

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1

สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560



สารบัญ

| | | | | |
|----|-----------------------|----|---------------------------------------|--|
| 3 | บทสรุป ผู้บริหาร | 6 | งบกำไร ขาดทุน | |
| 8 | ผลการ ดำเนินงาน | 08 | ธุรกิจโรงกลั่น | |
| | | 12 | ธุรกิจการตลาด | |
| | | 13 | ธุรกิจผลิตไฟฟ้า | |
| | | 15 | ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ | |
| | | 16 | ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม | |
| 18 | งบแสดง ฐานะการเงิน | 20 | งบกระแส เงินสด | |
| | | 22 | อัตราส่วน ทางการเงิน | |
| | | 24 | บัญชี เพื่อสิ่งแวดล้อม และสังคม | |

บทสรุปผู้บริหาร

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

| โครงสร้าง EBITDA ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | YoY | QoQ |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| รายได้รวม | 30,276 | 40,481 | 43,995 | 45% | 9% |
| Accounting EBITDA | 1,419 | 3,061 | 4,075 | 187% | 33% |
| EBITDA ธุรกิจโรงกลั่น ^{1/} | (645) | 2,367 | 2,226 | 445% | -6% |
| EBITDA ธุรกิจตลาด ^{2/} | 1,041 | (3) | 856 | -18% | N/A |
| EBITDA ธุรกิจผลิตไฟฟ้า ^{3/} | 855 | 568 | 706 | -17% | 24% |
| EBITDA ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ^{4/} | 146 | 131 | 179 | 22% | 36% |
| EBITDA ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ^{5/} | 22 | 71 | 133 | 512% | 88% |
| EBITDA อื่นๆ ^{6/} | 0.3 | (73) | (25) | N/A | 66% |
| กำไรสุทธิเฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 269 | 909 | 2,084 | 675% | 129% |
| กำไรต่อหุ้น (บาท) | 0.20 | 0.66 | 1.51 | | |

หมายเหตุ: 1/ หมายถึง ธุรกิจโรงกลั่นของบริษัท บางจากฯ บริษัท BCP Trading Pte. Ltd. และบริษัท บงกช มารีน เซอร์วิส จำกัด

2/ หมายถึง ธุรกิจการตลาดของบริษัท บางจากฯ บริษัท บางจากกรีนเนท จำกัด และบริษัท บางจาก รีเทล จำกัด

3/ หมายถึง ธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

4/ หมายถึง บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด บริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด บริษัท อูบล ไบโอ เอทานอล จำกัด และ บริษัท บีบีพี โฮลดิ้ง จำกัด

5/ หมายถึง บริษัท Nido Petroleum Limited

6/ หมายถึง บริษัท BCP Energy International Pte. Ltd., BCP Innovation Pte. Ltd. และอื่นๆ

สำหรับ Q1/2560 บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 43,995 ล้านบาท (+45% YoY, +9% QoQ) มีกำไรสุทธิ 2,198 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 2,084 ล้านบาท (+675% YoY, +84% QoQ) คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.51 บาท

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มี EBITDA รวม 4,075 ล้านบาท (+187% YoY, +33% QoQ) ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะธุรกิจโรงกลั่นมีอัตราการผลิตเฉลี่ยอยู่ในระดับสูง โดยตลอดเดือนมีนาคมสามารถกลั่นได้สูงถึงระดับ 121 KBD ธุรกิจการตลาดยอดขายยังคงเติบโตต่อเนื่อง รวมถึงผลการดำเนินงานธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพปรับตัวดีขึ้น และจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวดีขึ้นส่งผลให้ธุรกิจโรงกลั่นมี Inventory Gain 299 ล้านบาท ขณะที่บริษัทย่อยมี Inventory Loss 2 ล้านบาท อีกส่วนหนึ่งมาจากการที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นทำให้มีการรับรู้ผลกำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า 37 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 271 ล้านบาท แต่ในไตรมาสนี้บริษัท NIDO มีการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ 113 ล้านบาท จากการถอนตัวจากแหล่งสำรวจ GURITA PSC ในประเทศอินโดนีเซีย

ธุรกิจโรงกลั่น

ธุรกิจโรงกลั่นมีอัตราการผลิตเฉลี่ยที่ 109.80 พันบาร์เรลต่อวัน (+71% YoY, -4% QoQ) เนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามีการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นประจำปี สำหรับไตรมาสนี้ค่าการกลั่นพื้นฐานอยู่ที่ 7.07 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล (+1.72 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล YoY, +0.58 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล QoQ) จากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่ได้โอนส่งจากส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตตต์เบรนท์กับราคาน้ำมันดิบดูไบ (DTD/DB) ปรับตัวแคบลงมาอยู่ที่เฉลี่ย 0.65 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ประกอบกับส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิงในบางผลิตภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ธุรกิจโรงกลั่นมี Inventory gain จำนวน 299 ล้านบาท จากราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยในไตรมาสนี้ปรับเพิ่มขึ้นส่งผลให้ธุรกิจโรงกลั่นมี EBITDA 2,226 ล้านบาท (+445% YoY, -6% QoQ)



ธุรกิจการตลาด

ธุรกิจการตลาดมีปริมาณการจำหน่าย 1,539 ล้านลิตร (+5% YoY, +3% QoQ) เป็นผลจากการเปิดของสถานีบริการเพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายปีที่ผ่านมา และอุปทานในตลาดอุตสาหกรรมที่ตั้งตัวจากการหยุดกลั่นของโรงกลั่นบางแห่งภายในประเทศ ซึ่งปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซล และน้ำมันเครื่องบิน ทั้งนี้จากแผนการขยายสถานีบริการน้ำมัน พร้อมทั้งปรับปรุงคุณภาพของสถานีบริการน้ำมันให้ดีขึ้น บริษัทฯ สามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดและรักษาอันดับที่ 2 ได้อย่างต่อเนื่อง

สำหรับค่าการตลาดรวมอยู่ที่ 0.84 บาทต่อลิตร (-10% YoY, +50% QoQ) ค่าการตลาดที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นผลมาจากต้นทุนราคาน้ำมันดิบใน Q1/2560 ที่สูงขึ้นมาก ขณะที่ราคาขายปลีกปรับขึ้นช้ากว่า แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาค่าการตลาดรวมเพิ่มขึ้น เนื่องจากในช่วงปลายปี 2559 บริษัทฯ มีนโยบายการตรึงราคาน้ำมันเพื่อช่วยเหลือผู้บริโภค จากค่าการตลาดที่ดีขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง ส่งผลให้ธุรกิจการตลาดมี EBITDA 856 ล้านบาท (-18% YoY) แต่ EBITDA เพิ่มขึ้นอย่างมากจากไตรมาสก่อนหน้า

ธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ธุรกิจผลิตไฟฟ้า ปัจจุบันอยู่ภายใต้บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีรายได้ 798 ล้านบาท (+2% YoY, +5% QoQ) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเปิดดำเนินโครงการ Solar Co-op และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น 2 โครงการ ทำให้กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวมในประเทศไทยมีจำนวน 130 เมกะวัตต์ และในประเทศญี่ปุ่นมีจำนวน 30 เมกะวัตต์

ในไตรมาสนี้มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า 72.58 ล้านกิโลวัตต์ต่อชั่วโมง (+6% YoY, +7% QoQ) สำหรับโครงการในประเทศไทยปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก Q1/2559 ถึงแม้กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาเพิ่มขึ้น แต่มีค่าความเข้มแสงเฉลี่ยที่ปรับลดลงในพื้นที่ส่วนใหญ่ของโครงการ และยังได้รับผลกระทบจากราคาขายไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยที่ปรับลดลง ส่วนในประเทศญี่ปุ่นมีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากโครงการที่เปิดดำเนินการเพิ่มขึ้น และค่าความเข้มแสงเฉลี่ยที่ดีขึ้น แต่จากการขยายธุรกิจทำให้มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ในไตรมาสนี้มี EBITDA 706 ล้านบาท (-17% YoY, +24% QoQ)

ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมีรายได้ 1,902 ล้านบาท (+2% YoY, +31% QoQ) แบ่งเป็นรายได้จากธุรกิจไบโอดีเซล 1,639 ล้านบาท และรายได้จากธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล 263 ล้านบาท ธุรกิจไบโอดีเซลยังคงได้รับผลกระทบจากการที่ภาครัฐปรับลดสัดส่วนการผสม B100 ในน้ำมันดีเซลตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี 2559 ซึ่งใน Q1/2560 กำหนดให้ผสมที่ 5% ตลอดทั้งไตรมาส ทำให้ในไตรมาสนี้ธุรกิจไบโอดีเซลมีอัตราการผลิตเฉลี่ย 571 พันลิตรต่อวัน หรือคิดเป็น 71% ของกำลังการผลิต มีปริมาณการจำหน่าย 53 ล้านลิตร (-18% YoY, +34% QoQ) ราคาจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 สูงขึ้นจากราคาน้ำมันปาล์มดิบที่สูงขึ้น แต่ในช่วงปลายไตรมาสราคาปาล์มดิบปรับลดลงทำให้มี Inventory Loss 12 ล้านบาท ส่งผลให้ธุรกิจไบโอดีเซลมี EBITDA 101 ล้านบาท (-24% YoY, +45% QoQ)

