



บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566



S&P Global

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A **AA** AAA

THSI
THAILAND
SUSTAINABILITY
INVESTMENT 2022

สารบัญ

01

บทสรุปผู้บริหาร

06

เหตุการณ์สำคัญ

08

งบกำไรขาดทุน

12

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



12 - กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน



15 - กลุ่มธุรกิจการตลาด



17 - กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า



18 - กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ



19 - กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนารูปแบบใหม่

21

งบแสดงฐานะการเงิน

23

งบกระแสเงินสด

24

อัตราส่วนทางการเงิน

26

บทสรุปผู้บริหาร

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	Q1/2566	Q4/2565	QoQ	Q1/2565	YoY
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	124.7	122.6	2%	122.1	2%
อัตรากำลังการผลิต (%)	104%	102%		102%	
ค่าการกลั่น (US\$/BBL)					
- ค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM)	11.44	14.68	-3.24	6.84	4.61
- ค่าการกลั่นรวม (Total GRM)	10.16	6.64	3.52	13.29	-3.12
กลุ่มธุรกิจการตลาด					
ค่าการตลาด (บาท/ลิตร) ^{1/}	0.93	0.81	16%	0.72	29%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)	1,614	1,713	-6%	1,408	15%
กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า					
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (GWh)	112.8	223.8	-50%	179.3	-37%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ					
ปริมาณการจำหน่ายรวม (ล้านลิตร)					
- ผลิตภัณฑ์เอทานอล	28.1	37.6	-25%	38.2	-26%
- ผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล	67.1	63.9	5%	51.1	31%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนาธุรกิจใหม่					
ปริมาณการจำหน่าย-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	37.94	16.32	>100%	15.44	>100%
ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว (US\$/BBL)	77.70	95.20	-18%	89.60	-13%
ราคาขายก๊าซธรรมชาติ (US\$/mmbtu)	20.72	20.06	3%	31.73	-35%

หมายเหตุ: 1/ค่าการตลาด รวมส่วนของบริษัทบางจากฯ และ BGN (ไม่รวม Inventory Gain/(Loss) และ NRV)

หน่วย: ล้านบาท	Q1/2566	Q4/2565	QoQ	Q1/2565	YoY
รายได้รวม	80,380	84,583	-5%	69,055	16%
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ^{1/}	65,974	74,664	-12%	59,296	11%
กลุ่มธุรกิจการตลาด ^{2/}	49,220	53,892	-9%	39,426	25%
กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า ^{3/}	1,057	1,267	-17%	1,158	-9%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ^{4/}	2,942	3,270	-10%	3,740	-21%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนาธุรกิจใหม่ ^{5/}	9,772	5,486	78%	5,703	71%
รายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ	(48,585)	(53,995)	10%	(40,268)	-21%
Accounting EBITDA	10,992	6,951	58%	13,714	-20%
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	4,029	2,207	83%	5,021	-20%
กลุ่มธุรกิจการตลาด	737	120	>100%	1,118	-34%
กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า	852	1,003	-15%	3,075	-72%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ	107	146	-26%	343	-69%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนาธุรกิจใหม่	5,414	3,769	44%	4,251	27%
รายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ	(147)	(294)	50%	(94)	-56%
กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,741	473	>100%	4,356	-37%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.91	0.26		3.12	



บทสรุปผู้บริหาร

- หมายเหตุ: 1/ หมายถึง ธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันของบริษัท บางจากฯ (BCP) BCP Trading Pte. Ltd. (BCPT) บจก. กรุงเทพมหานครส่งเชื้อเพลิงทางท่อและโลจิสติกส์ (BFPL) บจก. บีเอสจีเอฟ (BSGF) และอื่นๆ
 2/ หมายถึง ธุรกิจการตลาดของบริษัท บางจากฯ (BCP) บจก. บางจากกรีนเนท (BGN) บจก. บางจาก รีเทล (BCR) และอื่นๆ
 3/ หมายถึง ธุรกิจพลังงานไฟฟ้าของกลุ่มบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (BCPG Group)
 4/ หมายถึง ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพของกลุ่มบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (BBGI Group)
 5/ หมายถึง ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนารูขี้น้ำมันของบริษัท OKEA ASA (OKEA) บจก. บีทีเอสจี (BTSG) BCP Innovation Pte. Ltd. (BCPI) และอื่นๆ

สำหรับ Q1/2566 กลุ่มบริษัทบางจาก มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 80,380 ล้านบาท (-5% QoQ, +16% YoY) และมี EBITDA 10,992 ล้านบาท (+58% QoQ, -20% YoY) โดยในไตรมาสนี้โรงกลั่นยังคงกำลังการผลิตได้ในระดับสูง โดยทำสถิติสูงสุดที่ 124.7 พันบาร์เรลต่อวัน แต่จากสถานการณ์ราคาพลังงานในตลาดโลกที่ยังคงปรับลดลง ส่งผลให้กลุ่มบริษัทบางจาก มี Inventory Loss 1,916 ล้านบาท (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) ทั้งนี้กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติทำสถิติรายได้สูงสุดเนื่องจากมีปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังการผลิตตามสัญญา จากการจำหน่าย 2 Cargo จากแหล่งผลิต Draugen และรับรู้รายได้เต็มไตรมาสจากแหล่งผลิต Brage ที่โอนกิจการมาจาก Wintershall Dea และกลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามีกลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งสามารถเริ่มการก่อสร้างและคาดว่าจะดำเนินการได้เสร็จตามกำหนดเวลา ส่งผลให้ไตรมาสนี้มีกำไรสำหรับงวดของบริษัทใหญ่ **2,741 ล้านบาท** (+>100% QoQ, -37% YoY) คิดเป็น **กำไรต่อหุ้น 1.91 บาท** โดยมีผลการดำเนินงานที่สำคัญในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ดังนี้



กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

EBITDA +83% QoQ	EBITDA -20% YoY
(+) โรงกลั่นบางจากฯ ยังคงอัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยในระดับสูง โดยไตรมาสนี้ทำสถิติสูงสุดที่ 124.7 พันบาร์เรลต่อวัน	(-) รับรู้ Inventory Loss ในไตรมาสนี้จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลง ในขณะที่ Q1/2565 มี Inventory Gain US\$ 9.77/BBL (เทียบเท่า 3,566 ล้านบาท)
(+) รับรู้ Inventory Loss US\$ 4.41/BBL หรือเทียบเท่า 1,687 ล้านบาท (รวมกลับรายการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) ซึ่งลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลงในอัตราที่ต่ำกว่าไตรมาสก่อน	(+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า US\$ 3.13/BBL ในขณะที่ Q1/2565 รับรู้ขาดทุน US\$ 3.32/BBL
(+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าเพิ่มขึ้น QoQ (Q1'23: 3.13, Q4'22: 1.22 \$/BBL) จากการป้องกันความเสี่ยงการเปลี่ยนแปลง Crack Spread	(+) ค่าการกลั่นพื้นฐานเพิ่มขึ้น US\$ 4.61/BBL โดยมีสาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของเกือบทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวดีขึ้น สถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 คลี่คลายลง ทำให้หลายประเทศผ่อนคลายนโยบายล็อกดาวน์ ส่งผลให้ค่าการกลั่นพื้นฐานปรับตัวสูงขึ้น
(-) ค่าการกลั่นพื้นฐาน US\$ 11.44/BBL ลดลง US\$ 3.24/BBL สาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลก ซึ่งน้ำมันดีเซลเป็นผลิตภัณฑ์ที่โรงกลั่นบางจากฯ ผลิตได้มากที่สุด	



บทสรุปผู้บริหาร



กลุ่มธุรกิจการตลาด

EBITDA +>100% QoQ	EBITDA -34% YoY
<p>(+) ค่าการตลาดต่อหน่วยเพิ่มขึ้น 16% QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันสำเร็จรูปเฉลี่ยปรับลดลงตามภาวะตลาดโลก ประกอบกับในไตรมาสนี้ มีการปรับค่าการตลาดน้ำมันเชื้อเพลิงใหม่ที่เหมาะสมร่วมกับได้รับปัจจัยหนุนจากการปรับลดเงินนำส่งเข้ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงของน้ำมันดีเซลตามมติของกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.)</p> <p>(+) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง เนื่องจากไตรมาส 4 ของทุกปีจะเป็นช่วงที่มีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการตลาด</p>	<p>(-) รับรู้ Inventory Loss ในไตรมาสนี้ตามภาวะตลาดโลก ขณะที่ช่วง Q1/2565 รับรู้ Inventory Gain</p> <p>(+) ค่าการตลาดต่อหน่วยเพิ่มขึ้น 29% YoY เนื่องจาก Q1/2566 ภาครัฐได้มีการผ่อนปรนการตรึงค่าการตลาดน้ำมันดีเซล ในขณะที่ Q1/2565 บริษัทฯ ได้ให้ความร่วมมือกับภาครัฐในการตรึงราคาน้ำมันดีเซลในประเทศไม่ให้เกิน 30 บาทต่อลิตร ทั้งนี้ปริมาณการจำหน่ายรวมเพิ่มขึ้น 15% YoY โดยเพิ่มขึ้นทั้งตลาดค้าปลีกและตลาดอุตสาหกรรม เนื่องจากปริมาณความต้องการใช้น้ำมันกลับมาสูงขึ้นในระดับปกติ ภายหลังจากที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ กลับเข้าสู่สภาวะปกติหลังจากสถานการณ์แพร่ระบาด COVID-19</p>



กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า

EBITDA -15% QoQ	EBITDA -72% YoY
<p>(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป.ลาว มีการหยุดการผลิตไฟฟ้าในไตรมาสนี้ เพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (Vietnam Electricity - EVN)</p> <p>(+) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า โดยหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาที่เริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในเดือนมีนาคม 2566</p>	<p>(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป.ลาว มีการหยุดการผลิตไฟฟ้าในไตรมาสนี้</p> <p>(-) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 40 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อนหน้า 102 ล้านบาท โดยหลักมาจากไตรมาสนี้ไม่มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย เนื่องจากขายเงินลงทุนในโครงการดังกล่าว เมื่อเดือนมีนาคม 2565</p>



กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

EBITDA -26% QoQ	EBITDA -69% YoY
<p>(-) ธุรกิจเอทานอลมีรายได้จากการขายลดลง สาเหตุมาจากปริมาณการขายเอทานอลปรับลดลง 25% QoQ ซึ่งเป็นไปตามแผนบริหารการขาย</p>	<p>(-) ธุรกิจเอทานอลมีปริมาณขายปรับลดลง 26% YoY จากแผนบริหารการขาย</p>



บทสรุปผู้บริหาร

EBITDA -26% QoQ	EBITDA -69% YoY
(+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีราคาต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนพลังงาน และสารเคมีปรับลดลง	(-) ธุรกิจไบโอดีเซลได้รับผลกระทบของราคาขายไบโอดีเซล และราคาขายผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ปรับลดลง



กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนารธุรกิจใหม่

EBITDA +44% QoQ	EBITDA +27% YoY
<p>(+) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึง >100% QoQ เนื่องจากมีปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังการผลิตตามสัญญา จากการจำหน่าย 2 Cargo จากแหล่งผลิต Draugen และรับรู้รายได้เต็มไตรมาสจากแหล่งผลิต Brage ที่โอนกิจการมาจาก Wintershall Dea ส่งผลให้ไตรมาสนี้ OKEA ทำสถิติรายได้สูงสุด</p> <p>ทั้งนี้ OKEA มีการขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อขยายพอร์ตโฟลิโอ โดยไตรมาสนี้ได้ลงนามสัญญาซื้อขายแหล่งปิโตรเลียม Statfjord ในทะเลนอร์เวย์ (28%) ทำให้กำลังการผลิตรวมของ OKEA ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 40,000 จากระดับ 20,000-25,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน ซึ่งคาดว่าธุรกรรมการซื้อขายจะสำเร็จลุล่วงภายใน Q4/2566</p>	<p>(+) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA ปรับเพิ่มขึ้นถึง >100% YoY โดยส่วนใหญ่มาจากปริมาณขายน้ำมัน เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังการผลิตตามสัญญา จากการจำหน่าย 2 Cargo จากแหล่งผลิต Draugen และรับรู้รายได้เต็มไตรมาสจากแหล่งผลิต Brage (ตามรายละเอียดที่กล่าวไป)</p>

สรุปฐานะการเงิน ณ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทบางจาก มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 48,010 ล้านบาท และมี**สินทรัพย์รวม 237,756 ล้านบาท** ลดลง 4,588 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2565 มี**หนี้สินรวม 151,810 ล้านบาท** ลดลง 7,156 ล้านบาท และ**ส่วนผู้ถือหุ้นรวม 85,946 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 2,568 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทที่ใหญ่ 65,071 ล้านบาท

ถึงแม้กลุ่มบริษัทบางจาก จะขยายธุรกิจไปอย่างหลากหลายในฐานะผู้นำการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน เพื่อสร้างความสมดุลทางธุรกิจ และกระจายความเสี่ยงในการลงทุน แต่ธุรกิจโรงกลั่นและธุรกิจการตลาด ยังถือเป็นเสาหลักสำคัญของกลุ่มบริษัทบางจาก ที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับคุณภาพและมาตรฐานเป็นอย่างมาก โดยบริษัทฯ ได้รับรางวัลสูงสุด สุดยอดองค์กรคุณภาพ รางวัลคุณภาพแห่งชาติ (Thailand Quality Award: TQA) ประจำปี 2565 จากกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน โดยเป็นองค์กรเดียวในประเทศไทยที่ได้รับรางวัลทรงเกียรตินี้ และได้รับรางวัลการบริหารสู่ความเป็นเลิศ (Thailand Quality Class: TOC) จากกลุ่มธุรกิจการตลาด ซึ่งบริษัทฯ ได้รับรางวัลนี้จากกลุ่มธุรกิจตลาดต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 โดยทั้ง 2 รางวัลที่ได้รับนี้ เป็นการตอกย้ำความสำเร็จของบริษัทฯ ที่ให้ความสำคัญกับการยกระดับมาตรฐานการจัดการองค์กรสู่ระดับสากล และแสดงถึงศักยภาพในการบริหารจัดการองค์กรที่เป็นเลิศ ด้วยความมุ่งมั่นพัฒนาองค์กรอย่างต่อเนื่องในทุกด้าน โดยนำเกณฑ์รางวัลคุณภาพแห่งชาติไปประยุกต์ใช้ ควบคู่กับความร่วมมือของผู้บริหารและพนักงานทุกคนที่พัฒนาระบบการทำงาน ปรับเปลี่ยน ผลักดันและพัฒนาองค์กรอย่างไม่หยุดนิ่ง นำมาซึ่งการได้รับรางวัลสูงสุดในการวัดระดับคุณภาพของระบบการบริหารจัดการองค์กรที่ทั่วโลกให้การยอมรับ



บทสรุปผู้บริหาร

ทั้งนี้ในช่วง Q2/2565 คาดว่าราคาน้ำมันดิบจะได้รับแรงกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจอาจจะเข้าสู่ภาวะถดถอย แต่อย่างไรก็ตาม ยังมีแรงหนุนจากความกังวลอุปทานตึงตัวที่เพิ่มสูงขึ้นหลังจากกลุ่ม OPEC+ ตัดสินใจปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมัน นอกจากนี้ค่าการกลั่นของโรงกลั่นประเภท Cracking ที่สิงคโปร์มีแนวโน้มปรับลดลงจาก Q1/2566 โดยคาดว่าค่าการกลั่นจะได้รับปัจจัยกดดันจากอุปทานน้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้นในกลุ่ม Middle Distillates เนื่องจากโรงกลั่นคงกำลังการผลิตในระดับสูง และสัดส่วนการผลิต Middle Distillates ที่สูง รวมทั้งการเปิดดำเนินการโรงกลั่นใหม่ตามแผน ขณะที่อุปสงค์ถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในยุโรป ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยกดดันต่อกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน อย่างไรก็ตามจากสถานการณ์ด้านราคาพลังงานที่ยังผันผวน รวมถึงความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน บริษัทฯ ยังคงติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เพื่อปรับปรุงแผนธุรกิจให้เหมาะสม



เหตุการณ์สำคัญใน Q1/2566 ถึงปัจจุบัน

มกราคม 2566

- BCPG ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นทั้งหมดกับบริษัท แพนเอเชีย สตอแรกแอนด์เทอร์มินัล จำกัด เพื่อเข้าซื้อหุ้นในบริษัท เอเชียลิงค์ เทอมินัล จำกัด โดยมีเป้าหมายเข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือ เป็นจำนวนไม่เกิน 9,000 ล้านบาท โดยคาดว่าจะธุรกรรมการซื้อขายจะสำเร็จจูล่วงภายในไตรมาส 2/2566
- บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับบริษัท ExxonMobil Asia Holding Pte. Ltd. เพื่อเข้าซื้อหุ้นในบริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำนวน 2,283,750,000 หุ้น คิดเป็น 65.99% ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด ซึ่งคาดว่าจะสามารถดำเนินการซื้อขายและชำระเงินค่าหุ้นแก่ผู้ขายได้ภายในครึ่งหลังของปี 2566

กุมภาพันธ์ 2566

- BCPG ได้จัดตั้งบริษัท BCPG USA Inc. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศสหรัฐอเมริกา เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ ต่อมาได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น AP-BCPG CCE Partners LLC (“AP-BCPG CCE”) ในสัดส่วนร้อยละ 49 จาก AP Carroll County Holdings LLC (“APCCH”) และหุ้น AP-BCPG SFE Partners LLC (“AP-BCPG SFE”) ในสัดส่วนร้อยละ 49 จาก AP South Field Holdings LLC (“APSFH”) ในวงเงิน 115 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้ BCPG ได้มาซึ่งกำลังการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติตามสัดส่วนการถือหุ้นรวม 150.98 เมกะวัตต์

