0.94	0.86	-9%
- ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก	1.29	1.01	0.59	-41%	-54%	0.94	0.83	-12%
- ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC	0.96	0.86	1.02	19%	5%	0.96	0.90	-7%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)								
ปริมาณการจำหน่ายของกลุ่มบริษัทบางจาก	2,004	3,379	3,327	-2%	66%	5,195	10,247	97%
- ค้าปลีก	1,429	2,080	2,032	-2%	42%	3,796	6,268	65%
- อุตสาหกรรม	574	1,299	1,295	0%	>100%	1,399	3,979	>100%
ปริมาณการจำหน่าย ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก	1,571	2,014	1,993	-1%	27%	4,763	5,906	24%
- ค้าปลีก	1,162	1,208	1,194	-1%	3%	3,529	3,671	4%
- อุตสาหกรรม	410	806	800	-1%	95%	1,234	2,235	81%
ปริมาณการจำหน่าย ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC	432	1,375	1,344	-2%	>100%	432	4,372	>100%
- ค้าปลีก	268	872	838	-4%	>100%	268	2,597	>100%
- อุตสาหกรรม	165	503	506	1%	>100%	165	1,775	>100%

ภาคผนวก

ปริมาณการจำหน่ายจำแนกตามผลิตภัณฑ์เฉพาะ	Q3/2566	Q2/2567	Q3/2567	QoQ	YoY	9M/2566	9M/2567	YoY
ธุรกิจการตลาด (ล้านลิตร)								
ปริมาณการจำหน่ายของกลุ่มบริษัทบางจาก								
ก๊าชปิโตรเลียมเหลว	43	144	150	4%	>100%	107	439	>100%
แก๊สโซลีน	569	915	914	0%	61%	1,447	2,760	91%
น้ำมันเครื่องบิน	217	349	363	4%	67%	586	1,093	86%
น้ำมันดีเซล	1,106	1,803	1,722	-5%	56%	2,884	5,420	88%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	68	168	178	6%	>100%	171	534	>100%
ปริมาณการจำหน่าย ภายใต้การดำเนินงานของบางจาก								
ก๊าชปิโตรเลียมเหลว	29	127	133	5%	>100%	93	370	>100%
แก๊สโซลีน	445	499	500	0%	12%	1,323	1,475	11%
น้ำมันเครื่องบิน	204	237	237	0%	16%	573	724	26%
น้ำมันดีเซล	846	1,099	1,064	-3%	26%	2,624	3,173	21%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	46	52	59	13%	28%	149	164	10%
ปริมาณการจำหน่าย ภายใต้การดำเนินงานของ BSRC								
ก๊าชปิโตรเลียมเหลว	14	18	18	0%	27%	14	69	>100%
แก๊สโซลีน	124	421	419	0%	>100%	124	1,300	>100%
น้ำมันเครื่องบิน	13	112	125	12%	>100%	13	369	>100%
น้ำมันดีเซล	260	709	663	-7%	>100%	260	2,263	>100%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	22	115	120	4%	>100%	22	370	>100%
หน่วย: จำนวนสาขา								
สถานีบริการน้ำมัน	2,203	2,214	2,141	(73)	(62)	2,203	2,141	(62)
- ภายใต้การดำเนินการของบางจาก	1,370	1,393	1,396	3	26	1,370	1,396	26
- ภายใต้การดำเนินการของ BSRC	833	821	745	(76)	(88)	833	745	(88)
สถานีอัดประจุไฟฟ้า (EV Chargers)	224	318	321	3	97	233	321	97
ร้านกาแฟ Inthanin	1,026	1,005	1,003	(2)	(23)	1,026	1,003	(23)

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

ภาคผนวก

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

- อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (%) (Gross Profit Margin) = $\frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (%) (EBITDA Margin) = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (%) (Net Profit Margin) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) สุทธิ}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (ROE) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่}}{\text{รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)}}$

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) (ROA) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้}}{\text{รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย)}}$

อัตราส่วนสภาพคล่อง

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) (Current Ratio) = $\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) (Quick Ratio) = $\frac{(\text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด} + \text{เงินลงทุนระยะสั้น} + \text{ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น})}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
- อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) (AR Turnover) = $\frac{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}{\text{ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ (เฉลี่ย)}}$
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) (Collection Period) = $\frac{365}{\text{อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า}}$
- อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) (AP Turnover) = $\frac{\text{ต้นทุนขายและการให้บริการ}}{\text{เจ้าหนี้การค้า (เฉลี่ย)}}$
- ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) (Payment Period) = $\frac{365}{\text{อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า}}$

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)

- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Net IBD to Equity) = $\frac{(\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} - \text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด} - \text{เงินลงทุนระยะสั้น})}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$

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) ข้อมูลพิเศษคือ กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จะต้องถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)
- 4/ การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ข้อมูลพิเศษคือ 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))