ในส่วนของบริษัทเชื้อเพลิงเอทานอล บริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด มีอัตราการผลิตเฉลี่ย 127 พันลิตรต่อวัน หรือคิดเป็น 85% ของกำลังการผลิต มีปริมาณจำหน่าย 10.7 ล้านลิตร (-4% QoQ) ลดลงเนื่องจากบริษัทบางจากฯ ซึ่งเป็นผู้ซื้อรายใหญ่สั่งซื้อลดลง แต่ราคาเอทานอลมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่งผลให้รายได้ไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอลมี EBITDA 58 ล้านบาท (+27% QoQ)

ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม

ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม มีรายได้จากการขาย 399 ล้านบาท (+71% YoY, +22% QoQ) มีปริมาณการจำหน่ายรวม 200,630 บาร์เรล (-1% YoY, -2% QoQ) โดยราคาส่งมอบในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้น มาอยู่ที่ราคา 55.12 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล (+76% YoY, +24% QoQ) ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น แหล่งผลิตน้ำมันดิบ Galoc มีอัตราการผลิตเฉลี่ย 4,385 บาร์เรลต่อวัน (คิดเป็นสัดส่วนของ Nido เท่ากับ 2,450 บาร์เรล) ในไตรมาสนี้มีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 113 ล้านบาท (หรือประมาณ 3.21 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) จากการถอนตัวจากแหล่งสำรวจ GURITA PSC ในประเทศอินโดนีเซีย จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมมี EBITDA 133 ล้านบาท (+512% YoY, +88% QoQ)



งบกำไรขาดทุน

| งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย | Q1/2559 ปรับปรุงใหม่ | Q4/2559 (ปรับปรุงใหม่ แต่ยังไม่ได้ สอบทาน) | Q1/2560 | YoY | QoQ |
|--|-------------------------|---|--------------|-------------|-------------|
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | 30,276 | 40,481 | 43,995 | 45% | 9% |
| ต้นทุนขายและการให้บริการ | (29,333) | (36,716) | (39,969) | 36% | 9% |
| กำไรขั้นต้น | 943 | 3,765 | 4,026 | 327% | 7% |
| รายได้จากการลงทุนและรายได้อื่น | 126 | 177 | 225 | 79% | 27% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร | (1,212) | (2,071) | (1,441) | 19% | -30% |
| กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า | 163 | (66) | 1 | -99% | 101% |
| กำไร (ขาดทุน) จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 56 | (32) | 37 | -35% | 215% |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 84 | (253) | 271 | 221% | 207% |
| กลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุน (ขาดทุน) จากการด้อยค่าสินทรัพย์ | 2 | 31 | (101) | N/A | -422% |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 13 | 16 | 18 | 41% | 14% |
| กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ | 227 | - | - | -100% | N/A |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ | 401 | 1,566 | 3,035 | 656% | 94% |
| ต้นทุนทางการเงิน | (373) | (415) | (355) | -5% | -15% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 29 | 1,151 | 2,680 | N/A | 133% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 168 | (165) | (482) | -386% | 192% |
| กำไรสำหรับงวด | 197 | 986 | 2,198 | N/A | 123% |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 269 | 909 | 2,084 | 675% | 129% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (72) | 77 | 114 | 259% | 48% |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น) | 0.20 | 0.66 | 1.51 | 655% | 129% |

ผลการดำเนินงาน Q1/2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวมในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 2,084 ล้านบาท เทียบกับ Q1/2559 เพิ่มขึ้น 1,815 ล้านบาท (+675% YoY) และเมื่อเทียบกับ Q4/2559 เพิ่มขึ้น 1,175 ล้านบาท (+129% QoQ) โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- 1) รายได้จากการขายและให้บริการ 43,995 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45% YoY และ 9% QoQ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน เนื่องจากราคาขายสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 12% YoY แต่ลดลง 3% QoQ และในส่วนของธุรกิจอื่นมีรายได้จากการขายและให้บริการเพิ่มขึ้น
- 2) กำไรขั้นต้น 4,026 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 327% YoY และ 7% QoQ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นและค่าการกลั่นพื้นฐานที่ปรับดีขึ้นมาอยู่ที่ 7.07 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล (Q1/2559: 5.35 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล, Q4/2559: 6.49 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล) ปรับดีขึ้นจากต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่ลดลงจากส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทท์เบรนท์กับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาสที่ปรับแคบลง ประกอบกับส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูป

และน้ำมันดิบอ้างอิงในบางผลิตภัณฑ์ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี Inventory Gain จำนวน 297 ล้านบาท (Inventory Loss Q1/2559: 1,315 ล้านบาท, Inventory Gain Q4/2559: 897 ล้านบาท)

- 3) รายได้จากการลงทุนและรายได้อื่น 225 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79% YoY และ 27% QoQ จากการที่บริษัทฯ ได้ดอกเบี้ยรับของภาษีเงินได้นิติบุคคลปี 2549 ที่ได้คืนจากกรมสรรพากร 49 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากการขายสินทรัพย์ของ Natosi ที่ดำเนินการโครงการ Suimei ของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) 62 ล้านบาท
- 4) ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร 1,441 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% YoY โดยหลักเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายของกลุ่มธุรกิจตลาดของบริษัทฯ และ บริษัท บางจาก รีเทล จำกัด โดยหลักเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร เนื่องจากมีจำนวนพนักงานที่เพิ่มมากขึ้น และค่าใช้จ่ายลดลง 30% QoQ เนื่องจาก Q4/2559 เป็นไตรมาสที่ปกติจะมีค่าใช้จ่ายสูง โดยหลักจะเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับบุคลากร ผลประโยชน์พนักงาน และมีค่าใช้จ่ายด้านที่ปรึกษาต่างๆ ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นของบริษัทฯ กลุ่มบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัท บางจาก รีเทล จำกัด
- 5) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 221% YoY แต่ลดลง 207% QoQ จากการที่ค่าเงินบาทใน Q1/2560 แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับ Q1/2559 ทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่ Q4/2559 จากการอ่อนตัวลงของค่าเงินเยน ทำให้ธุรกิจของกลุ่มบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ในประเทศญี่ปุ่น มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 6) บริษัท NIDO รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน 113 ล้านบาท จากการถอนตัวจากแหล่งสำรวจ GURITA PSC ในประเทศอินโดนีเซีย
- 7) ใน Q1/2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นไปตามอัตราที่กำหนดเนื่องจากมีผลกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ในขณะที่ Q1/2559 บริษัทฯ มีการบันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากผลขาดทุนทางภาษียกไป แต่บริษัทฯ ไม่มีภาษีเงินได้ที่ต้องชำระ ทำให้ยอดภาษีเงินได้แสดงเป็นด้านรายได้
- 8) ใน Q1/2560 BCPI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท มีกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขาย LAC (Lithium Americas Corp.) 111 ล้านบาท ซึ่งกำไรดังกล่าวจะอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำแนกตามธุรกิจ

1) ธุรกิจโรงกลั่น

ตารางแสดงสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

(หน่วย: เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)

| ราคาน้ำมันดิบ | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | | YoY | QoQ | |
|-------------------|---------|---------|---------|--------|-------|------|------|
| | เฉลี่ย | เฉลี่ย | สูงสุด | ต่ำสุด | % | % | |
| Dubai (DB) | 30.59 | 48.25 | 55.41 | 48.79 | 53.03 | 73% | 10% |
| Dated Brent (DTD) | 33.94 | 49.33 | 56.30 | 49.21 | 53.69 | 58% | 9% |
| DTD/DB | 3.54 | 1.15 | 2.54 | -1.79 | 0.65 | -82% | -44% |

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบอ้างอิง

ราคาน้ำมันดิบดูไบ Q1/2560 เปรียบเทียบกับ Q1/2559 ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้น 22.44 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงหนุนจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) จากการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด มาเป็นการปรับลดการผลิตน้ำมันร่วมกับประเทศนอกกลุ่มโอเปก ทำให้แนวโน้มภาวะอุปทานน้ำมันที่ล้นตลาดคลี่คลายลง

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ราคาน้ำมันดิบดูไบ Q1/2560 โดยเฉลี่ย ปรับเพิ่มขึ้น 4.78 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับปัจจัยหนุนจากมาตรการปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่มโอเปก และประเทศนอกกลุ่มโอเปกระยะเวลา 6 เดือน อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลให้การใช้แท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯ รวมถึงการผลิตน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลปริมาณสำรองน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในระหว่างไตรมาส

สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเบรนท์กับดูไบ เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2559 ปรับลดลง 2.89 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้แรงกดดันจากการผลิตน้ำมันจากชั้นหินดินดาน (Shale Oil) ของสหรัฐฯกลับมาเพิ่มขึ้นหลังราคาน้ำมันดิบฟื้นตัว ส่งผลให้ภาวะอุปทานน้ำมันดิบชนิด Light Sweet ล้นตลาด

และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ส่วนต่างราคาน้ำมันเบรนท์กับดูไบโดยเฉลี่ยปรับลดลง 0.50 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้แรงกดดันจากอุปทานน้ำมันดิบชนิดหนัก (Heavy Sour Crude) ปรับลดลง จากความร่วมมือของกลุ่มโอเปก และประเทศนอกกลุ่มโอเปกในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน รวมถึงการผลิตน้ำมันชนิดเบา (Light Sweet Crude) ที่ปรับเพิ่มขึ้น จากลิเบีย ไนจีเรีย และสหรัฐฯ อีกทั้งอิหร่านได้รับการยกเว้นจากมาตรการปรับลดกำลังการผลิต