มีนาคม 2566

- เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 บริษัทฯ ได้จัดตั้ง บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารการเงิน จำกัด (BCTC) ด้วยทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ประกอบกิจการเป็นศูนย์บริหารการเงินและศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ เพื่อบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัทฯ ในรูปแบบการกู้ยืมเงินระหว่างกัน (Intercompany Loan) ในสกุลเงินบาทหรือสกุลอื่นตามตกลง โดยมีกรอบจำนวนเงินกู้สำหรับบริษัท BCPG 10,000 ล้านบาท และบริษัท BBGI 3,000 ล้านบาท
- ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2565 ของบริษัท OKEA ASA (“OKEA” บริษัทย่อยซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นประมาณร้อยละ 45) ให้การอนุมัติจ่ายเงินปันผลของปี 2565 อยู่ในอำนาจของคณะกรรมการบริษัท โดยคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดปี 2565 ครั้งแรกในอัตราหุ้นละ 1 โครนเนอร์เวย์ คิดเป็น เงินประมาณ 104 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยได้จ่ายเงินปันผลเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2566
- เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2566 OKEA ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายแหล่งปิโตรเลียม Statfjord ในทะเลนอร์เวย์ (ร้อยละ 28) โดยภายหลังการโอนสิทธิ์แล้วเสร็จ ปริมาณการผลิตน้ำมันปิโตรเลียมของ OKEA จะเพิ่มจากระดับ 20,000-25,000 บาร์เรลต่อวัน เป็นระดับ 40,000 บาร์เรลต่อวัน และปริมาณสำรองปิโตรเลียม (2P) เพิ่มขึ้นจาก 60 ล้านบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบเป็น 100 ล้านบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ
- เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2566 BCPG USA Inc. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท BCPG ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น (Purchase and Sale Agreement) กับ Franklin Power Holding LLC เพื่อทำรายการซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25 ของหุ้นทั้งหมดใน Hamilton Holdings II LLC ในจำนวนเงินไม่เกิน 260 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 8,919 ล้านบาท โดยการลงทุนครั้งนี้จะได้มาซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ จำนวน 2 โครงการ (Liberty และ Patriot) กำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนรวมทั้งสิ้น 426 เมกะวัตต์



เหตุการณ์สำคัญใน Q1/2566 ถึงปัจจุบัน

เมษายน 2566

- เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2566 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัท BBGI มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 72.3 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อรวมกับเงินปันผลระหว่างกาลของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท (ในวันที่ 9 มิถุนายน 2565 จ่ายเงินปันผลหุ้นละ 0.15 บาท และในวันที่ 7 กันยายน 2565 จ่ายเงินปันผลหุ้นละ 0.05) รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายในปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท โดยได้จ่ายเงินปันผลในวันที่ 3 พฤษภาคม 2566
- เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2566 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัท BCPG มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.16 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 465.24 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อรวมกับเงินปันผลระหว่างกาลงวดครึ่งปีแรกของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายในปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.36 บาท โดยได้จ่ายเงินปันผลในวันที่ 21 เมษายน 2566
- เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2566 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัทฯ มีมติอนุมัติ
 - อนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท ทั้งนี้เมื่อรวมกับเงินปันผลระหว่างกาลงวดครึ่งปีแรกของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 1.25 บาท รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายในปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 2.25 บาท โดยได้จ่ายเงินปันผลในวันที่ 24 เมษายน 2566
 - อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญโดยตรงทั้งหมดใน บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำนวน 2,283,750,000 หุ้น (คิดเป็นประมาณร้อยละ 65.99 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565) จาก ExxonMobil Asia Holdings Pte. Ltd. และการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดในเอสโซ่ เป็นจำนวนไม่เกิน 1,177,108,000 หุ้น (คิดเป็นประมาณร้อยละ 34.01 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565) ภายหลังจากที่ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นเสร็จสิ้น เพื่อได้มาซึ่งหุ้นที่เหลือทั้งหมดในเอสโซ่ในราคาเดียวกันกับราคาซื้อหุ้นเอสโซ่ในธุรกรรมการซื้อขายหุ้นจาก ExxonMobil Asia Holdings Pte. Ltd.
 - อนุมัติวงเงินในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ รวมไม่เกิน 80,000 ล้านบาท หรือสกุลเงินอื่นเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ระยะเวลา 5 ปี (ปี 2566-2570)

พฤษภาคม 2566

- ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2565 ของบริษัท OKEA ให้การอนุมัติจ่ายเงินปันผลของปี 2565 อยู่ในอำนาจของคณะกรรมการบริษัท โดยคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดปี 2565 ครั้งที่สองในอัตราหุ้นละ 1 โครนเนอร์เวย์ คิดเป็น เงินประมาณ 104 ล้านโครนเนอร์เวย์ โดยจะจ่ายเงินปันผลในเดือนมิถุนายน 2566



งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (ล้านบาท)	Q1/2566	Q4/2565	QoQ	Q1/2565	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	80,380	84,584	-5%	69,055	16%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(72,071)	(78,063)	-8%	(56,801)	27%
กำไรขั้นต้น	8,309	6,521	27%	12,254	-32%
รายได้อื่น	627	578	8%	349	80%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(1,860)	(3,352)	-45%	(1,669)	11%
ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า	(78)	(679)	-89%	(346)	-77%
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	1,225	1,147	7%	(1,320)	>100%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	292	242	21%	60	>100%
ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย	(52)	-	N/A	-	N/A
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	-	N/A	2,031	-100%
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าทรัพย์สิน	(412)	(786)	48%	563	<-100%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,051	3,671	>100%	11,922	-32%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,032)	(1,005)	3%	(836)	23%
ผลกำไรและกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า (ขาดทุนจากการด้อยค่า) ซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	10	(8)	>100%	(384)	>100%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	29	5	>100%	148	-80%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	7,058	2,663	>100%	10,850	-35%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3,689)	(1,410)	>100%	(5,347)	-31%
กำไรสำหรับงวด	3,369	1,253	>100%	5,503	-39%
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,741	473	>100%	4,356	-37%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	629	780		1,147	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.91	0.26		3.12	
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ)	2,936	2,282	29%	1,092	>100%



งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงาน Q1/2566 เทียบกับ Q4/2565

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 80,380 ล้านบาท ลดลง 5% QoQ โดยส่วนใหญ่มาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันเป็นหลัก ซึ่งปรับลดลงจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมัน เนื่องจากไตรมาสก่อนเป็นฤดูกาลท่องเที่ยวช่วงปลายปี

กำไรขั้นต้น 8,309 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% QoQ ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจโรงกลั่นที่แม้จะมีค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) US\$ 11.44 /BBL ปรับลดลง US\$ 3.24 /BBL QoQ แต่ขณะที่มี Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) US\$ 4.41/BBL ลดลง US\$ 4.85/BBL ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น ประกอบกับธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,860 ล้านบาท ลดลง 45% QoQ เนื่องจากไตรมาส 4 ของทุกปีจะเป็นช่วงที่มีค่าใช้จ่ายสูงซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการตลาด

กำไรจากตราสารอนุพันธ์ 1,225 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าตามมาตรฐานบัญชี

หน่วย : ล้านบาท	Q1/2566	Q4/2565	QoQ (%)
รายการพิเศษ	(496)	(2,781)	-82%
โดยมีรายการหลักดังนี้			
Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV))	(1,916)	(4,003)	
กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	1,432	1,774	
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	292	242	
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	(412)	(786)	

- **ขาดทุนจาก Inventory Loss (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV))** เนื่องจากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลง ซึ่งการปรับตัวลงในไตรมาสนี้น้อยกว่าการปรับตัวลงของไตรมาสก่อนหน้า
- **กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น** ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าตามมาตรฐานบัญชี เนื่องจาก Crack Spread มีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อน
- **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน** เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย
- **ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์** เนื่องจากมีรายการด้อยค่าของสินทรัพย์และวัสดุของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน รวมทั้งมีการด้อยค่าสินทรัพย์ของ OKEA ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงปริมาณสำรองปิโตรเลียม (Reserve) ของแหล่งผลิต Yme ซึ่งกลุ่มบริษัทบางจาก รับรู้ผลขาดทุนดังกล่าวหลังหักภาษีและตามสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ประมาณ 31 ล้านบาท ใน Q1/2566 และ 90 ล้านบาท ใน Q4/2565 ขณะที่กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามีกลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งสามารถเริ่มการก่อสร้างและคาดว่าจะดำเนินการได้เสร็จตามกำหนดเวลา



งบกำไรขาดทุน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 3,689 ล้านบาท เพิ่มขึ้น >100% QoQ โดยหลักเกิดจากกำไรจากผลดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันเพิ่มขึ้น ทั้งนี้อัตราภาษีที่แท้จริง ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 2,741 ล้านบาท เพิ่มขึ้น >100% QoQ คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.91 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 2,936 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% QoQ

ผลการดำเนินงาน Q1/2566 เทียบกับ Q1/2565

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 80,380 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% YoY โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันเป็นหลัก จากการที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก รวมถึงปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น 8,309 ล้านบาท ปรับลดลง 32% YoY ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจโรงกลั่นที่มี Inventory Loss (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) US\$ 4.41/BBL ขณะที่ Q1/2022 มี Inventory Gain สูงถึง US\$ 9.77/BBL แม้จะมีค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) US\$ 11.44/BBL ปรับเพิ่มขึ้น US\$ 4.61/BBL YoY ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,860 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% YoY ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายซึ่งปรับเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขาย

กำไรจากตราสารอนุพันธ์ 1,225 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการวัดมูลค่ายุติธรรมสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าตามมาตรฐานบัญชี

หน่วย : ล้านบาท	Q1/2566	Q1/2565	YoY (%)
รายการพิเศษ	(496)	5,326	-109%
โดยมีรายการหลักดังนี้			
Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV))	(1,916)	4,116	
กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	1,432	(1,060)	
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	292	60	
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	(412)	563	
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	2,031	

- ขาดทุนจาก Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) เนื่องจากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลงในไตรมาส 1/2566 ขณะที่กำไรจาก Inventory Gain ในไตรมาส 1/2565 ที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกอยู่ในทิศทางขึ้น
- กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น เพิ่มขึ้น เนื่องจาก Crack Spread มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น



งบกำไรขาดทุน

- **ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์** ส่วนใหญ่เป็นการด้อยค่าสินทรัพย์ของ OKEA ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงปริมาณสำรองปีโตรเลียม (Reserve) ของแหล่งผลิต Yme ในขณะที่ไตรมาส 1/2565 เป็นการกลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์ของ OKEA
- **กำไรจากการขายเงินลงทุน** จากการจำหน่ายเงินลงทุนใน Star Energy Group Holdings Pte. Ltd. (“SEGHPL”) เป็นผลทำให้กลุ่มบริษัทบางจาก รับรู้กำไร 2,031 ล้านบาท ใน Q1/2565

ต้นทุนทางการเงิน 1,032 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ ในช่วงครึ่งปีหลัง 2565 ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในท้องถิ่น

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 3,689 ล้านบาท ลดลง 31% YoY โดยหลักมาจาก Q1/2565 มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สูง จากการเปลี่ยนแปลงของภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญประมาณ 2,000 ล้านบาท

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 2,741 ล้านบาท ลดลง 37% YoY คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.91 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 2,936 ล้านบาท เพิ่มขึ้น >100% YoY

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



1) กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบและส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (Crack Spread)

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ย (US\$/BBL)	Q1/2566	Q4/2565	QoQ +/-	Q1/2565	YoY +/-
Dubai (DB)	80.23	84.77	-4.54	96.21	-15.98
Dated Brent (DTD)	81.17	88.87	-7.70	102.23	-21.06
DTD-DB	0.94	4.10	-3.16	6.02	-5.08
ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (US\$/BBL)	Q1/2566	Q4/2565	QoQ +/-	Q1/2565	YoY +/-
UNL95-DB	18.71	9.53	9.18	17.82	0.89
IK-DB	26.03	33.51	-7.48	16.53	9.50
GO-DB	24.81	39.29	-14.48	19.87	4.94
LSFO-DB	6.45	8.26	-1.81	13.97	-7.52

ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย Q1/2566 ปรับลดลง US\$ 4.54/BBL เมื่อเทียบกับ Q4/2565 โดยได้รับแรงกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว หลังจากธนาคารหลายแห่งในสหรัฐฯ ประสบปัญหาสภาพคล่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมาของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้มีแนวโน้มว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปอีกในปีนี้ สร้างความกังวลในตลาดว่าอาจเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมันดิบ อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบได้รับแรงหนุนจากการคาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันจากจีนจะพุ่งสูงขึ้นหลังจากจีนได้มีการประกาศยกเลิกมาตรการ Zero COVID และกลับมาเปิดประเทศอีกครั้งตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 สำหรับราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย Q1/2566 ปรับลดลง US\$ 15.98/BBL เมื่อเทียบกับ Q1/2565 เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของเฟด รวมถึงความกังวลวิกฤตการเงินของธนาคารหลายแห่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันดิบ

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตหะรานกับดูไบ (DTD-DB) เฉลี่ย Q1/2566 ปรับตัวลดลง US\$ 3.16/BBL เมื่อเทียบกับ Q4/2565 เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของยุโรปได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางยุโรป เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ ประกอบกับเหตุการณ์ประท้วงของสหภาพแรงงานในฝรั่งเศสที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้อัตราการเดินเครื่องของโรงกลั่นน้ำมันหลายแห่งในฝรั่งเศสปรับลดลง ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมันดิบเกรดเบา สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตหะรานกับดูไบ (DTD-DB) เฉลี่ย Q1/2566 ปรับลดลง US\$ 5.08/BBL เมื่อเทียบกับ Q1/2565 เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของยุโรปที่ชะลอตัว ขณะที่อุปสงค์ของยุโรปในช่วงฤดูหนาวอ่อนกว่าปกติส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันเพื่อใช้ทำความร้อนปรับลดลง

ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปกับราคาน้ำมันดิบดูไบ

- **ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน - ดูไบ (UNL95-DB) เฉลี่ย** Q1/2566 ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q4/2565 โดยได้รับแรงหนุนจากการส่งออกน้ำมันเบนซินจากจีนที่ลดลงต่อเนื่อง เนื่องจากอุปสงค์การขับขี่ในประเทศจีนฟื้นตัวจากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และแรงหนุนจากระดับสต็อกน้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับฤดูกาลเดียวกัน ส่งผลให้มีการนำเข้าน้ำมันเบนซินจากทางเอเชีย และส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน - ดูไบ (UNL/DB) เฉลี่ย Q1/2566 ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ Q1/2565 เนื่องจากการระบาด COVID-19 ที่คลี่คลายลง และการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ของจีน ส่งผลหนุนต่อกิจกรรมการขับขี่ในประเทศ



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

- ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท (เคโรซีน) – ดูไบ (IK-DB) เฉลี่ย Q1/2566 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q4/2565 โดยได้รับแรงกดดันจากความต้องการน้ำมันเคโรซีน เพื่อใช้ทำความร้อนช่วงฤดูหนาวชะลอตัวจากอุณหภูมิที่เพิ่มขึ้นสูงกว่าปกติโดยเฉพาะในยุโรป ขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท (เคโรซีน) – ดูไบ (IK-DB) เฉลี่ย Q1/2566 ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ Q1/2565 เนื่องจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ด้านอากาศยานจากการเปิดประเทศและผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด COVID-19 โดยเฉพาะในจีน
- ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล - ดูไบ (GO-DB) เฉลี่ย Q1/2566 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q4/2565 เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากความกังวลด้านอุปทานตั้งตัวคลี่คลายลง จากมาตรการคว่ำบาตรน้ำมันสำเร็จรูปรัสเซียของยุโรป เมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2566 ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อแรงเท่าที่ตลาดคาดการณ์ ท่ามกลางอุปทานที่เพิ่มขึ้นในยุโรปจากการที่หลายประเทศในยุโรปเร่งนำเข้าน้ำมันดีเซล ส่งผลให้ชะลอการนำเข้าน้ำมันดีเซลจากเอเชีย ขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล - ดูไบ (GO-DB) เฉลี่ย Q1/2566 ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ Q1/2565 เนื่องจากอุปทานน้ำมันดีเซลภาพรวมอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับฤดูกาล ประกอบกับการส่งออกน้ำมันดีเซลจากจีนที่ลดลง เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศฟื้นตัวจากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์
- สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันเตาเกรดกำมะถันต่ำ – ดูไบ (LSFO-DB) เฉลี่ย Q1/2566 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q4/2565 โดยได้รับแรงกดดันจากอุปทานในภูมิภาคล้นตลาด หลังจากโรงกลั่น Al Zour ของคูเวตเริ่มเดินเครื่องตั้งปลายปี 2565 อีกทั้งได้มีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มเติมในช่วง Q1/2566 และส่งออกน้ำมันเตาเกรดกำมะถันต่ำออกอย่างสุดตลาดอย่างต่อเนื่อง ขณะที่อุปสงค์ภาคการเดินเรือชะลอตัว สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันเตาเกรดกำมะถันต่ำ – ดูไบ (LSFO-DB) เฉลี่ย Q1/2566 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/2565 โดยได้รับแรงกดดันจากอุปทานที่อยู่ในระดับสูงจากการส่งออกจากโรงกลั่นของคูเวต