ตารางแสดงส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง

(หน่วย: เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)

| ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | | YoY | QoQ | |
|--|---------|---------|---------|--------|-------|------|------|
| | เฉลี่ย | เฉลี่ย | สูงสุด | ต่ำสุด | % | % | |
| UNL95/DB | 18.84 | 14.59 | 17.62 | 10.49 | 14.70 | -22% | 1% |
| IK/DB | 11.70 | 12.27 | 12.33 | 10.32 | 11.29 | -3% | -8% |
| GO/DB | 9.66 | 12.04 | 12.84 | 11.01 | 11.83 | 22% | -2% |
| FO/DB | -5.24 | -1.63 | -0.06 | -5.09 | -3.16 | 40% | -93% |

สถานการณ์ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (Crack Spread)

- ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน-ดูไบ (UNL95/DB) ใน Q1/2560 เคลื่อนไหวเฉลี่ย 14.70 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2559 ส่วนต่างปรับลดลง 4.14 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากปริมาณสำรองน้ำมันเบนซินของประเทศสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และการเติบโตของอุปสงค์น้ำมันเบนซินที่ชะลอลงหลังราคาปรับเพิ่มขึ้น

เมื่อเปรียบเทียบกับ Q4/2559 ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน-ดูไบ (UNL95/DB) ปรับเพิ่มขึ้น 0.11 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากอุปสงค์การนำเข้าของอินโดนีเซียที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการหยุดฉุกเฉินและการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในประเทศ รวมถึงอุปสงค์การใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นจากช่วงวันหยุดปีใหม่ของจีน อีกทั้งอุปทานที่ปรับลดลงจากการหยุดฉุกเฉินของหน่วย Residue Fluid Catalytic Cracker (RFCC) ของโรงกลั่นในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์

- ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท(เคโรซีน)-ดูไบ (IK/DB) ใน Q1/2560 เคลื่อนไหวเฉลี่ย 11.29 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2559 ส่วนต่างปรับลดลง 0.41 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์ที่ชะลอลงจากสภาพอากาศที่อบอุ่นกว่าปกติ ขณะที่อุปทานปรับเพิ่มขึ้นจากการใช้กำลังการกลั่นในระดับสูงของโรงกลั่นในแถบเอเชียเหนือเพื่อสำรองน้ำมัน ก่อนปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในช่วงไตรมาสสอง

เมื่อเปรียบเทียบกับ Q4/2559 ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท(เคโรซีน)-ดูไบ (IK/DB) ปรับลดลง 0.98 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์น้ำมันเคโรซีนในญี่ปุ่นปรับลดลง จากการใช้ก๊าซหุงต้มและไฟฟ้าทดแทนในการผลิตความร้อน รวมถึงจากพายุหิมะในช่วงต้นเดือนมกราคม ส่งผลให้สายการบินของญี่ปุ่นต้องยกเลิกเที่ยวบินบางส่วน

- ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล-ดูไบ (GO/DB) ใน Q1/2560 เคลื่อนไหวเฉลี่ย 11.83 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2559 ส่วนต่างปรับเพิ่มขึ้น 2.17 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ปรับตัวสูงขึ้นจากภาคการทำเหมืองของอินโดนีเซียและออสเตรเลียที่เพิ่มขึ้น และด้านอุปทานจากการหยุดฉุกเฉินของโรงกลั่นในตะวันออกกลาง

เมื่อเปรียบเทียบกับ Q4/2559 ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล-ดูไบ (GO/DB) ปรับลดลง 0.21 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากการส่งออกที่ปรับเพิ่มขึ้นของจีน เนื่องจากอุปสงค์ที่ลดลงในช่วงวันหยุดตรุษจีน รวมถึงสภาพอากาศที่อบอุ่นกว่าปกติในฤดูหนาวทำให้อุปสงค์ชะลอลง และปริมาณสำรองน้ำมันดีเซลที่สิงคโปร์ปรับเพิ่มขึ้น

- ส่วนต่างราคาน้ำมันเตา-ดูไบ (FO/DB) ใน Q1/2560 เคลื่อนไหวเฉลี่ย -3.16 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2559 ส่วนต่างปรับเพิ่มขึ้น 2.08 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์น้ำมันเตาในญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ที่เพิ่มขึ้น จากการปิดซ่อมบำรุงของโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ในช่วงต้นไตรมาส รวมถึงการทยอยปิดตัวของโรงกลั่นในญี่ปุ่นตามมาตรการเพิ่มอัตราส่วนหน่วยผลิตต่อหน่วยกลั่น (Cracking to CDU capacity ratio)

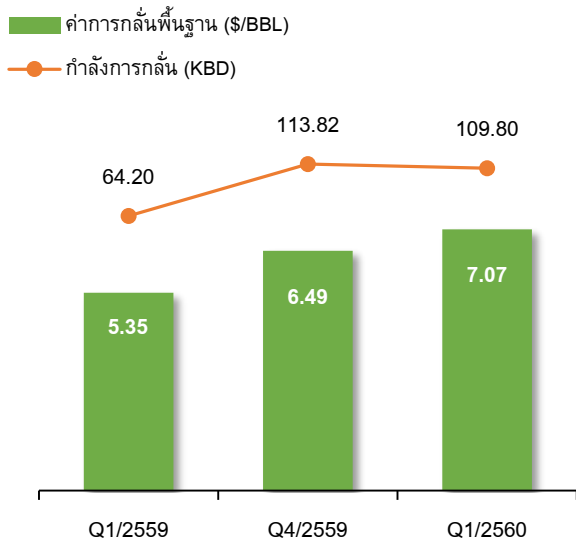
เมื่อเปรียบเทียบกับ Q4/2559 ส่วนต่างราคาน้ำมันเตา-ดูไบ (FO/DB) ปรับลดลง 1.53 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยมีปัจจัยกดดันจากอุปสงค์น้ำมันเตาสำหรับการเดินเรือชะลอลงหลังผ่านเทศกาลปีใหม่ของจีนในช่วงเดือนมกราคม อีกทั้งตะวันออกกลางและยุโรปส่งออกน้ำมันเตายังภูมิภาคเอเชียจำนวนมากตลอดทั้งไตรมาส โดยเฉพาะการส่งออกจากสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ที่เพิ่มขึ้นจากการหยุดฉุกเฉินของหน่วย Secondary ของโรงกลั่น

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงกลั่น

| ตารางแสดงผลการดำเนินงานธุรกิจโรงกลั่น | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | YoY | QoQ |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| อัตราการผลิตเฉลี่ย (พันบาร์เรลต่อวัน) | 64.20 | 113.82 | 109.80 | 71% | -4% |
| อัตรากำล้างการผลิต | 54% | 95% | 92% | | |
| อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD) | 35.80 | 35.57 | 35.29 | -1% | -1% |
| (หน่วย: ล้านบาท) | | | | | |
| ค่าการกลั่นพื้นฐาน | 1,120 | 2,416 | 2,465 | 120% | 2% |
| GRM Hedging | 172 | (74) | 10 | -94% | 113% |
| Inventory Gain/ (Loss) ^{1/} | (1,342) | 907 | 299 | 122% | -67% |
| ค่าการกลั่นรวม | (51) | 3,250 | 2,774 | N/A | -15% |
| EBITDA | (645) | 2,367 | 2,226 | 445% | -6% |

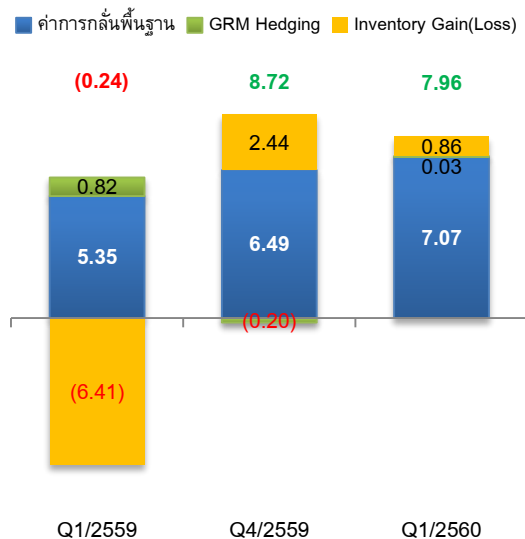
หมายเหตุ: 1/ ตัวเลข Inventory Gain / (Loss) ที่แสดงในตารางรวมการกลั่นรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ LCM

กราฟแสดงค่าการกลั่นพื้นฐาน และกำลังการกลั่น



กราฟแสดงค่าการกลั่นรวม

หน่วย: เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล



| ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ | | | | | หน่วย: ล้านลิตร | |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|-----------------|--|
| ธุรกิจการตลาด | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | YoY | QoQ | |
| ค้าปลีก | 887 | 921 | 932 | 5% | 1% | |
| อุตสาหกรรม | 578 | 570 | 607 | 5% | 7% | |
| รวม | 1,465 | 1,492 | 1,539 | 5% | 3% | |
| ธุรกิจค้าส่ง | | | | | | |
| บริษัทน้ำมันมาตรา 7 | 52 | 258 | 185 | 254% | -28% | |
| ส่งออก | 206 | 247 | 203 | -1% | -18% | |
| รวม | 258 | 505 | 388 | 50% | -23% | |
| ปริมาณการจำหน่ายรวม | 1,723 | 1,997 | 1,928 | 12% | -3% | |

หมายเหตุ: ปริมาณการจำหน่ายไม่รวมการแลกเปลี่ยนน้ำมันกับบริษัทน้ำมันมาตรา 7 และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ

ผลการดำเนินงาน Q1/2560 เทียบกับ Q1/2559 ดีขึ้นมาก เนื่องจากปีก่อนหน้ามีการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นประจำปี ไตรมาสนี้มีอัตราการผลิตเฉลี่ย 109.80 พันบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็นประมาณ 92% ของอัตราการผลิตรวมของโรงกลั่น โดยในช่วงเดือนมีนาคมที่ผ่านมาโรงกลั่นบางจากฯ มีอัตราการผลิตเฉลี่ยสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 121.64 พันบาร์เรลต่อวัน เนื่องจากค่าการกลั่นพื้นฐานที่ดีเป็นแรงหนุนให้มัตราการกำลังการผลิตในระดับที่สูงขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปผ่านธุรกิจตลาดที่เพิ่มขึ้น รวมถึงระบบการวางแผนการผลิตและการบริหารจัดการของโรงกลั่นที่มีประสิทธิภาพ ทำให้สามารถคงอัตราการกำลังการผลิตได้สูงต่อเนื่อง

ค่าการกลั่นพื้นฐานเพิ่มขึ้น 1,345 ล้านบาท (+120%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงส่วนต่างราคาที่ดีขึ้นระหว่างน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิงในบางผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล-ดูไบ (GO/DB) ที่ปรับสูงขึ้น จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในอินโดนีเซียและออสเตรเลีย ในขณะที่อุปทานส่วนหนึ่งหายไปจากการหยุดฉุกเฉินของโรงกลั่นในตะวันออกกลาง รวมทั้งการปรับตัวเพิ่มขึ้นของส่วนต่างราคาน้ำมันเตา-ดูไบ (FO/DB) จากอุปสงค์น้ำมันเตาในญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่ได้โอนสิทธิ์จากส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทท์เบรนท์กับราคาน้ำมันดิบดูไบ (DTD/DB) ในไตรมาสที่ปรับตัวแคบลงมาอยู่ที่เฉลี่ย 0.65 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เฉลี่ยอยู่ที่ 3.54 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่งผลให้กำไรต่อหน่วยของผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปปรับตัวสูงขึ้น

ผลการดำเนินงาน Q1/2560 เมื่อเทียบกับ Q4/2559 โรงกลั่นบางจากฯ มีอัตราการผลิตเฉลี่ยลดลง 4% ขณะที่ค่าการกลั่นพื้นฐานปรับเพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท (+2%) เนื่องจากต้นทุนของน้ำมันดิบลดลงจากส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทท์เบรนท์กับราคาน้ำมันดิบดูไบ (DTD/DB) ปรับตัวแคบลง เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่เฉลี่ย 1.15 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล รวมถึงส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน-ดูไบ (UNL95/DB) ที่ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นผลให้ค่าการกลั่นพื้นฐานสูงขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า

ถึงแม้ราคาน้ำมันดิบใน Q1/2560 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในระหว่างไตรมาส ก่อนจะอ่อนตัวลงเล็กน้อยในช่วงปลายไตรมาส แต่ต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่ใช้เข้ากลั่นใน Q1/2560 บางส่วนยังคงสะท้อนราคาต้นทุนน้ำมันดิบช่วงปลายปี 2559 จึงส่งผลให้ในไตรมาสนี้ธุรกิจโรงกลั่นมี Inventory gain จำนวน 299 ล้านบาท อีกทั้งมีกำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า 10 ล้านบาท ส่งผลให้ธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นรวม 2,774 ล้านบาท และมี EBITDA จำนวน 2,226 ล้านบาท

2) ธุรกิจการตลาด

| ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร) | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | YoY | QoQ |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| ค่าปลีก | 887 | 921 | 932 | 5% | 1% |
| อุตสาหกรรม | 578 | 570 | 607 | 5% | 7% |
| รวม | 1,465 | 1,492 | 1,539 | 5% | 3% |
| ปริมาณการจำหน่ายจำแนกตามผลิตภัณฑ์เฉพาะธุรกิจการตลาด (ล้านลิตร) | | | | | |
| ก๊าซปิโตรเลียมเหลว | 26 | 14 | 14 | -48% | -4% |
| แก๊สโซลีน | 9 | 11 | 12 | 28% | 6% |
| แก๊สโซฮอลล์ | 399 | 416 | 400 | 0% | -4% |
| น้ำมันเครื่องบิน | 200 | 225 | 244 | 22% | 8% |
| น้ำมันดีเซล | 782 | 771 | 813 | 4% | 5% |
| น้ำมันเตา และอื่นๆ | 49 | 55 | 57 | 17% | 5% |
| รวม | 1,465 | 1,492 | 1,539 | 5% | 3% |
| ค่าการตลาดรวม (บาท/ลิตร) | 0.93 | 0.56 | 0.84 | -10% | 50% |
| EBITDA (ล้านบาท) | 1,041 | (3) | 856 | -18% | N/A |

หมายเหตุ: ค่าการตลาด เฉพาะส่วนของบริษัท บางจากฯ

ผลการดำเนินงาน Q1/2560 เทียบกับ Q1/2559 ธุรกิจการตลาดมีปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมเพิ่มขึ้น 75 ล้านลิตร (+5%) จากทั้งตลาดค้าปลีกและตลาดอุตสาหกรรม เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสถานีบริการในส่วนตลาดค้าปลีกตั้งแต่ช่วงปลายปีที่ผ่านมา และอุปทานในตลาดอุตสาหกรรมที่ดึงตัวจากการหยุดถล่มของโรงกลั่นบางแห่งภายในประเทศ โดยไนโตรมาสนี้ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเครื่องบินเพิ่มขึ้น 22% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ปริมาณการจำหน่ายของตลาดค้าปลีก (สถานีบริการน้ำมัน) ปรับเพิ่มขึ้น 45 ล้านลิตร (+5%) จากการขยายฐานลูกค้าโดยการดำเนินกลยุทธ์หลักของบริษัท ที่เน้นนโยบายการจำหน่ายผ่านสถานีบริการเป็นหลัก ซึ่งปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซล ผลิตภัณฑ์น้ำมันแก๊สโซฮอลล์ 95 และผลิตภัณฑ์น้ำมันแก๊สโซฮอลล์ E85 จำนวนสถานีบริการน้ำมัน ณ สิ้นไตรมาส มี 1,075 สาขา โดยมีการเปิดสถานีบริการใหม่จำนวน 7 สาขา ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสถานีบริการขนาดใหญ่ในทำเลที่มีศักยภาพและมีภาพลักษณ์ที่ทันสมัย พร้อมด้วยธุรกิจเสริมอื่นๆ เพื่อขยายฐานลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการในสถานีบริการน้ำมันในอนาคต รวมถึงได้ทำการปิดสถานีบริการที่อยู่ในทำเลที่ไม่เหมาะสมและมียอดขายต่ำกว่าเป้าหมาย พร้อมทั้งปรับปรุงคุณภาพของสถานีบริการน้ำมันให้ดีขึ้น เพื่อผลักดันยอดขายต่อสถานีบริการให้เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้บริษัทฯ สามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดและรักษาระดับที่ 2 ได้อย่างต่อเนื่อง โดยส่วนแบ่งการตลาดสะสมเดือน ม.ค. – มี.ค. ในปี 2560 อยู่ที่ 15.2%

ปริมาณการจำหน่ายของตลาดอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้น 29 ล้านลิตร (+5%) จากการหยุดถล่มของโรงกลั่นภายในประเทศในเดือนมีนาคม ทำให้อุปทานในตลาดอุตสาหกรรมดึงตัว ขณะที่บริษัทมีความสามารถในการบริหารจัดการน้ำมันได้ดี โดยปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากผลิตภัณฑ์น้ำมันเครื่องบิน ผลิตภัณฑ์น้ำมันเตา และผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซล

เมื่อเทียบกับ Q4/2559 ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมปรับเพิ่มขึ้น (+3%) ซึ่งเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการจำหน่ายผ่านตลาดค้าปลีก และตลาดอุตสาหกรรม โดยปริมาณการจำหน่ายผ่านตลาดค้าปลีก (สถานีบริการ) เพิ่มขึ้น 11 ล้านลิตร (+1%) QoQ เป็นผลจากปรับปรุงสถานีบริการต่อเนื่อง และยอดขายของสถานีบริการที่เปิดดำเนินการในช่วงปลายปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้อุปทานดีเซลที่ดึงตัวในช่วงปลาย Q1/2560 ส่งผลให้โรงงานอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องเพิ่มการสั่งซื้อน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้น ประกอบกับการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเครื่องบินที่เพิ่มขึ้น จากอุปทานน้ำมันที่มีน้อยกว่าอุปสงค์ในตลาด เป็นผลให้ปริมาณการจำหน่ายผ่านตลาดอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 37 ล้านลิตร (+7%) QoQ

ค่าการตลาดรวมอยู่ที่ 0.84 บาทต่อลิตร ลดลง 10% YoY จากต้นทุนราคาน้ำมันดิบใน Q1/2560 ปรับตัวสูงขึ้นมากเมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2559 ขณะที่ราคาขายปลีกน้ำมันปรับตัวขึ้นได้ช้ากว่า ประกอบกับ Q1/2559 โรงกลั่นน้ำมันหลายแห่งปิดซ่อมบำรุงประจำปีทำให้อุปทานน้ำมันตึงตัว ทำให้ค่าการตลาดทั้งตลาดค้าปลีก และ ตลาดอุตสาหกรรมใน Q1/2560 ลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/2559 แต่เมื่อเทียบ QoQ ค่าการตลาดรวมเพิ่มขึ้น 50% เนื่องจากในช่วงปลายปี 2559 ราคาน้ำมันมีการปรับตัวสูงขึ้นขณะบริษัท ตรึงราคาน้ำมันเพื่อช่วยเหลือผู้บริโภค ทำให้ค่าการตลาดในส่วนของตลาดค้าปลีก Q4/2559 อยู่ในระดับต่ำ