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	Q1/2566	Q4/2565	QoQ	Q1/2565	YoY
รายได้ (ล้านบาท)	65,974	74,664	-12%	59,296	11%
EBITDA (ล้านบาท)	4,029	2,207	83%	5,021	-20%
อัตราการผลิตเฉลี่ย (KBD)	124.7	122.6	2%	122.1	2%
อัตราค่าลังการผลิต (%)	104%	102%		102%	
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD)	34.07	36.54		33.23	
(หน่วย: US\$/BBL)					
ค่าการกลั่นพื้นฐาน	11.44	14.68	-3.24	6.84	4.61
Oil Hedging	3.13	1.22	1.91	(3.32)	6.45
Inventory Gain/ (Loss) ^{1/}	(4.41)	(9.26)	4.85	9.77	-14.18
ค่าการกลั่นรวม	10.16	6.64	3.52	13.29	-3.12
สัดส่วนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (%)					
ก๊าซ LPG	2%	2%	0.0%	2%	0.4%
น้ำมันเบนซิน	19%	19%	0.3%	20%	-0.6%
น้ำมันเครื่องบิน	10%	7%	3.2%	4%	6.1%
น้ำมันดีเซล	52%	52%	-0.2%	52%	-0.2%
น้ำมันที่ไม่ได้ใช้ในการขนส่ง	0%	0.2%	-0.2%	0%	-0.3%
Unconverted Oil (UO)	8%	10%	-1.3%	12%	-3.2%
น้ำมันเตา	9%	10%	-1.3%	10%	-1.5%



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ^{2/} (ล้านลิตร)

ธุรกิจการตลาด	1,614	1,713	-6%	1,408	15%
บริษัทน้ำมันมาตรา 7	157	170	-8%	189	-17%
ส่งออก	319	362	-12%	421	-24%
ปริมาณการจำหน่ายรวม	2,089	2,244	-7%	2,018	4%

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

2/ ปริมาณการจำหน่ายไม่รวมการแลกเปลี่ยนน้ำมันกับบริษัทน้ำมันมาตรา 7 และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ

สำหรับ Q1/2566 กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมีรายได้ 65,974 ล้านบาท ปรับลดลง 12% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 11% YoY และมี EBITDA 4,029 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83% QoQ แต่ปรับลดลง 20% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +83% QoQ	EBITDA -20% YoY
<p>(+) โรงกลั่นบางจากฯ ยังคงอัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยในระดับสูง โดยทำสถิติสูงสุดที่ 124.7 พันบาร์เรลต่อวัน</p> <p>(-) ค่าการกลั่นพื้นฐาน US\$ 11.44/BBL ลดลง US\$ 3.24/BBL สาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของผลิตภัณฑ์ดีเซลปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลก ซึ่งน้ำมันดีเซลเป็นผลิตภัณฑ์ที่โรงกลั่นบางจากฯ ผลิตได้มากที่สุด เนื่องจากความกังวลด้านอุปทานในยุโรปที่ตึงตัว คลี่คลายลง จากมาตรการคว่ำบาตรน้ำมันสำเร็จรูปของรัสเซียซึ่งไม่ได้ส่งผลกระทบต่อระบบขนส่งทางท่อที่ตลาดคาดการณ์</p> <p>(+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า (รวมการวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน เนื่องจาก Crack Spread ของผลิตภัณฑ์ที่ได้ทำสัญญาซื้อขายมีแนวโน้มปรับตัวลดลง</p> <p>(+) รับรู้ Inventory Loss US\$ 4.41/BBL หรือเทียบเท่า 1,687 ล้านบาท (รวมกลับรายการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) ซึ่งลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลงในอัตราที่ต่ำกว่าไตรมาสก่อน</p> <p>(-) BCPT มีธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมทั้งสิ้น 9.3 ล้านบาร์เรล ปรับลดลง 2.1 ล้านบาร์เรล (-19%) โดยหลักมาจากผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันเบนซินและน้ำมันดิบ</p>	<p>(+) อัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 2% เนื่องจาก ความต้องการใช้น้ำมันในประเทศที่ฟื้นตัว หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลายลง ส่งผลให้โรงกลั่นปรับเพิ่มกำลังการกลั่นให้อยู่ในระดับสูง</p> <p>(+) ค่าการกลั่นพื้นฐานเพิ่มขึ้น US\$ 4.61/BBL โดยมีสาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของเกือบทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวดีขึ้น จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลายลง ทำให้หลายประเทศผ่อนคลายนโยบายการส่งออก ส่งผลให้ค่าการกลั่นพื้นฐานปรับตัวสูงขึ้น</p> <p>(+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า (รวมการวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) US\$ 3.13/BBL ในขณะที่ Q1/2565 ขาดทุน US\$ 3.32/BBL</p> <p>(-) รับรู้ Inventory Loss ในไตรมาสนี้จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลง ในขณะที่ Q1/2565 มี Inventory Gain US\$ 9.77/BBL (เทียบเท่า 3,566 ล้านบาท)</p> <p>(+) BCPT มีธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันเพิ่มขึ้น 2.6 ล้านบาร์เรล (+38%) โดยหลักมาจากธุรกรรมซื้อขายน้ำมันดิบ จากการจัดหาหน้ามันดิบให้กับโรงกลั่นบางจากฯ ตามกำลังกลั่นที่ปรับเพิ่มขึ้น</p>

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



2) กลุ่มธุรกิจการตลาด

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการตลาด

หน่วย: จำนวนสาขา	Q1/2566	Q4/2565	QoQ	Q1/2565	YoY
สถานีบริการน้ำมัน	1,353	1,343	10	1,292	61
สถานีอัดประจุไฟฟ้า (EV Chargers)	189	179	10	93	96
ร้านกาแฟ Inthanin	1,021	1,002	19	853	168
ร้านขนม Dakasi ^{1/}	53	51	2	40	13
ผลการดำเนินงานของธุรกิจการตลาด					
รายได้ (ล้านบาท)	49,220	53,892	-9%	39,426	25%
EBITDA (ล้านบาท)	737	120	>100%	1,118	-34%
ค่าการตลาด ^{2/} (บาท/ลิตร)	0.93	0.81	16%	0.72	29%
ค่าการตลาดสุทธิ ^{3/} (บาท/ลิตร)	0.79	0.68	16%	1.11	-29%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)					
- ค่าปลีก	1,187	1,248	-5%	1,122	6%
- อุตสาหกรรม	428	464	-8%	286	50%
รวม	1,614	1,713	-6%	1,408	15%
ปริมาณการจำหน่ายจำแนกตามผลิตภัณฑ์เฉพาะธุรกิจการตลาด (ล้านลิตร)					
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	35	34	1%	25	39%
แก๊สโซลีน	9	11	-23%	5	65%
แก๊สโซฮอล์	422	453	-7%	388	9%
น้ำมันเครื่องบิน	167	146	14%	88	89%
น้ำมันดีเซล	929	1,025	-9%	849	9%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	53	43	21%	53	0%
รวม	1,614	1,713	-6%	1,408	15%

หมายเหตุ: 1/ร้านขนม Dakasi ภายใต้สิทธิการขยายธุรกิจและการบริหารของ BCR

2/ค่าการตลาด รวมส่วนของบริษัทบางจากฯ และ BGN (ไม่รวม Inventory Gain/(Loss) และ NRV)

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

สำหรับ Q1/2566 กลุ่มธุรกิจการตลาดมีรายได้ 49,220 ล้านบาท ปรับลดลง 9% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 25% YoY และมี EBITDA 737 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น >100% QoQ แต่ปรับลดลง 34% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +>100% QoQ	EBITDA -34% YoY
(+) ค่าการตลาดต่อหน่วยเพิ่มขึ้น 16% QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันสำเร็จรูปเฉลี่ยปรับลดลงตามภาวะตลาดโลก ประกอบกับในไตรมาสนี้ มีการปรับค่าการตลาดน้ำมันเชื้อเพลิงใหม่ที่เหมาะสมร่วมกับได้รับปัจจัยหนุนจากการปรับลดเงินนำส่งเข้ากองทุนน้ำมัน	(+) ค่าการตลาดต่อหน่วยเพิ่มขึ้น 29% YoY เนื่องจาก Q1/2566 ภาครัฐได้มีการผ่อนปรนการตรึงค่าการตลาดน้ำมันดีเซล ส่งผลให้ราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการสะท้อนต้นทุนน้ำมันสำเร็จรูปที่แท้จริงมากกว่าเมื่อเทียบกับ Q1/2565 ที่บริษัทฯ ได้ให้



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA +>100% QoQ	EBITDA -34% YoY
<p>เชื้อเพลิงของน้ำมันดีเซลตามมติของกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.)</p> <p>(-) ปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดอยู่ที่ 1,614 ล้านลิตร ลดลง 6% QoQ โดยหลักเกิดจากปริมาณการจำหน่ายที่สูงในช่วง Q4/2565 ซึ่งเกิดจากปัจจัยด้านฤดูกาลท่องเที่ยว ทำให้เมื่อเทียบกับช่วง Q1/2566 ปริมาณการจำหน่ายจึงปรับลดลง</p> <p>(-) รับรู้ Inventory Loss เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับลดลง</p> <p>(+) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง เนื่องจากไตรมาส 4 ของทุกปีจะเป็นช่วงที่มีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการตลาด</p>	<p>ความร่วมมือกับภาครัฐในการตรึงราคาน้ำมันดีเซลในประเทศไม่ให้เกิน 30 บาทต่อลิตร</p> <p>(+) ปริมาณการจำหน่ายรวมเพิ่มขึ้น 15% YoY โดยเพิ่มขึ้นทั้งตลาดค้าปลีกและตลาดอุตสาหกรรม เนื่องจากปริมาณความต้องการใช้น้ำมันกลับมาอยู่ในระดับปกติ ภายหลังจากที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆกลับเข้าสู่สภาวะปกติหลังจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19</p> <p>(-) รับรู้ Inventory Loss ในไตรมาสนี้ ขณะที่ช่วง Q1/2565 รับรู้ Inventory Gain จากสถานการณ์ความตึงเครียดของรัสเซียและยูเครน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น</p>

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการพัฒนาน้ำมันเชื้อเพลิงคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่องและส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่ดีที่สุดให้กับลูกค้า ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันให้ครอบคลุมทั่วประเทศโดยในไตรมาสนี้มีการเปิดสถานีบริการเพิ่ม 11 สถานี ทำให้ ณ สิ้น Q1/2566 มีจำนวนรวม 1,353 สถานี โดยมีนโยบายพัฒนาสถานีบริการน้ำมันให้ตอบโจทย์ทุกไลฟ์สไตล์ภายใต้แนวคิด “Your Greenovative Destination for intergeneration” และยังคงมุ่งเน้นที่จะพัฒนาและขยายธุรกิจ Non-Oil อย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสนี้ บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับพันธมิตรร้านอาหารที่ได้รับการันตีความอร่อยระดับมิชลิน (Michelin) 7 ร้านดังเข้ามาให้บริการภายในสถานีบริการ ได้แก่ ร้านส้มตำเจ้าแดงสามย่าน คั่วกลิ้งผัดสด เย็นตาโฟนายอ้วนบะเต็ง ผัดไทยไฟทะเล ก๋วยเตี๋ยวพระราม 5 ชมคาเฟ่ & เรสเตอรอง และสว่างพะหมี่เกี๊ยวปู เพื่อเป็นการยกระดับประสบการณ์ความอร่อยที่หลากหลายให้แก่ลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการในสถานีบริการน้ำมันบางจาก อีกทั้งขยายจำนวนสถานีอัดประจุไฟฟ้าสำหรับยานยนต์ไฟฟ้า (EV Chargers) เพื่อรองรับจำนวนผู้ใช้งานรถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบันมีให้บริการในสถานีบริการน้ำมันบางจาก 189 สถานี สำหรับร้านกาแฟ Inthanin ยังคงมีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง ทำให้ในไตรมาสนี้มีรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยมีการเปิดร้านกาแฟ Inthanin 27 สาขาในไตรมาสนี้ ทำให้ ณ สิ้น Q1/2566 มีจำนวนรวม 1,021 สาขา นอกจากนี้ทาง BCR ได้มีการตั้งเป้าหมายในการขยายสาขาร้านกาแฟ Inthanin อย่างต่อเนื่องควบคู่กับการเพิ่มความหลากหลายของสินค้าในกลุ่ม Non-Beverage ผ่านการนำอาหาร และเครื่องดื่ม รวมไปถึงสินค้า Premium ต่างๆ มาวางจำหน่ายในร้านกาแฟ Inthanin เพื่อเป็นการส่งมอบสินค้าและบริการที่หลากหลายให้แก่ลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการในร้านกาแฟ Inthanin



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



3) กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า

ผลการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานไฟฟ้า (ล้านบาท)	Q1/2566	Q4/2565	QoQ	Q1/2565	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,057	1,267	-17%	1,158	-9%
EBITDA	852	1,003	-15%	3,075	-72%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน*	40	14	>100%	142	-72%
กำลังการผลิตตามสัญญาของกลุ่มบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (เมกะวัตต์ตามสัดส่วนการถือหุ้น)					
พลังงานแสงอาทิตย์-ประเทศไทย	174.7	173.7	1%	172.5	1%
พลังงานลม-ประเทศไทย	9.0	9.0	0%	9.0	0%
พลังงานแสงอาทิตย์-ประเทศญี่ปุ่น	79.7	79.7	0%	59.7	34%
พลังงานน้ำ-สปป. ลาว	114.0	114.0	0%	114.0	0%
พลังงานลม-ประเทศฟิลิปปินส์	14.4	14.4	0%	14.4	0%
พลังงานก๊าซธรรมชาติ - ประเทศสหรัฐอเมริกา	151.0	-	N/A	-	N/A
รวม	542.7	390.7	39%	369.6	47%
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)					
พลังงานแสงอาทิตย์ - ประเทศไทย	84.5	81.6	4%	84.2	0.3%
พลังงานลม - ประเทศไทย	3.1	2.2	38%	3.2	-4%
พลังงานแสงอาทิตย์ - ประเทศญี่ปุ่น	25.2	21.5	17%	14.9	69%
พลังงานน้ำ - สปป.ลาว	-	118.4	-100%	76.9	-100%
รวม	112.8	223.8	-50%	179.3	-37%

*ในเดือนมีนาคม 2565 BCPG ทำการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน SEGPHL ซึ่งดำเนินการลงทุนในโครงการพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย

สำหรับ Q1/2566 กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามีรายได้ 1,057 ล้านบาท ปรับลดลง 17% QoQ และ 9% YoY และมี EBITDA 852 ล้านบาท ลดลง 15% QoQ และ 72% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -15% QoQ	EBITDA -72% YoY
(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 4% QoQ เป็นผลมาจากความเข้มแสงเพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล	(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 0.3% YoY จากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการโซลาร์แบบติดตั้งบนหลังคาของโครงการ CMU เพิ่มเติมในรอบปีที่ผ่านมา
(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 38% QoQ จากกำลังลมที่พัดผ่านโครงการมากขึ้น	(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลง 4% YoY จากกำลังลมที่ลดลง
(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีปริมาณการผลิตไฟฟ้าขึ้น 17% QoQ จากความเข้มแสงที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล (Seasonal Factor)	(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 69% YoY จากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ทั้งหมด 2 โครงการ ได้แก่
(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป.ลาว มีการหยุดการผลิตไฟฟ้าในไตรมาสนี้ เพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้า	



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA -15% QoQ	EBITDA -72% YoY
<p>แห่งสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (Vietnam Electricity - EVN)</p> <p>(+) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 26 ล้านบาท โดยหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา 36 ล้านบาท โดยเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าว ในเดือนมีนาคม 2566</p>	<p>โครงการโคมากาเนะ (COD วันที่ 29 มีนาคม 2565) และโครงการยาบุกิ (COD วันที่ 15 เมษายน 2565)</p> <p>(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป.ลาว มีการหยุดการผลิตไฟฟ้าในไตรมาสดังกล่าวข้างต้น</p> <p>(-) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 40 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อนหน้า 102 ล้านบาท โดยหลักมาจากไตรมาสนี้ไม่มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย จากการขายเงินลงทุนในโครงการดังกล่าว เมื่อเดือนมีนาคม 2565</p>



4) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (ล้านบาท)	Q1/2566	Q4/2565	QoQ	Q1/2565	YoY
รายได้	2,942	3,270	-10%	3,740	-21%
EBITDA	107	146	-26%	343	-69%
ผลการดำเนินงาน - BBGI					
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	75	112	-33%	320	-77%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(90)	(85)	5%	(84)	7%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)					
ผลิตภัณฑ์เอทานอล	28.1	37.6	-25%	38.2	-26%
ผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล	67.1	63.9	5%	51.1	31%

สำหรับ Q1/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมีรายได้ 2,942 ล้านบาท ปรับลดลง 10% QoQ และ 21% YoY และมี EBITDA 107 ล้านบาท ลดลง 26% QoQ และ 69% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -26 % QoQ	EBITDA -69% YoY
<p>(-) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล มีรายได้จากการขายลดลง สาเหตุมาจากปริมาณการขายเอทานอลปรับลดลง 25% QoQ ซึ่งเป็นไปตามแผนบริหารการขาย</p> <p>(+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีราคาต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนพลังงาน และราคาสารเคมีปรับลดลง</p>	<p>(-) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล มีรายได้จากการขายลดลง สาเหตุมาจากปริมาณการขายเอทานอลปรับลดลง 26% YoY ซึ่งเป็นไปตามแผนบริหารการขาย</p> <p>(-) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีราคาขายไบโอดีเซลและราคาขายผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ ได้แก่ ก๊าซเอทิลีน และ ก๊าซเอทิลีนบริสุทธิ์ ปรับลดลง</p>