จากการที่บริษัทฯ ดำเนินกลยุทธ์ในการรุกรตลาด Non-Oil เพิ่มมากขึ้น เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคในยุคปัจจุบันให้ได้รับความสะดวกสบายเมื่อเข้ารับบริการในสถานบริการน้ำมัน ทำให้มีการขยายตัวของธุรกิจเสริมอื่นๆ ซึ่งได้แก่ ธุรกิจร้านอาหารแพนททิล มินิมาร์ท ฯลฯ โดยในปีที่ผ่านมาได้จัดตั้งบริษัท บางจาก รีเทล จำกัด ขึ้นมาดูแลในส่วนนี้ เพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในธุรกิจค้าปลีก โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 มีการขยายสาขาอินทนิล 11 สาขา และ SPAR 3 สาขา และมีเป้าหมายในการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

ส่งผลให้ผลการดำเนินงาน Q1/2560 ธุรกิจการตลาดมี EBITDA 856 ล้านบาท ลดลง 185 ล้านบาท (-18%) YoY จากค่าการตลาดที่ลดลง อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบกับ Q4/2559 ธุรกิจการตลาดมี EBITDA เพิ่มขึ้น 860 ล้านบาท จากปริมาณการจำหน่ายและค่าการตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายที่ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า

3) ธุรกิจผลิตไฟฟ้า

| ตารางแสดงปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | YoY | QoQ |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| รายได้จากการขายและการให้บริการ (ล้านบาท) | 783 | 757 | 798 | 2% | 5% |
| ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า | | | | | |
| ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ - ประเทศไทย (กำลังการผลิตจำหน่ายตามสัญญา 130 MW) | 65.34 | 63.02 | 65.99 | 1% | 5% |
| ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ - ประเทศญี่ปุ่น (กำลังการผลิตจำหน่ายตามสัญญา 30 MW) | 3.14 | 4.90 | 6.59 | 109% | 34% |
| รวมปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า | 68.48 | 67.93 | 72.58 | 6% | 7% |
| EBITDA | 855 | 568 | 706 | -17% | 24% |

หมายเหตุ: กลุ่มบริษัทฯ ได้จ้างผู้ประเมินอิสระ ทำการประเมินมูลค่าดีดของสินทรัพย์และหนี้สินที่ได้มาจากการซื้อธุรกิจกลุ่ม SunEdison ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งดำเนินการเสร็จสิ้นใน Q4/2559 โดยการปรับปรุงมูลค่าดีดรวมถือเสมือนว่าการรวมกิจการนั้นเกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 ทำให้งบการเงิน Q1/2559 และ Q4/2559 มีการปรับปรุงรายการส่งผลให้ EBITDA ใน Q1/2559 เพิ่มขึ้น และ EBITDA ใน Q4/2559 ลดลง

ผลการดำเนินงาน Q1/2560 เทียบกับ Q1/2559 ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามีรายได้เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท (+2%) เป็นผลมาจากการเปิดดำเนินโครงการ Solar Co-op และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น 2 โครงการ (โครงการ Nikaho กำลังการผลิตตามสัญญา 8.8 เมกะวัตต์ และโครงการ Nagi กำลังการผลิตตามสัญญา 10.5 เมกะวัตต์) โดยโครงการในประเทศญี่ปุ่นมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาเพิ่มขึ้นเป็น 30 เมกะวัตต์ จากเดิม 11 เมกะวัตต์ ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้โครงการในประเทศญี่ปุ่นมีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 3.44 ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง (+109% YoY) นอกจากนี้ ค่าความเข้มแสงเฉลี่ยของโครงการในประเทศญี่ปุ่นที่เปิดดำเนินการตั้งแต่ Q1/2559 จำนวน 11 เมกะวัตต์ ปรับเพิ่มขึ้น จากปริมาณฝนและหิมะที่ลดลงในไตรมาสนี้

สำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศไทย (กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 130 เมกะวัตต์) ใน Q1/2560 มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อย (+1% YoY) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ Solar Co-op ทั้ง 3 โครงการ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 12 เมกะวัตต์ ตั้งแต่ช่วงปลายปี 2559 จนถึงในไตร

มาสนี้ ทั้งนี้ โครงการระยะที่ 1-3 มีรายได้ลดลง จากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่น้อยลงตามค่าความเข้มแสงที่ปรับลดลงในพื้นที่ส่วนใหญ่ของโครงการ และการปรับลดของค่า Ft ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงาน โดยราคาไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยลดลงเป็น 3.11 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ใน Q1/2560 จาก 3.38 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ใน Q1/2559 (ราคาขายไฟฟ้าพื้นฐานดังกล่าว ไม่รวมรวมส่วนเพิ่มราคาปรับซื้อไฟฟ้า (Adder))

เมื่อเทียบกับ Q4/2559 ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามีรายได้เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท (+5%) โดยปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า ปรับเพิ่มขึ้นทั้งจากโครงการในประเทศญี่ปุ่น และประเทศไทย สำหรับโครงการในประเทศญี่ปุ่น ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น 1.68 ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง (+34%) เนื่องมาจากสภาพภูมิอากาศที่ญี่ปุ่น ซึ่งเริ่มเข้าสู่ฤดูใบไม้ผลิ ทำให้มีค่าความเข้มแสงเฉลี่ยเพิ่มขึ้น และมีการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ Nagi (กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 10.5 เมกะวัตต์) ในเดือน มีนาคม 2560

สำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศไทย ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น 2.97 ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง (+5%) เป็นผลมาจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ Solar Co-op เพิ่มขึ้นอีก 1 โครงการ (กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 5 เมกะวัตต์) และค่าความเข้มแสงที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นช่วงฤดูหนาว

ทั้งนี้ใน Q1/2560 ธุรกิจผลิตไฟฟ้า มีกำไรจากการขายสินทรัพย์ของ Natosi ที่ดำเนินการโครงการ Suimei 62 ล้านบาท และจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างเคร่งครัดมากขึ้น ทำให้ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามี EBITDA 706 ล้านบาท ลดลง 149 ล้านบาท (-17% YoY) แต่เพิ่มขึ้น 138 ล้านบาท (+24% QoQ)

นอกจากนี้ ในเดือนมีนาคม 2560 บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น กับบริษัท CAIF III Pte. Ltd. เพื่อเข้าซื้อเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท CapAsia ASEAN Wind Holdings Cooperatief U.A. ประเทศเนเธอร์แลนด์ ซึ่งถือหุ้นในบริษัท PetroWind Energy Inc. ที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ (โดยมีโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่เปิดดำเนินการแล้วขนาด 36 เมกะวัตต์ และมีโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา 14 เมกะวัตต์) วงเงินไม่เกิน 28.5 ล้านเหรียญสหรัฐ (ประมาณ 1,004 ล้านบาท) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายการลงทุนด้านพลังงานหมุนเวียนไปยังระดับภูมิภาค ตามกลยุทธ์ของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ การรับโอนหุ้นและการชำระราคาจะเกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว

4) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพใน Q1/2560 มี EBITDA 179 ล้านบาท แบ่งเป็น EBITDA ของบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด 101 ล้านบาท EBITDA ของบริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด 58 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท อุบลไบโอ เอทานอล จำกัด 20 ล้านบาท

ในเดือนมีนาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติให้จัดตั้งบริษัท บีบีพี โฮลดิ้ง จำกัด ขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ชีวภาพ และรองรับการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 700 ล้านบาท และบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน 100%

ธุรกิจไบโอดีเซล โดยบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด

| ผลการดำเนินงานของธุรกิจไบโอดีเซล | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | YoY | QoQ |
|---|------------|-----------|------------|-------------|------------|
| รายได้จากการขาย (ล้านบาท) | 1,867 | 1,189 | 1,639 | -12% | 38% |
| อัตรากำลังการผลิต (%) | 107% | 49% | 71% | | |
| อัตราการผลิตเฉลี่ย (พันลิตรต่อวัน) | 385 | 398 | 571 | 48% | 43% |
| ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 (ล้านลิตร) | 64.16 | 39.16 | 52.66 | -18% | 34% |
| EBITDA (ล้านบาท) | 134 | 70 | 101 | -24% | 45% |

| ราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ (ข้อมูลอ้างอิง: กรมธุรกิจพลังงาน) | | | | | |
|--|-------|-------|-------|----|----|
| ผลิตภัณฑ์ B100 (บาทต่อลิตร) | 32.61 | 33.58 | 34.20 | 5% | 2% |
| น้ำมันปาล์มดิบ (CPO) (บาทต่อกิโลกรัม) | 29.56 | 30.13 | 30.67 | 4% | 2% |

ผลการดำเนินงาน Q1/2560 เทียบกับ Q1/2559 ธุรกิจไบโอดีเซลมีรายได้จากการขายลดลง 227 ล้านบาท (-12%) โดยหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 ที่ลดลง 11 ล้านลิตร (-18%) เนื่องมาจากการที่ภาครัฐปรับลดสัดส่วนการผสมผลิตภัณฑ์ B100 ในน้ำมันดีเซล ซึ่งใน Q1/2560 กำหนดให้ผสมที่ 5% ขณะที่ใน Q1/2559 ผสมที่ 7% ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก Q1/2560 เกิดปัญหาน้ำท่วมภาคใต้ในช่วงเดือนมกราคม ทำให้เกิดปัญหาเกี่ยวกับการเก็บเกี่ยวน้ำมันปาล์มดิบ ส่งผลให้ราคาน้ำมันปาล์มดิบสูงขึ้น นอกจากนี้ ในปีที่ผ่านมาได้มีการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงงานไบโอดีเซลแห่งที่ 2 ทำให้มีกำลังการผลิตเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 810 พันลิตรต่อวัน ทำให้อัตราการผลิตเฉลี่ยใน Q1/2560 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 571 พันลิตรต่อวัน (+48%) YoY หรือคิดเป็นอัตราการผลิตเฉลี่ยที่ 71%

เมื่อเทียบกับ Q4/2559 ธุรกิจไบโอดีเซลมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 451 ล้านบาท (+38%) ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 ที่เพิ่มขึ้น 14 ล้านลิตร (+34%) เนื่องจากใน Q4/2559 ภาครัฐมีการประกาศสัดส่วนการผสมเป็น 3% ในเดือนตุลาคม และพฤศจิกายน ในขณะที่ Q1/2560 ภาครัฐมีการประกาศสัดส่วนการผสม 5% ตลอดไตรมาส นอกจากนี้ความต้องการใช้น้ำมันดีเซลของประเทศยังปรับเพิ่มขึ้นด้วย ประกอบกับราคาจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 สูงขึ้นจากราคาน้ำมันปาล์มดิบที่สูงขึ้น

ใน Q1/2560 ธุรกิจไบโอดีเซลมีกำไรขั้นต้นลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 ที่ลด-เพิ่ม ตามการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการผสมผลิตภัณฑ์ B100 ในน้ำมันดีเซลของภาครัฐ ทั้งนี้จากการปรับลดลงของราคาราคาน้ำมันปาล์มดิบ และราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 ในช่วงปลายไตรมาส ตามผลผลิตปาล์มที่เริ่มออกสู่ตลาดมากขึ้น จึงทำให้ใน Q1/2560 ธุรกิจไบโอดีเซลมี Inventory Loss 12 ล้านบาท (รวมรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (LCM) 5 ล้านบาท) ขณะที่ใน Q1/2559 มี Inventory Gain 27 ล้านบาท และใน

Q4/2559 มี Inventory Loss 28 ล้านบาท (รวมกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (LCM) 54 ล้านบาท) นอกจากนี้ ไตรมาสนี้ ธุรกิจไบโอดีเซลมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเปิดโรงงานผลิตไบโอดีเซลแห่งที่ 2 ส่งผลให้ใน Q1/2560 ธุรกิจไบโอดีเซล มี EBITDA 101 ล้านบาท ลดลง 32 ล้านบาท (-24%) YoY แต่เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท (+45%) QoQ

ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล โดยบริษัท บางจากไบโอเอทานอล (จะเชิงเทรา) จำกัด

| ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตเชื้อเพลิงเอทานอล | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | YoY | QoQ |
|--|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| รายได้จากการขาย (ล้านบาท) | N/A | 263 | 263 | N/A | 0% |
| อัตรากำลังการผลิต (%) | N/A | 83% | 85% | | |
| อัตราการผลิตเฉลี่ย (พันลิตรต่อวัน) | N/A | 125 | 127 | N/A | 2% |
| ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 (ล้านลิตร) | N/A | 11.08 | 10.66 | N/A | -4% |
| EBITDA (ล้านบาท) | N/A | 46 | 58 | N/A | 27% |

| ราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ (ข้อมูลอ้างอิง: กรมธุรกิจพลังงาน) | | | | | |
|--|-----|-------|-------|-----|----|
| เอทานอล (บาทต่อลิตร) | N/A | 23.11 | 24.14 | N/A | 4% |

ผลการดำเนินงาน Q1/2560 เมื่อเทียบกับ Q4/2559 ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล โดยบริษัท บางจากไบโอเอทานอล (จะเชิงเทรา) จำกัด มีรายได้ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปริมาณการจำหน่ายลดลง 0.4 ล้านลิตร (-4%) แต่ราคาเอทานอลมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้รายได้ไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก ทั้งนี้ ปริมาณการจำหน่ายที่ลดลง เป็นผลมาจากปริมาณการสั่งซื้อเชื้อเพลิงเอทานอล ของบริษัท บางจากฯ ซึ่งเป็นผู้ซื้อรายใหญ่ ปรับลดลงตามปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แก๊สโซฮอล์ อย่างไรก็ตามโรงงานผลิตเชื้อเพลิงเอทานอล มีการใช้อัตราการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 127 พันลิตรต่อวัน คิดเป็นอัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยที่ 85% สำหรับราคาเอทานอลที่ปรับเพิ่มขึ้นนั้น เป็นไปตามทิศทางเดียวกับราคากากน้ำตาล ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเชื้อเพลิงเอทานอลในประเทศ จากผลผลิตอ้อยในปีนี้ออกสู่ตลาดน้อยกว่าปีที่แล้ว

ใน Q1/2560 ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า จากต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวลดลงตามทิศทางเดียวกับราคาราคามันสำปะหลัง เนื่องจากผลผลิตมันสำปะหลังที่ออกสู่ตลาดเป็นจำนวนมากระหว่างเดือนกุมภาพันธ์ – มีนาคม 2560 และการส่งออกมันสำปะหลังที่ชะลอตัวลง ในขณะที่ราคาเอทานอลปรับเพิ่มขึ้น ทำให้ในไตรมาสนี้ ธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอล มี EBITDA 58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท (+27%) QoQ

5) ธุรกิจผลิตและสำรวจปิโตรเลียม

| ผลการดำเนินงานของธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 | YoY | QoQ |
|---|-----------|-----------|------------|-------------|------------|
| กำลังการผลิต ^{1/} (บาร์เรลต่อวัน เฉพาะสัดส่วนของ NIDO) | 3,112 | 2,631 | 2,450 | -21% | -7% |
| ปริมาณการจำหน่าย (บาร์เรล เฉพาะสัดส่วนของ NIDO) | 202,128 | 203,903 | 200,630 | -1% | -2% |
| รายได้จากการขาย (ล้านบาท) | 233 | 327 | 399 | 71% | 22% |
| EBITDA (ล้านบาท) | 22 | 71 | 133 | 512% | 88% |

หมายเหตุ: 1/ เฉพาะกำลังการผลิตในแหล่งผลิตน้ำมันดิบ Galoc เท่านั้น

ใน Q1/2560 แหล่งผลิตน้ำมันดิบ Galoc มี Uptime 99.9% และมีอัตราการผลิตเฉลี่ย 4,385 บาร์เรลต่อวัน (คิดเป็นสัดส่วนของ Nido เท่ากับ 2,450 บาร์เรล) โดยมีรายละเอียดการขายน้ำมันดิบในไตรมาส ตามการเปิดเผยของบริษัท Nido Petroleum Limited (NDO) ในตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย (ASX) ดังนี้

- น้ำมันดิบจากแหล่ง Galoc จำนวน 1 Cargo ในเดือนมกราคม ปริมาณ 350,056 บาร์เรล (คิดเป็นสัดส่วนของ Nido เท่ากับ 195,610 บาร์เรล) ด้วยราคา FOB 55.12 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล
- น้ำมันดิบจากแหล่ง Nido & Matinloc ปริมาณ 20,211 บาร์เรล (คิดเป็นสัดส่วนของ Nido เท่ากับ 5,020 บาร์เรล)

ผลการดำเนินงาน Q1/2560 เทียบกับ Q1/2559 ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในไตรมาส มีรายได้จากการขาย 399 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 166 ล้านบาท เป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยราคาส่งมอบสินค้า FOB ใน Q1/2560 อยู่ที่ ราคา 55.12 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากราคาส่งมอบใน Q1/2559 ที่ราคา 31.27 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่วนปริมาณการจำหน่ายลดลงเล็กน้อย คิดเป็น -1% YoY ทั้งนี้ในสัดส่วนปริมาณการผลิตปรับลดลงตาม Natural-Decline Production Curve

ผลการดำเนินงาน เมื่อเทียบกับ Q4/2559 ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 72 ล้านบาท เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น โดยราคาส่งมอบสินค้า FOB ในไตรมาสนี้สูงกว่าไตรมาสก่อนหน้า ราคาส่งมอบ Q4/2559 อยู่ที่ 44.62 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่วนปริมาณการจำหน่ายลดลงเล็กน้อยคิดเป็น -2% QoQ

บริษัท Nido มีการบริหารจัดการด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ดีขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจสำรวจและผลิตมี EBITDA 133 ล้านบาท (+512% YoY, +88% QoQ) แต่ทั้งนี้มียอดการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ 113 ล้านบาท (หรือประมาณ 3.21 ล้านเหรียญสหรัฐ) จากการถอนตัวจากแหล่งสำรวจ GURITA PSC ในประเทศอินโดนีเซีย

บริษัท Nido ได้แจ้งข้อมูลปริมาณสำรองน้ำมันดิบ ณ สิ้นปี ต่อตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย(ASX) ในรายงานประจำปี มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

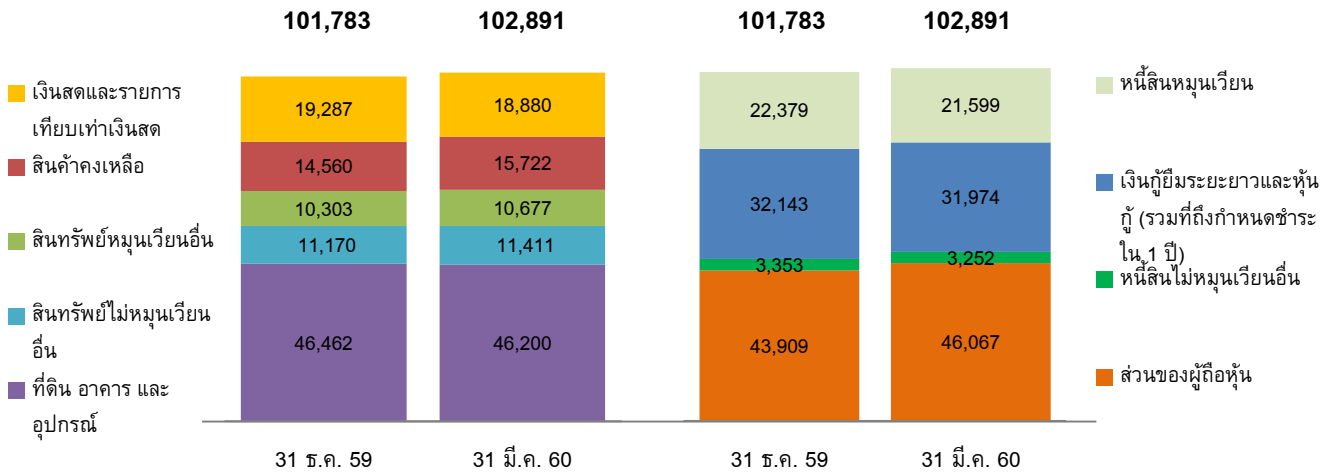
| ปริมาณสำรองน้ำมันดิบ (Reserves) | หน่วย: ล้านบาร์เรล | | |
|---|--------------------|---------|-------------|
| แหล่งผลิตน้ำมันดิบ Galoc (SC 14C1) | ปี 2558 | ปี 2559 | เปลี่ยนแปลง |
| Proved (1P) | 2.65 | 1.54 | (1.11) |
| Proved plus Probable (2P) | 4.14 | 2.60 | (1.54) |
| Proved plus Probable plus Possible (3P) | 5.91 | 4.22 | (1.69) |

หมายเหตุ: Nido ยังไม่ได้ประเมินปริมาณสำรองของแหล่งน้ำมันดิบ Galoc-7/7ST ณ 31/12/2559 เนื่องจากจะมีการขุดสำรวจใน Q1/2560 การประเมินปริมาณสำรองจะมีขึ้นหลังจากการขุดสำรวจเสร็จสิ้น

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

แสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 102,891 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,109 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2559 โดยรายการสินทรัพย์หลักที่เปลี่ยนแปลง มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 406 ล้านบาท โปรดดูรายการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด
- ลูกหนี้การค้า-สุทธิ เพิ่มขึ้น 186 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท BCPT มีการขายน้ำมันเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่ลูกหนี้ของบริษัทฯ ลดลงจากการขายเป็นเงินสดมากขึ้น
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 1,162 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือประเภทผลิตภัณฑ์น้ำมัน ปริมาณน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น 64 ล้านลิตร คิดเป็นมูลค่า 1,169 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อยลดลง
- ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 201 ล้านบาท โดยหลักลดลงจากการได้รับคืนเงินทวงจ่ายสำหรับการเตรียมการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น 353 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์น้ำมันลดลง 154 ล้านบาท แต่มีเงินจ่ายล่วงหน้าในการร่วมค่าของบริษัท NIDO ในการดำเนินการแหล่ง Galoc เพิ่มขึ้น 380 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายภาษีโรงเรือนของโรงงาน และค่าเช่าค่าบำรุงรักษาด้าน Computer Software
- เงินสดเชยกกองทุนน้ำมันค้ำรับ เพิ่มขึ้น 389 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินสดเชยกน้ำมันแก๊สโซลีนค้ำรับเพิ่มขึ้น 248 ล้านบาท และเงินสดเชยกกองทุน LPG เพิ่มขึ้น 140 ล้านบาท เนื่องจากราคา LPG ในตลาดโลกปรับเพิ่มขึ้น แต่ภาครัฐตรึงราคาขายเท่าเดิม ทำให้รัฐบาลต้องจ่ายเงินสดเชยกกองทุน LPG
- เงินลงทุนในบริษัทย่อยสำหรับบางจากฯ เพิ่มขึ้น 700 ล้านบาท จากการชำระเงินค่าหุ้นทั้งจำนวน ในการจัดตั้งบริษัท บีบีพี โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้น 100% เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ชีวภาพ แต่มีการตัดรายการระหว่างกันในงบการเงินรวมจึงทำให้ยอดเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นศูนย์

- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาท จากการลงทุนเพิ่มในบริษัทบงกช มารีน จำกัด 29 ล้านบาท และรับรู้ผลกำไรจากการลงทุนในบริษัท อูปลไปโอเอทานอล จำกัด 19 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง-สุทธิ 262 ล้านบาท โดยหลักเป็นการลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์โรงกลั่น และอุปกรณ์จำหน่าย 682 ล้านบาท ส่วนของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) เพิ่มขึ้นจากงานระหว่างก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 228 ล้านบาท แต่มีการขายสินทรัพย์ของบริษัท NIDO ลดลง 46 ล้านบาท จากผลต่างการแปลงค่าบการเงิน โดยมีค่าเสื่อมราคาสำหรับไตรมาส 1,137 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ลดลง 89 ล้านบาท โดยลดลงจากการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าใช้จ่ายในการสำรวจและผลิต Gurita 113 ล้านบาท (3.2 ล้านเหรียญสหรัฐ) ในขณะที่มีรายการเพิ่มขึ้นจากการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า 97 ล้านบาท และการลงทุนในสิทธิในการเชื่อมโยงระบบจำหน่ายไฟฟ้า 83 ล้านบาท นอกจากนี้ยังลดลงจากผลต่างการแปลงค่าบการเงิน 102 ล้านบาท และมีการตัดจำหน่าย 57 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 56,824 ล้านบาท ลดลง 1,050 ล้านบาทโดยสาเหตุหลักมาจาก

- เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 107 ล้านบาท โดยหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ ลดลง 437 ล้านบาท จากราคาน้ำมันดิบอ้างอิงปรับลดลง ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดทด์เบรณ (DTD) เดือนมีนาคม 2560 อยู่ที่ 51.56 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล, ส่วนราคาเฉลี่ยเดือนธันวาคม 2559 อยู่ที่ 53.60 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล แต่มีรายการเจ้าหนี้การค้าบริษัท NIDO เพิ่มขึ้น 321 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าบริษัท BCPT เพิ่มขึ้น 155 ล้านบาท
- เจ้าหนีหุมนเวียนอื่น ลดลง 682 ล้านบาท โดยส่วนของบริษัทฯ ลดลงจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่ตั้งไว้ตอนสิ้นปี 2559 จำนวน 441 ล้านบาท แต่มีรายการดอกเบี้ยหุ้นกู้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 164 ล้านบาท ส่วนของบริษัท บางจาก ไปโอฟูเอล จำกัด ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายค่าก่อสร้างโรงงานไปโอดีเซลแห่งที่ 2 ลดลง 166 ล้านบาท แต่มีการตั้งเงินปันผลค้างจ่ายที่ต้องจ่ายให้บริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) 45 ล้านบาท และส่วนของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้อื่นลดลง 168 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมทั้งถึงกำหนดชำระใน 1 ปี) ลดลง 540 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว 402 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้น 138 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) รวมถึงมีการปรับลดจากผลกระทบอัตราแลกเปลี่ยน 280 ล้านบาท จากการที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น และตัดจำหน่ายต้นทุนทางการเงิน 4 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 46,067 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 41,641 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,098 ล้านบาท มาจากกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2,084 ล้านบาท และกำไรจากองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น 15 ล้านบาท (จากการแปลงค่าบการเงินหน่วยงานในต่างประเทศ และผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย) โดยมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น 30.24 บาท

งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

สำหรับ Q1/2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,283 ล้านบาท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,098 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 525 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 341 ล้านบาท โดยมีเงินสดยกมา ณ 1 มกราคม 2560 จำนวน 19,287 ล้านบาท และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด -66 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีเงินสดอยู่จำนวน 18,880 ล้านบาท โดยรายละเอียดในแต่ละกิจกรรมเป็นดังนี้

ตารางแสดงรายละเอียดการได้มา (ใช้ไป) ของเงินสดในแต่ละกิจกรรม

| งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท) | 31 มี.ค. 59 | 31 มี.ค. 60 |
|--|---------------|---------------|
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน | 6,037 | 1,283 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน | 1,761 | (1,098) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน | (2,227) | (525) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ ก่อนผลกระทบอัตราแลกเปลี่ยน | 5,571 | (341) |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด | (70) | (66) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 5,501 | (406) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 7,872 | 19,287 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม | 13,373 | 18,880 |

โดยรายละเอียดในแต่ละกิจกรรมเป็นดังนี้

1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,283 ล้านบาท โดย

- มีกำไรจากการดำเนินงานที่เป็นเงินสด 4,109 ล้านบาท จากกำไรสุทธิสำหรับงวด 2,198 ล้านบาท บวกค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด 1,074 ล้านบาท บวกต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 836 ล้านบาท
- เงินสดใช้ไปในสินทรัพย์ดำเนินงาน 1,759 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1,181 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 456 ล้านบาท ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 156 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่นลดลง 34 ล้านบาท
- เงินสดจากหนี้สินดำเนินงาน 1,108 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในเจ้าหนี้การค้าลดลง 156 ล้านบาท เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 583 ล้านบาท และมีหนี้สินอื่นลดลง 370 ล้านบาท
- ในระหว่างงวดมีการเปลี่ยนแปลงในภาษีเงินได้ 40 ล้านบาท จากการรับคืนภาษีเงินได้จากกรมสรรพากร 44 ล้านบาท และจ่ายชำระภาษีเงินได้ 3 ล้านบาท

2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,098 ล้านบาท โดย

- ใช้เงินสดสำหรับการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 1,228 ล้านบาท มาจากการลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์โรงงาน อุปกรณ์การจำหน่าย และอุปกรณ์สำนักงานของบริษัทฯ 713 ล้านบาท เครื่องจักร อุปกรณ์ และโรงงานไบโอดีเซล 181 ล้านบาท งานระหว่างก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 321 ล้าน

บาท ทั้งนี้มีเงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ 497 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการขายสินทรัพย์ โครงการ Suimei ของกลุ่มบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) 495 ล้านบาท

- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนได้เสียในการร่วมค้า ของบริษัท บงกช มารีน เซอร์วิส จำกัด 29 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเพื่อสิทธิการเช่าในสถานีบริการน้ำมัน 105 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 272 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า สำหรับธุรกิจผลิตและสำรวจปิโตรเลียม
- ได้เงินสดจากดอกเบี้ยรับ 18 ล้านบาท และจากการจำหน่ายเงินลงทุนอื่น 19 ล้านบาท

3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 525 ล้านบาท โดย

- จ่ายต้นทุนทางการเงิน 172 ล้านบาท
- บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นอื่นนอกกลุ่มบริษัทฯ 88 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 43 ล้านบาท โดยมาจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้น 138 ล้านบาท ของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และมีการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น 95 ล้านบาท
- จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 307 ล้านบาท (เป็นของบริษัทฯ, บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัท บางจาก ไปโอฟูเอล จำกัด)

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

| อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (%) | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 |
|--|---------|---------|---------|
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Gross Profit Margin) | 3.12% | 9.30% | 9.15% |
| อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (EBITDA Margin) | 4.69% | 7.56% | 9.26% |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Net Profit Margin) | 0.65% | 2.44% | 5.00% |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{1/} (ROE) | 9.68% | 12.73% | 17.02% |
| อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) | 6.36% | 7.51% | 10.28% |

1/ กำไรสุทธิและส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะส่วนของบริษัท

| | 31 มี.ค. 59 | 31 ธ.ค. 59 | 31 มี.ค. 60 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) | 2.84 | 1.69 | 1.79 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) | 1.87 | 1.13 | 1.17 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า) | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD to Equity) | 0.91 | 0.86 | 0.80 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD to Equity) | 0.54 | 0.38 | 0.36 |
| | Q1/2559 | Q4/2559 | Q1/2560 |
| อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ^{2/} | 2.08 | 1.80 | 1.24 |

2/ การคำนวณ DSCR ไม่รวมรายการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวก่อนกำหนด

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

- อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขาย และการให้บริการ (Gross Margin) = $\frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย และการให้บริการ (%) (EBITDA Margin) = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย และการให้บริการ (%) (Net Profit Margin) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) สุทธิ}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ}}$
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (ROE) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่}}{\text{รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)}}$
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) (ROA) = $\frac{\text{กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้}}{\text{รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย)}}$
- อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) (Current Ratio) = $\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) (Quick Ratio) = $\frac{(\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} - \text{สินค้าคงเหลือ})}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
- อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า) (DSCR) = $\frac{\text{EBITDA}}{(\text{ชำระคืนเงินกู้ระยะยาว} + \text{ต้นทุนทางการเงิน})}$
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (IBD to Equity) = $\frac{\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Net IBD to Equity) = $\frac{(\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} - \text{เงินสดและรายการเทียบเงินสด ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} - \text{เงินลงทุนชั่วคราว})}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$

หมายเหตุ:

1/ รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้

- รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
- รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2

2/ รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้

- รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
- รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2

3/ การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ข้อมูลพิเศษคือ กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จะต้องถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)

4/ การคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ข้อมูลพิเศษคือ กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ จะต้องถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)

5/ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย คำนวณโดย (เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน + เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมทั้งถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) + หนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน (รวมทั้งถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี))

การบัญชีเพื่อสิ่งแวดล้อมและสังคม



บริษัทฯ ได้จัดทำบัญชีค่าใช้จ่ายด้านสิ่งแวดล้อม เพื่อเผยแพร่ผ่านรายงานการพัฒนาที่ยั่งยืนตั้งแต่ปี 2548 โดยมุ่งหวังให้เกิดการนำไปปรับใช้ให้เป็นประโยชน์ภายในองค์กรต่างๆ เช่นเดียวกับบริษัทฯ การจัดทำบัญชีด้านสิ่งแวดล้อมนี้ จะช่วยให้ได้รับข้อมูลที่ต้องการ ครบถ้วน และเกิดประโยชน์ใช้ในเชิงการบริหารงานด้านสิ่งแวดล้อม การจัดการด้านทรัพยากร ควบคู่กับการบริหารการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ปัจจุบันบริษัทฯ จัดทำรายงานบัญชีเพื่อสิ่งแวดล้อมครอบคลุมหน่วยงาน โรงกลั่น ศูนย์จ่ายน้ำมันบางจาก และศูนย์จ่ายน้ำมันบางปะอิน

หน่วย: ล้านบาท

| ค่าใช้จ่ายสิ่งแวดล้อม (Environment Management Accounting : EMA) | Q1/2559 | Q1/2560 | Δ |
|--|---------------|---------------|---------------|
| ค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ (Material Costs of Product Outputs) ได้แก่ น้ำมันดิบ สารเคมี ส่วนผสมต่างๆ ในการผลิต และพลังงานที่ใช้ในการผลิต | 11,226 | 24,638 | 13,411 |
| ค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ไม่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ (Material Costs of Non-Product Outputs) ได้แก่ น้ำมันที่ไม่ได้คุณภาพ น้ำทิ้ง สารเคมีที่ใช้เกินจำเป็น และส่วนผสมอื่นที่เกินจำเป็น | 21 | 21 | 0.01 |
| ค่าใช้จ่ายเพื่ออุปกรณ์ควบคุมมลพิษ (Waste and Emission Control Costs) ได้แก่ ค่าใช้จ่ายบำบัดหรือกำจัดของเสีย รวมถึงค่าบำรุงรักษา และค่าเสื่อมของอุปกรณ์ด้านสิ่งแวดล้อมต่างๆ | 80 | 69 | (11) |
| ค่าใช้จ่ายในการป้องกันสิ่งแวดล้อม (Prevention and Other Environmental Management Costs) ได้แก่ ค่าใช้จ่ายการติดตาม ป้องกัน ด้านสิ่งแวดล้อมต่างๆ | 4 | 2 | (2) |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 11,332 | 24,730 | 13,398 |
| ประโยชน์ของผลผลิตพลอยได้และการนำของเสียมาใช้ใหม่ (Benefit from by-product and waste recycling) ได้แก่ รายได้ของการใช้ประโยชน์จากของเสีย (เครื่องหมายลบหมายถึงรายได้) | (5) | (4) | (0.73) |

ใน Q1/2560 ค่าใช้จ่ายด้านสิ่งแวดล้อมโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก Q1/2559 13,398 ล้านบาท (+118% YoY) สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ติดไปกับผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น 13,411 ล้านบาท เนื่องจากราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนอย่างมาก ประกอบกับอัตราการผลิตเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 64.20 พันบาร์เรลต่อวัน ในปี 2559 เป็น 109.80 พันบาร์เรลต่อวัน ในปี 2560 สำหรับค่าใช้จ่ายวัตถุดิบที่ไม่ติดไปกับผลิตภัณฑ์ใกล้เคียงกับปีก่อนอย่างมาก ขณะที่ค่าใช้จ่ายเพื่ออุปกรณ์ควบคุมมลพิษและค่าใช้จ่ายในการป้องกันสิ่งแวดล้อมลดลง 11 ล้านบาท (-14% YoY) ส่วนใหญ่มาจากค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์ควบคุมมลพิษที่ลดลง 13 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการป้องกันสิ่งแวดล้อม ลดลง 2 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการติดตามและตรวจวัดลดลง ประโยชน์ของผลผลิตพลอยได้และการนำของเสียมาใช้ใหม่ลดลง 0.73 ล้านบาท (-14% YoY) เนื่องจากปริมาณเศษเหล็กและอลูมิเนียมที่เหลือใช้และสามารถจำหน่ายได้ลดลง 1.16 ล้านบาท เนื่องจาก Q1/2559 มีการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นประจำปี และกลีเซอริน ลดลง 0.03 ล้านบาท ขณะที่กำมะถันเหลว เพิ่มขึ้น 0.46 ล้านบาท

คุณภาพอากาศจากปล่องต่าง ๆ ของโรงกลั่น

เพื่อเป็นการเฝ้าระวังด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ได้ทำการตรวจวัดคุณภาพอากาศจากปล่องต่างๆ ของโรงกลั่นเป็นประจำ ซึ่งจะเห็นได้ว่า มีค่ามลสารต่างๆ ได้แก่ ฝุ่นละออง ออกไซด์ของไนโตรเจน และก๊าซซัลเฟอร์ไดออกไซด์ดีกว่ามาตรฐานคุณภาพอากาศที่ยอมให้ปล่อยจากปล่องของกระทรวงอุตสาหกรรม