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

EBITDA -26 % QoQ	EBITDA -69% YoY
(-) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง มีรายได้ลดลงจากปริมาณการขายปรับลดลง เนื่องจาก Q4/2565 มีรายการส่งเสริมการขายสำหรับช่วงเทศกาลปลายปี	(+) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง มีรายได้ปรับเพิ่มขึ้นจากปริมาณการขาย ปรับเพิ่มขึ้น จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ และมีการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นทั้ง online และ offline
(-) ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงงานผลิตเอทานอลของบริษัท ปีปีจีไอ ไปโอเอทานอล จำกัด (มหาชน) ที่อำเภอหนอง จังหวัดขอนแก่น มีการหยุดผลิตโรงงานแห่งที่ 1 ชั่วคราว จึงมีการโอนค่าใช้จ่ายดำเนินการเกี่ยวกับการหยุดผลิตเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(-) ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ปรับเพิ่มขึ้นจากการหยุดผลิตของโรงงานตามที่กล่าวข้างต้น รวมถึงค่าใช้จ่ายการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง และพัฒนาสินค้าใหม่เพิ่มขึ้น



5) กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนารูขี้นใหม่

ผลการดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนารูขี้นใหม่ (ล้านบาท)	Q1/2566	Q4/2565	QoQ	Q1/2565	YoY
รายได้	9,772	5,486	78%	5,703	71%
EBITDA	5,414	3,769	44%	4,251	27%
ผลการดำเนินงาน - OKEA					
รายได้จากการขายน้ำมันดิบและก๊าซ	9,707	5,408	79%	5,661	71%
EBITDA	5,416	4,044	34%	4,276	27%
กำลังการผลิต-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	22.21	19.89	12%	14.91	49%
ปริมาณการจำหน่าย-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	37.94	16.32	>100%	15.44	>100%
ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว (US\$/BBL)	77.70	95.20	-18%	89.60	-13%
ราคาขายก๊าซธรรมชาติ (US\$/mmbtu)	20.72	20.06	3%	31.73	-35%

ใน Q1/2566 กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนารูขี้นใหม่มีรายได้ 9,772 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78% QoQ และ 71% YoY และมี EBITDA 5,414 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44% QoQ และ 27% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +44% QoQ	EBITDA +27% YoY
(+) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึง >100% เนื่องจากมีปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังการผลิตตามสัญญา จากการจำหน่าย 2 Cargo จากแหล่งผลิต Draugen และรับรู้รายได้เต็มไตรมาสจากแหล่งผลิต Brage ที่โอนกิจการมาจาก Wintershall Dea ส่งผลให้ไตรมาสนี้ OKEA ทำสถิติรายได้สูงสุด	(+) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA ปรับเพิ่มขึ้น >100% โดยส่วนใหญ่มาจากปริมาณขายน้ำมัน เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังการผลิตตามสัญญา จากการจำหน่าย 2 Cargo จากแหล่งผลิต Draugen และรับรู้รายได้เต็มไตรมาสจากแหล่งผลิต Brage (ตามรายละเอียดที่กล่าวไป)



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

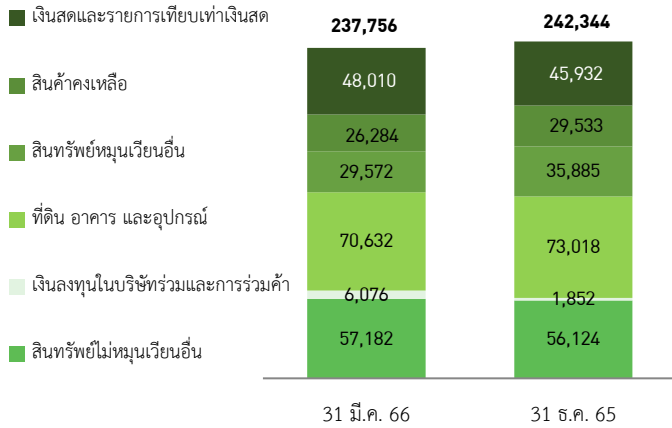
EBITDA +44% QoQ	EBITDA +27% YoY
(-) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว (Liquid Price) ลดลง 18% จากตลาดมีความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว หลังธนาคารหลายแห่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย	(-) ราคาขายก๊าซธรรมชาติของ OKEA ปรับลดลง 35% จากปริมาณสำรองก๊าซธรรมชาติในยุโรปอยู่ในระดับสูง และราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว ปรับลดลง 13% ตามภาวะตลาดโลก



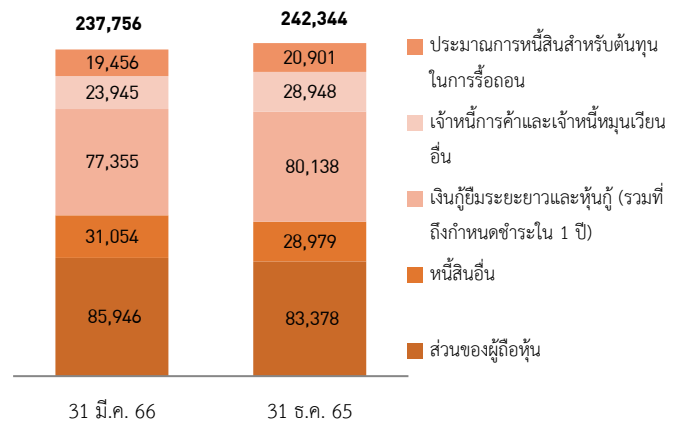
งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์



หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทบางจากมีสินทรัพย์รวม 237,756 ล้านบาท ลดลง 4,588 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2565 โดยรายการสินทรัพย์หลักที่เปลี่ยนแปลงมีดังนี้

- **สินค้ำคงเหลือ** ลดลง 3,249 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากปริมาณน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปลดลง และต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปปรับลดลง
- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น** ลดลง 6,313 ล้านบาท โดยหลักมาจาก
 - (1) เงินชดเชยกองทุนน้ำมันค้ำรับลดลง 4,559 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากในปี 2566 ภาครัฐไม่มีการชดเชยเงินกองทุนน้ำมันสำหรับน้ำมันดีเซล ขณะที่ในปี 2565 น้ำมันดีเซลมีเงินชดเชยจากภาครัฐ ในอัตราเฉลี่ย 3.99 บาทต่อลิตร และอีกส่วนหนึ่งมาจากได้รับชำระเงินชดเชยของปี 2565
 - (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 992 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้อื่นของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (OKEA) จากการรับรู้รายได้ค้ำรับลดลง
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** ลดลง 2,386 ล้านบาท โดยหลักมาจาก
 - (-) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ OKEA ลดลง 1,947 ล้านบาท จากการแปลงค่างบการเงิน จากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เงินบาทแข็งค่าขึ้น
 - (-) การด้อยค่าสินทรัพย์ 462 ล้านบาท จากรายการด้อยค่าสินทรัพย์กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้ำน้ำมัน และกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีการปรับปรุงปริมาณสำรองปีโตรเลียม (Reserve) ของแหล่งผลิต Yme ในขณะที่ธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามีการกลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่นจากการกลับมาดำเนินการก่อสร้างได้ใน Q1/2566



งบแสดงฐานะการเงิน

- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 4,224 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลงทุนของบริษัท BCPG ในโครงการโรงไฟฟ้า ประเทศสหรัฐอเมริกา
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 1,058 ล้านบาท โดยหลักมาจากสินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 1,285 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทบางจาก มีหนี้สินรวม 151,810 ล้านบาท ลดลง 7,156 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินหลักที่มีการเปลี่ยนแปลง มีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 5,002 ล้านบาท โดยหลักมาจาก
 - (-) เจ้าหนี้การค้าของธุรกิจน้ำมันลดลงเนื่องจากมีปริมาณการซื้อน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปลดลง อีกทั้งราคาซื้อเฉลี่ยปรับลดลง
 - (-) เจ้าหนี้อื่นของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (OKEA) ลดลง
- ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน ลดลง 1,445 ล้านบาท จากการแปลงค่างบการเงิน จากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เงินบาทแข็งค่าขึ้น
- หนี้สินอื่น เพิ่มขึ้น 2,075 ล้านบาท โดยหลักมาจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจากธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (OKEA) เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

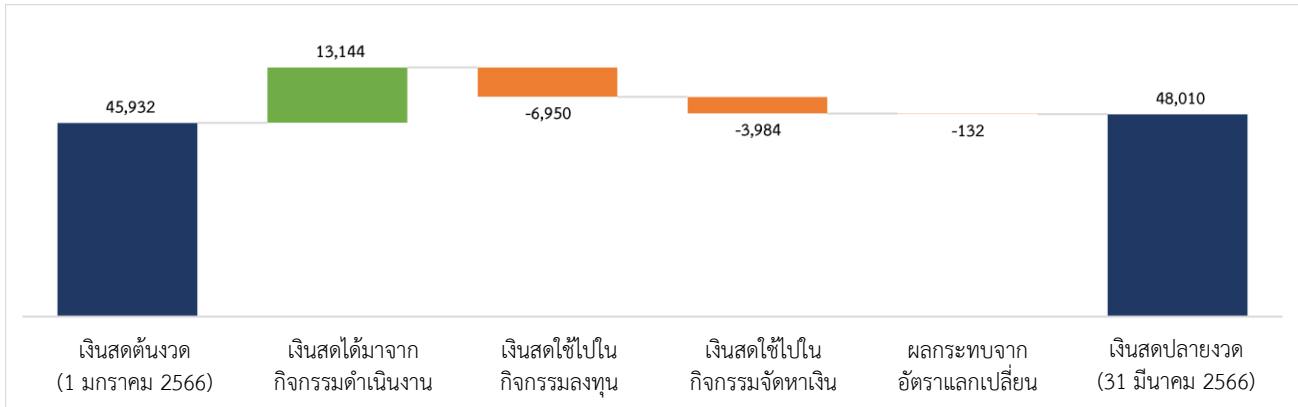
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทบางจากมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 85,946 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,568 ล้านบาท โดยหลักมาจาก

- (+) กำไรสำหรับไตรมาส 3,369 ล้านบาท
- (-) เงินปันผลจ่าย 188 ล้านบาท

ทั้งนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 65,071 ล้านบาท และมีมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (ไม่รวมหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น) 40.31 บาท

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท



ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทบางจาก มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 48,010 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดในแต่ละกิจกรรมเป็นดังนี้

- **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน** 13,144 ล้านบาท รายการหลักประกอบด้วย EBITDA จำนวน 10,992 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ซึ่งมีรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 5,227 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ 3,193 ล้านบาท และกระแสเงินสดปรับลดลง ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 3,902 ล้านบาท และภาษีเงินได้ 698 ล้านบาท
- **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** 6,950 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากเงินสดจ่ายเพื่อ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 1,881 ล้านบาท และการซื้อธุรกิจ 5,035 ล้านบาท
- **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** 3,984 ล้านบาท โดยหลักเกิดจาก (1) ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 3,778 ล้านบาท (2) เงินปันผลจ่าย 188 ล้านบาท (3) ต้นทุนทางการเงิน 601 ล้านบาท และ (4) จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 454 ล้านบาท ขณะที่ได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 1,237 ล้านบาท



อัตราส่วนทางการเงิน

	Q1/2566	Q4/2565	Q1/2565
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (%)			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Gross Profit Margin)	10.34%	7.71%	17.75%
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (EBITDA Margin)	13.69%	8.22%	19.86%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Net Profit Margin)	4.19%	1.48%	7.97%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	17.76%	21.65%	17.96%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (%)			
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	12.39%	14.40%	13.45%

	Q1/2566	Q4/2565	Q1/2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	2.50	2.33	2.19
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	1.67	1.45	1.46
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (AR Turnover)	24.41	27.42	23.67
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Period) (วัน)	15	13	15
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (AP Turnover)	17.06	19.21	16.71
ระยะเวลาชำระหนี้ (Payment Period) (วัน)	21	19	22
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	1.77	1.91	1.78
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD to Equity)	0.91	0.97	0.98
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD to Equity)	0.35	0.41	0.37
อัตราส่วนทางการเงินสำหรับการออกตราสารหนี้ (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net D/E)	0.32	0.37	0.33

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

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



อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

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

อัตราส่วนสภาพคล่อง

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

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Debt to Equity) = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (IBD to Equity) = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้น
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Net IBD to Equity) = (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - เงินลงทุนระยะสั้น) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงินสำหรับกรอกรตราสารหนี้

- อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Net D/E) = (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - เงินลงทุนระยะสั้น) / (ส่วนของผู้ถือหุ้น - กำไร/ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง - กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง - กำไร/ขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน)

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))



แนวโน้มเศรษฐกิจและสถานการณ์ราคาน้ำมันใน Q2/2566

แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจ

เศรษฐกิจโลกใน Q2/2566 มีแนวโน้มเผชิญกับภาวะขาลง แม้ความกังวลเรื่องวิกฤตธนาคารหลายแห่งในสหรัฐฯ ผ่อนคลายลง แต่ยังคงได้รับผลกระทบจากการเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของหลายประเทศทั่วโลก เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น รวมถึงปัญหาความตึงตัวทางการเงินและสภาพคล่อง อาจส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ รวมทั้งการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ชะลอตัวลง ความเสี่ยงจากสงครามในยูเครนที่ยืดเยื้อ และเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวอย่างเชื่องช้าจากผลกระทบของ COVID-19 โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกปี 2566 ลงเหลือ 2.8% จากเดิม 2.9%

สำหรับการคาดการณ์เศรษฐกิจไทยใน Q2/2566 มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ประเมินเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องที่ 3.6% ในปีนี้ จากภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนเป็นสำคัญ ขณะที่การส่งออกไทยคาดว่าจะฟื้นตัวชัดเจนขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี จากการฟื้นตัวของ การบริโภคภาคเอกชนในจีนหลังยกเลิกมาตรการ Zero-COVID ทั้งนี้ยังต้องติดตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้าหลังการเลือกตั้ง และความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนไทย อันเป็นผลมาจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รวมถึงปัจจัยเศรษฐกิจโลกที่มีความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงปัญหาสถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลัก

แนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมัน

สำนักงานพลังงานสากล (IEA) คาดว่าราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นในปี 2566 ซึ่งเป็นผลจากสถานะอุปทานในตลาดตึงตัว โดย IEA คาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันโลกจะเพิ่มขึ้น 2.0 ล้านบาร์เรล/วันในปี 2566 สู่ระดับ 101.9 ล้านบาร์เรล/วัน โดยได้รับปัจจัยหนุนจากความต้องการใช้น้ำมันจากจีนฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม IEA ระบุว่าการที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร (OPEC+) มีนโยบายปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบตลอดทั้งปี 2566 เพื่อการพยุงราคาน้ำมัน อาจส่งผลให้อุปทานน้ำมันขาดดุลรุนแรงในช่วงครึ่งหลังของปีและอาจส่งผลกระทบต่อ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

จากการประเมินคาดว่าราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยดูไบใน Q2/2566 จะเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 73-83 US\$/BBL เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันได้รับแรงกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย รวมถึงความกังวลวิกฤตการเงินภาคธนาคารที่ขยายเป็นวงกว้าง อย่างไรก็ตามนโยบายการปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันลงของกลุ่ม OPEC+ ที่จะเริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคมเป็นต้นไป อาจส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบโลกตึงตัว

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตหะรานกับดูไบ (DTD-DB) ใน Q2/2566 คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 1.0 – 2.0 US\$/BBL โดยส่วนต่างปรับตัวขยับขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี Q1/2566 เนื่องจากคาดว่าอุปสงค์น้ำมันดิบในยุโรปจะปรับตัวสูงขึ้น หลังจากโรงกลั่นกลับมาจากการซ่อมบำรุงและเหตุการณ์ประท้วงของสหภาพแรงงานในฝรั่งเศสจบลง

คาดว่าใน Q2/2566 ค่าการกลั่นของโรงกลั่นประเภท Cracking ที่สิงคโปร์มีแนวโน้มปรับลดลงจาก Q1/2566 โดยคาดว่าค่าการกลั่นจะได้รับปัจจัยกดดันจากอุปทานน้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น ในกลุ่ม Middle Distillates เนื่องจากโรงกลั่นคงกำลังการผลิตในระดับสูง และสัดส่วนการผลิต Middle Distillates ที่สูง รวมทั้งการเปิดดำเนินการโรงกลั่นใหม่ตามแผน ขณะที่อุปสงค์ถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในยุโรป ท่ามกลางความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่จะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์เพิ่มเติม แต่อย่างไรก็ตามการปรับลดลงถูกจำกัดด้วยส่วนต่างราคาน้ำมันกลุ่ม Light Distillates ที่ได้ปัจจัยหนุนจากอุปสงค์การขับขี่ฟื้นตัวจากประเทศจีน หลังผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และการกลับมาเปิดประเทศ รวมทั้งอุปสงค์การขับขี่ในสหรัฐฯ ที่เริ่มปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน