



บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566



S&P Global

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

THSI
THAILAND
SUSTAINABILITY
INVESTMENT 2022

Carbon Neutrality
by 2030

Net Zero
by 2050

สารบัญ

01

บทสรุปผู้บริหาร

08

เหตุการณ์สำคัญ

10

งบกำไรขาดทุน

14

ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



14 - กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน



17 - กลุ่มธุรกิจการตลาด



19 - กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด



21 - กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ



22 - กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

24

งบแสดงฐานะการเงิน

26

งบกระแสเงินสด

27

อัตราส่วนทางการเงิน

29

บทสรุปผู้บริหาร

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	Q2/2566	Q1/2566	QoQ	Q2/2565	YoY	1H/2566	1H/2565	YoY
กำลังการผลิตเฉลี่ย (KBD)	118.6	124.7	-5%	122.5	-3%	121.7	122.3	-1%
อัตรากำลังการผลิต (%)	99%	104%		102%		101%	102%	
ค่าการกลั่น (US\$/BBL)								
- ค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM)	4.67	11.44	-6.77	24.42	-19.75	8.10	15.87	-7.77
- ค่าการกลั่นรวม (Total GRM)	4.50	10.16	-5.66	17.63	-13.13	7.36	15.52	-8.15
กลุ่มธุรกิจการตลาด								
ค่าการตลาด (บาท/ลิตร) ^{1/}	0.93	0.93	0%	1.07	-13%	0.93	0.90	4%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)	1,578	1,614	-2%	1,470	7%	3,191	2,878	11%
กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด								
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (GWh)	145.5	112.8	29%	224.4	-35%	258.3	403.7	-36%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ								
ปริมาณการจำหน่ายรวม (ล้านลิตร)								
- ผลิตภัณฑ์เอทานอล	25.8	28.1	-8%	25.2	2%	53.9	63.4	-15%
- ผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล	65.6	67.1	-2%	46.6	41%	132.7	97.7	36%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ								
ปริมาณการจำหน่าย-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	22.78	37.94	-40%	15.96	43%	30.32	15.70	93%
ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว (US\$/BBL)	70.10	77.70	-10%	100.30	-30%	75.08	94.98	-21%
ราคาขายก๊าซธรรมชาติ (US\$/mmbtu)	14.47	20.72	-30%	14.68	-1%	17.51	23.16	-24%

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

หน่วย: ล้านบาท	Q2/2566	Q1/2566	QoQ	Q2/2565	YoY	1H/2566	1H/2565	YoY
รายได้รวม	68,023	80,380	-15%	83,796	-19%	148,403	152,852	-3%
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ^{1/}	58,329	65,974	-12%	74,171	-21%	124,303	133,468	-7%
กลุ่มธุรกิจการตลาด ^{2/}	45,434	49,220	-8%	46,926	-3%	94,654	86,352	10%
กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด ^{3/}	1,053	1,057	-0.4%	1,436	-27%	2,110	2,595	-19%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ^{4/}	3,049	2,942	4%	3,413	-11%	5,991	7,153	-16%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ ^{5/}	5,219	9,772	-47%	4,618	13%	14,991	10,321	45%
รายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ	(45,061)	(48,585)	7%	(46,769)	4%	(93,646)	(87,037)	-8%
Accounting EBITDA	6,628	10,992	-40%	12,572	-47%	17,620	26,286	-33%
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	1,373	4,029	-66%	6,506	-79%	5,402	11,527	-53%
กลุ่มธุรกิจการตลาด	553	737	-25%	1,468	-62%	1,290	2,585	-50%
กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด	989	852	16%	1,112	-11%	1,841	4,187	-56%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ	138	107	29%	93	48%	245	437	-44%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ	3,701	5,414	-32%	3,541	5%	9,115	7,792	17%
รายการตัดบัญชีระหว่างกันและอื่นๆ	(126)	(147)	14%	(148)	15%	(273)	(242)	-13%
กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	458	2,741	-83%	5,276	-91%	3,199	9,633	-67%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.24	1.91		3.79		2.16	6.91	

หมายเหตุ: 1/ หมายถึง ธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันของบริษัท บางจากฯ (BCP) BCP Trading Pte. Ltd. (BCPT) บจก. กรุงเทพมหานครส่งเชื้อเพลิงทางท่อและโกลด์สตาร์ (BFPL) บจก. บีเอสจีเอฟ (BSGF) และอื่นๆ

2/ หมายถึง ธุรกิจการตลาดของบริษัท บางจากฯ (BCP) บจก. บางจากกรีนเนท (BGN) บจก. บางจาก รีเทล (BCR) และอื่นๆ

3/ หมายถึง ธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดของกลุ่มบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (BCPG Group)

4/ หมายถึง ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพของกลุ่มบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (BBGI Group)

5/ หมายถึง ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติของบริษัท OKEA ASA (OKEA) บจก. บีทีเอสจี (BTSG) และอื่นๆ



บทสรุปผู้บริหาร

สำหรับผลการดำเนินงาน 1H/2566 กลุ่มบริษัทบางจาก มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 148,403 ล้านบาท (-3% YoY) และมี EBITDA 17,620 ล้านบาท (-33% YoY) โดย**กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน** ได้รับปัจจัยกดดันจาก Operating GRM ที่ลดลงเมื่อเทียบกับ 1H/2565 เนื่องจากราคาล้างงานที่ปรับลดลง จากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกชะลอตัวที่กระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทบางจาก มี Inventory Loss 2,952 ล้านบาท (รวมขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) อย่างไรก็ตาม จากการที่กลุ่มบริษัทบางจากได้มีการลงทุนและขยายธุรกิจส่วนอื่นๆ ที่มีศักยภาพเพิ่มขึ้น อาทิ การเข้าซื้อสัดส่วนการลงทุนจาก Wintershall Dea ซึ่งช่วยหนุนให้**ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ**ขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติสองแห่งเพิ่มเติมในสหรัฐฯ (Carrol & South Field) เพื่อเพิ่มรายได้ให้กับกลุ่มบริษัทบางจาก ส่งผลให้มี**กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 3,199 ล้านบาท** (-67% YoY) คิดเป็น **กำไรต่อหุ้น 2.16 บาท** โดยมีผลการดำเนินงานที่สำคัญในแต่ละกลุ่มธุรกิจดังนี้



กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

EBITDA -53% YoY

- (-) ค่าการกลั่นพื้นฐาน US\$8.10/BBL ลดลง US\$7.77/BBL สาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลก
- (-) รับรู้ Inventory Loss US\$3.23/BBL (เทียบเท่า 2,443 ล้านบาท) จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลงตามภาวะตลาดโลกในช่วงครึ่งปีแรก จากอุปทานน้ำมันดิบตึงตัวที่ผ่อนคลายลง และความกังวลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน ในขณะที่ 1H/2565 มี Inventory Gain US\$9.91/BBL (เทียบเท่า 7,434 ล้านบาท) จากอุปทานน้ำมันตึงตัวจากสถานการณ์ขัดแย้งรัสเซียและยูเครน
- (+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า (รวมการวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) US\$2.50/BBL ในขณะที่ 1H/2565 มีผลขาดทุน US\$10.26/BBL



กลุ่มธุรกิจการตลาด

EBITDA -50% YoY

- (-) รับรู้ Inventory Loss ตามราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับตัวลดลง สวนเท่ากับใน 1H/2565 ที่มีการรับรู้ Inventory Gain จากราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับเพิ่มขึ้น
- (+) ค่าการตลาดปรับเพิ่มขึ้น 4% YoY เป็น 0.93 บาท/ลิตร เนื่องจาก 1H/2566 สามารถปรับราคาขายปลีกให้สอดคล้องกับต้นทุนน้ำมันได้มากขึ้น
- (+) ปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็น 3,191 ล้านลิตร (+11% YoY) โดยหลักมาจากการฟื้นตัวของน้ำมันอากาศยาน ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวในหลายประเทศทั่วโลก รวมถึงการผลักดันยอดจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการน้ำมันที่เพิ่มขึ้น
- (+) EBITDA (ไม่รวม Inventory Loss) ปรับเพิ่มขึ้น 15% YoY จากปริมาณการจำหน่ายที่เติบโตสูงกว่าช่วง Pre-COVID และค่าการตลาดที่เติบโตอยู่ในระดับที่เหมาะสม



บทสรุปผู้บริหาร



กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด

EBITDA -56% YoY

- (-) ผลการดำเนินงานปกติปรับลดลง โดยหลักเป็นผลมาจากการทยอยสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย และการรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากการหยุดผลิตไฟฟ้าเพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (Vietnam Electricity - EVN) ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 15 มิ.ย. 66 โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว เริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ไปยัง EVN ตามสัญญาซื้อขายไฟครบตามกำลังการผลิตเรียบร้อยแล้ว
- (-) 1H/2565 มีการรับรู้กำไรพิเศษจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท Star Energy Group Holdings Pte. Ltd. (“SEGHPL”) 2,031 ล้านบาท เมื่อ มี.ค. 65 ในขณะที่งวด 1H/2566 ไม่มีการบันทึกรายได้พิเศษอื่นๆ ดังกล่าว
- (-) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมลดลง จากการขายเงินลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ (“SEGHPL”) ในประเทศอินโดนีเซีย ทั้งนี้ BCPG ได้มีการประกาศเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ 4 โครงการ ในประเทศสหรัฐอเมริกา ประกอบด้วย Carrol & South Field 151 เมกะวัตต์ (ดำเนินการเข้าซื้อขายหุ้นสำเร็จในวันที่ 27 ก.พ. 66) และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตั้งแต่เดือน มี.ค. 66 สำหรับโครงการ Hamilton Liberty & Patriot 426 เมกะวัตต์ (ดำเนินการเข้าซื้อขายหุ้นสำเร็จในวันที่ 12 ก.ค. 66) ซึ่งเข้ามาช่วยขยายพอร์ตโฟลิโอการผลิตของ BCPG จากเดิมที่มีกำลังการผลิตอยู่ที่ 390.7 เมกะวัตต์ ไปสู่ระดับ 968.7 เมกะวัตต์



กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

EBITDA -44% YoY

- (-) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นปรับลดลง จากราคาขายไบโอดีเซล กลีเซอรินดิบ และกลีเซอรินบริสุทธิ์ที่อ่อนตัวลงจากในช่วง 1H/2565 ที่ราคาน้ำมันปาล์มดิบปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากจากภาวะอุปทานตึงตัว จากที่ประเทศอินโดนีเซียซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตและส่งออกน้ำมันปาล์มที่ใหญ่ที่สุดของโลกระงับการส่งออกน้ำมันปาล์ม
- (+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากราคาขายเอทานอลเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ
- (+) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง มีกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เกี่ยวข้องกับการดูแลและส่งเสริมสุขภาพภายใต้แบรนด์ B nature+ (บี เนเจอร์ พลัส) อีกทั้งมีการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นทั้งทางออนไลน์ โทรทซ์น์ และร้านยาชั้นนำในกรุงเทพฯ



กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

EBITDA +17% YoY

- (+) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA เพิ่มขึ้นถึง 93% YoY โดยหลักมาจากปริมาณจำหน่ายน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวที่เพิ่มขึ้น จากปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังผลิตตามสัญญาอย่างมีนัยสำคัญใน Q1/2566 ประกอบกับการรับรู้ผลการดำเนินงาน จากแหล่งผลิตได้รับโอนกิจการมาจาก Wintershall Dea ตั้งแต่ Q4/2565 ทำให้รับรู้ผลการดำเนินงานเต็มครั้งแรกของปี 2566



บทสรุปผู้บริหาร

EBITDA +17% YoY

(-) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวปรับลดลง 21% YoY และราคาขายก๊าซธรรมชาติปรับลดลง 24% YoY เนื่องจากความกังวลด้านเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง ประกอบกับครึ่งปีแรกนี้ไม่มีปัจจัยด้านอุปทานตึงตัวจากสงครามรัสเซียกับยูเครน เหมือนกับช่วง 1H/2565

สำหรับ Q2/2566 กลุ่มบริษัทบางจาก มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 68,023 ล้านบาท (-15% QoQ, -19% YoY) และมี EBITDA 6,628 ล้านบาท (-40% QoQ, -47% YoY) โดยในไตรมาสนี้กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ได้รับปัจจัยกดดันจากราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ที่ปรับลดลงต่อเนื่อง จากอุปสงค์ทั่วโลกถูกกดตันภายใต้เศรษฐกิจอ่อนแอจากภาวะเงินเฟ้อ ประกอบกับอุปสงค์ในจีนยังคงอ่อนแอ และมีอุปทานส่วนเกินล้นตลาด ส่งผลให้กลุ่มบริษัทบางจาก มี Inventory Loss 1,036 ล้านบาท ประกอบกับปริมาณการจำหน่ายที่ลดลงของ**ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ** เนื่องจากใน Q1/2566 มีปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังการผลิตตามสัญญาอย่างมีนัยสำคัญ (Overlift) อย่างไรก็ตาม **กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด** โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในประเทศ สปป. ลาว ได้เริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ไปยังประเทศสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนามตามสัญญาซื้อขายไฟกับ EVN ในเดือนมิ.ย. 66 หลังจากหยุดการผลิตใน Q1/2566 โดยในไตรมาสนี้มี**กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 458 ล้านบาท** (-83% QoQ, -91% YoY) คิดเป็น **กำไรต่อหุ้น 0.24 บาท** และมีผลการดำเนินงานที่สำคัญในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ดังนี้



กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

EBITDA -66% QoQ

- (-) ค่าการกลั่นพื้นฐาน US\$4.67/BBL ลดลง US\$6.77/BBL สาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลก จากอุปทานน้ำมันตึงตัวลดลง
- (-) ด้วยค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลง ทำให้โรงกลั่นต้องปรับลดกำลังการผลิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยกำลังการผลิตลดลง QoQ มาอยู่ที่ระดับ 118.6 KBD
- (+) รับรู้ Inventory Loss US\$2.02/BBL หรือเทียบเท่า 757 ล้านบาท (รวมกลับรายการปรับ NRV) ลดลง QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลงในอัตราที่ต่ำกว่าไตรมาสก่อน

EBITDA -79% YoY

- (-) ค่าการกลั่นพื้นฐานลดลง US\$19.75/BBL โดยมีสาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลง ตามความต้องการใช้น้ำมันที่ฟื้นตัวช้า จากความกังวลเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอย ในขณะที่ Q2/2565 อยู่ในภาวะอุปทานน้ำมันตึงตัวจากสถานการณ์ความขัดแย้งรัสเซียและยูเครน
- (-) รับรู้ Inventory Loss ในไตรมาสนี้จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลง ในขณะที่ Q2/2565 มี Inventory Gain US\$10.04/BBL (เทียบเท่า 3,868 ล้านบาท)
- (+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า US\$1.85/BBL ในขณะที่ Q2/2565 ขาดทุน US\$16.83/BBL (เทียบเท่า 6,486 ล้านบาท)



กลุ่มธุรกิจการตลาด

EBITDA -25% QoQ

- (-) ปริมาณการจำหน่ายรวม 1,578 ล้านลิตร (-2% QoQ) โดยหลักลดลงจากกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ปรับเปลี่ยนการใช้เชื้อเพลิงจากน้ำมันดีเซลกลับไปเป็นก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ส่งผลให้ความต้องการใช้

EBITDA -62% YoY

- (-) รับรู้ Inventory Loss ในไตรมาสนี้ตามภาวะตลาดโลกจากราคาน้ำมันสำเร็จรูปปรับลดลง ขณะที่ Q2/2565 รับรู้ Inventory Gain



บทสรุปผู้บริหาร

EBITDA -25% QoQ	EBITDA -62% YoY
<p>น้ำมันดีเซลในภาคอุตสาหกรรมปรับลดลง รวมถึงยอดการจำหน่ายผ่านสถานีบริการน้ำมันลดลงเล็กน้อยจากการเข้าสู่ช่วงของฤดูฝน</p> <p>(0) ค่าการตลาดต่อหน่วยใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้าที่ 0.93 บาท/ลิตร</p>	<p>(-) ค่าการตลาดต่อหน่วยลดลง 13% YoY เนื่องจากบริษัทไม่สามารถปรับราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการสะท้อนต้นทุนน้ำมันสำเร็จรูปได้อย่างเหมาะสม</p> <p>(+) ปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น 7% YoY โดยเพิ่มขึ้นทั้งตลาดค้าปลีกและตลาดอุตสาหกรรม โดยเป็นผลมาจากตลาดค้าปลีกมีแผนการผลักดันการจำหน่าย การขยายสถานีบริการ และการส่งเสริมการตลาดอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับตลาดอุตสาหกรรมมีการผลักดันการจำหน่ายน้ำมัน JET Fuel ต่อเนื่อง รวมถึงปริมาณความต้องการใช้น้ำมันเริ่มกลับมาสู่ระดับปกติ</p>



กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด

EBITDA +16% QoQ	EBITDA -11% YoY
<p>(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น QoQ เนื่องจากโครงการได้เริ่ม COD ไปยัง EVN ตามที่กล่าวข้างต้น</p> <p>(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลงเป็นผลมาจากการทยอยสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 16 เมกะวัตต์ ในเดือนเม.ย. 66</p> <p>(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้านลดลง 29% QoQ จากกำลังลมที่ลดลง</p> <p>(-) รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น QoQ โดยหลักมาจากผลขาดทุนจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์จากการเข้าสู่ช่วง Low Season และส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาลดลง QoQ จากการหยุดซ่อมบำรุงประจำปีในเดือนเม.ย.</p>	<p>(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้านลดลง 76% YoY เนื่องจากมีการหยุดการผลิตไฟฟ้า</p> <p>(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลงเป็นผลมาจากการทยอยสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวม 82 เมกะวัตต์ ตามที่กล่าวข้างต้น</p> <p>(-) รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 20 ล้านบาทเพิ่มขึ้น YoY โดยหลักมาจากการธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ เนื่องจากกำลังลมที่พัดผ่านโครงการลดลง</p>



กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

EBITDA +29% QoQ	EBITDA +48% YoY
<p>(+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากราคาขายไบโอดีเซลปรับเพิ่มขึ้น ตามผลผลิตปาล์มที่ออกสู่ตลาด ประกอบกับปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มดิบของประเทศไทยที่ปรับลดลง</p>	<p>(+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากราคาขายเอทานอลเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ</p>



บทสรุปผู้บริหาร

(-) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล มีรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้นลดลง จากปริมาณการขายเอทานอลที่ปรับลดลง 8% QoQ ซึ่งเป็นไปตามแผนบริหารการขายและราคาต้นทุนวัตถุดิบปรับเพิ่มขึ้น	(-) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นปรับลดลง จากราคาขายไบโอดีเซล ราคาขายกลีเซอรินดิบ และราคาขายกลีเซอรินบริสุทธิ์ปรับลดลง
--	---



กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

EBITDA -32% QoQ	EBITDA +5% YoY
<p>(-) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA ลดลง 40% QoQ โดยหลักมาจากปริมาณจำหน่ายน้ำมันที่ลดลง เนื่องจากไตรมาสก่อนหน้ามีปริมาณจำหน่ายมากกว่ากำลังผลิตตามสัญญาอย่างมีนัยสำคัญ (Overlift) ในขณะที่ Q2/2566 ไม่มีการจำหน่ายดังกล่าว</p> <p>(-) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว (Liquid Price) ลดลง 10% QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับลดลงตามภาวะตลาดโลก จากผลกระทบความกังวลเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอย อีกทั้งได้รับผลกระทบของส่วนลดราคาขายก๊าซธรรมชาติเหลว (NGL) ที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งราคาขายก๊าซธรรมชาติ (Gas Price) ปรับลดลง 30% QoQ จากการเข้าสู่ปลายฤดูหนาวในไตรมาสนี้ ประกอบกับปริมาณสำรองก๊าซธรรมชาติในยุโรปยังอยู่ในระดับสูง</p>	<p>(+) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA ปรับเพิ่มขึ้น 43% YoY โดยหลักมาจากปริมาณจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่งผลิตที่ได้รับโอนกิจการมาจาก Wintershall Dea ประกอบกับแหล่งผลิต Yme มีกำลังการผลิตที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง</p> <p>(-) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวปรับลดลง 30% YoY จากความกังวลด้านเศรษฐกิจ ในขณะที่ Q2/2565 อยู่ในภาวะอุปทานตึงตัวจากสงครามรัสเซียกับยูเครน</p>

สรุปฐานะการเงิน ณ 30 มิ.ย. 66 กลุ่มบริษัทบางจาก มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 51,256 ล้านบาท และมีสินทรัพย์รวม 237,570 ล้านบาท ลดลง 4,774 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2565 มีหนี้สินรวม 152,238 ล้านบาท ลดลง 6,728 ล้านบาท และส่วนผู้ถือหุ้นรวม 85,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,954 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 64,599 ล้านบาท

เมื่อเดือนมิ.ย. ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทบางจากได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างหน่วยผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel) หรือ SAF จากน้ำมันปรุงอาหารใช้แล้ว ซึ่งเป็นผู้บุกเบิกรายแรกและรายเดียวในประเทศไทย ด้วยกำลังการผลิต 1 ล้านลิตรต่อวัน สนับสนุนการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ในภาคอุตสาหกรรมการบิน ต่อยอดจาก ‘ผู้นำพลังงานทดแทน’ และถือเป็นก้าวสำคัญสู่ความเป็น ‘ผู้นำพลังงานแห่งอนาคต’ อีกทั้ง บริษัทฯ ยังได้ริเริ่มโครงการ ‘ทอดไม่ทิ้ง’ ในการรับซื้อน้ำมันปรุงอาหารใช้แล้วจากประชาชนทั่วไปผ่านสถานีบริการน้ำมันของบางจาก เพื่อไปผลิตเป็นน้ำมันเครื่องบิน ทั้งนี้ หน่วยผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน SAF เป็นอีกหนึ่งก้าวที่สะท้อนรูปธรรมที่ชัดเจนของการดำเนินงานตามแผน BCP 316 NET ของบางจากฯ เพื่อไปสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) ในปี 2573 และปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ (Net Zero GHG Emissions) ในปี 2593 และยังเป็นการพัฒนาเศรษฐกิจ BCG Economy Model ทั้ง 3 ด้าน คือเศรษฐกิจชีวภาพ เศรษฐกิจหมุนเวียนและเศรษฐกิจ สีเขียว เพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยให้เติบโตควบคู่กับการพัฒนาสังคมและการรักษาสิ่งแวดล้อมได้อย่างสมดุลและยั่งยืน

ในช่วง Q3/2566 แนวโน้มราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวดีขึ้น จากการคาดการณ์อุปทานน้ำมันดิบจะตึงตัว หลังกลุ่มโอเปกพลัสมีนโยบายปรับลดปริมาณการผลิต อีกทั้งค่าการกลั่นประเภท Cracking ที่สิงคโปร์แนวโน้มดีขึ้น จากอุปสงค์ที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงอาจเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน บริษัทฯ ยังคงติดตามและประเมินสถานการณ์ด้านพลังงานอย่างใกล้ชิด เพื่อปรับแผน



บทสรุปผู้บริหาร

ธุรกิจได้ทันกับสถานการณ์ นอกจากนี้ ตามที่บริษัทฯ ได้มีการประกาศการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากบริษัท ExxonMobil Asia Holding Pte. Ltd. ซึ่งขณะนี้ได้รับการอนุญาตแบบมีเงื่อนไขจากสำนักงานคณะกรรมการแข่งขันทางการค้า (กขค.) ในการรวมธุรกิจเรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ อยู่ระหว่างพิจารณาเงื่อนไขดังกล่าว เพื่อพิจารณาแนวทางในการดำเนินการรวมธุรกิจ คาดว่า จะดำเนินการแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2566 ซึ่งจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งของธุรกิจน้ำมันให้กับกลุ่มบริษัทบางจาก



เหตุการณ์สำคัญใน Q2/2566 ถึงปัจจุบัน

เมษายน 2566

- BBGI: 5 เม.ย. 66 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท (จ่ายเงินปันผล 3 พ.ค. 66) คิดเป็นเงินประมาณ 72.3 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายในปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท
- BCPG: 10 เม.ย. 66 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.16 บาท (จ่ายเงินปันผล 21 เม.ย. 66) คิดเป็นเงินประมาณ 465.24 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายในปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.36 บาท
- BCP: 11 เม.ย. 66 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 66 ของบริษัทฯ มีมติอนุมัติ
 อนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 65 ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท (จ่ายเงินปันผล 24 เม.ย. 66) รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายในปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 2.25 บาท
 อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญโดยตรงทั้งหมดใน บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำนวน 2,283,750,000 หุ้น (คิดเป็นประมาณร้อยละ 65.99 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ 30 ก.ย. 65) จาก ExxonMobil Asia Holdings Pte. Ltd. และการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดในเอสโซ่ เป็นจำนวนไม่เกิน 1,177,108,000 หุ้น (คิดเป็นประมาณร้อยละ 34.01 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ 30 ก.ย. 65) ภายหลังจากที่ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นเสร็จสิ้น เพื่อได้มาซึ่งหุ้นที่เหลือทั้งหมดในเอสโซ่ในราคาเดียวกันกับราคาซื้อขายหุ้นจาก ExxonMobil Asia Holdings Pte. Ltd.
 อนุมัติวงเงินในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ รวมไม่เกิน 80,000 ล้านบาท หรือสกุลเงินอื่นเทียบเท่า ณ ระยะเวลาใดขณะหนึ่ง ระยะเวลา 5 ปี (ปี 2566-2570)

พฤษภาคม 2566

- BBGI: 12 พ.ค. 66 ได้ซื้อหุ้นบริษัท บีบีจีไอ โปโลเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด (“BBGI-PS”) จากบริษัท สี่มา อินเตอร์โปรดักส์ จำกัด ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 85 เป็นร้อยละ 100 ซึ่งปัจจุบัน BBGI-PS ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอลซึ่งโรงงานตั้งอยู่ที่ จ.ฉะเชิงเทรา กำลังการผลิต 150,000 ลิตรต่อวัน
- BCPG: 18 พ.ค. 66 บริษัท Indochina Development and Operation Holding Pte. Ltd. (“IDO”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของ BCPG ได้เข้าซื้อหุ้นบริษัท SMP. AS Pte. Ltd. (“SMP AS”) ในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งบริษัท SMP AS ถือหุ้นในบริษัท Monsoon Wind Power Company Limited (“MWP”) ในสัดส่วนร้อยละ 10 ส่งผลให้ BCPG เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท MWP เพิ่มจากเดิมร้อยละ 38.25 เป็นร้อยละ 48.25 เพื่อเป็นการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม 600 เมกะวัตต์ ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว
- BCPG: 23 พ.ค. 66 จัดตั้งบริษัท บีซีพีจี เอ็นเนอร์ยี โลจิสติกส์ จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท โดย BCPG ถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน
- BCPG: 31 พ.ค. 66 ได้รับโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นบริษัท เอเชียลิงค์ เติมน้ำมัน จำกัด (“ALT”) ทั้งหมดเป็นที่เรียบร้อย และให้ ALT เข้าทำสัญญาแต่งตั้ง บริษัท กรุงเทพขนส่งเชื้อเพลิงทางท่อและโลจิสติกส์ จำกัด (“BFPL”) เป็นผู้บริหารทรัพย์สินและระบบคลังน้ำมัน รวมถึงทำเทียบเรือและท่อขนส่งน้ำมันของ ALT ที่จ. เพชรบุรี มูลค่าค่าตอบแทนรวมทั้งสิ้น 410 ล้านบาท อายุสัญญารวมไม่เกิน 6 ปี (เริ่มตั้งแต่ 1 มิ.ย. 66 - 31 พ.ค. 72)
- BCP: 31 พ.ค. 66 รายงานการสิ้นสุดโครงการจำหน่ายหุ้นซื้อคืนเพื่อบริหารทางการเงิน ซึ่งกำหนดระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 23 ธ.ค. 65 ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายหุ้นซื้อคืนรวมทั้งสิ้น 19,238,000 หุ้น (แบ่งเป็นการจำหน่ายต่อกรรมการหรือพนักงานบริษัท 16,221,300 หุ้น และจำหน่ายผ่านระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ 3,016,700 หุ้น) รวมคิดเป็นร้อยละ 1.40 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด มูลค่ารวมทั้งสิ้น 551,213,532 บาท



เหตุการณ์สำคัญใน Q2/2566 ถึงปัจจุบัน

มิถุนายน 2566

- BCPG: บริษัท บีซีพีจี อินโดไชน่า จำกัด (“BIC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ BCPG ได้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ Nam San 3A และ Nam San 3B ที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ขนาดกำลังการผลิต 114 เมกะวัตต์ โดยได้เริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ไปยังสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนามตามสัญญาซื้อขายไฟกับ Vietnam Electricity: EVN และครบตามกำลังการผลิตเรียบร้อยแล้วเมื่อ 15 มิ.ย. 66 โดยจะเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่กลางมิ.ย. 66 เป็นต้นไป
- OKEA: 15 มิ.ย.66 ได้จ่ายเงินปันผลสำหรับ Q1/2566 ในอัตราหุ้นละ 1 โครนนอร์เวย์ คิดเป็นเงินประมาณ 104 ล้านโครนนอร์เวย์

กรกฎาคม 2566

- BCPG: 12 ก.ค. 66 ได้บรรลุเงื่อนไขตามสัญญาซื้อขายหุ้น และได้รับโอนหุ้นของบริษัท Hamilton Holding II LLC (“Hamilton”) ในสัดส่วนร้อยละ 25 ของหุ้นทั้งหมด โดย Hamilton ถือหุ้นร้อยละ 100 ในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ จำนวน 2 โครงการ (Liberty และ Patriot) คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนที่ BCPG ถือหุ้นทางอ้อมรวม 426 เมกะวัตต์
- OKEA: 13 ก.ค. 66 ได้มีมติจ่ายเงินปันผลสำหรับ Q2/2566 ในอัตราหุ้นละ 1 โครนนอร์เวย์ คิดเป็นเงินประมาณ 104 ล้านโครนนอร์เวย์ โดยจะจ่ายในเดือนก.ย. 66
- BCP: 18 ก.ค. 66 ได้รับความเห็นชอบแบบมีเงื่อนไขจากสำนักงานคณะกรรมการแข่งขันทางการค้า สำหรับการได้มาซึ่งหุ้นในบริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

สิงหาคม 2566

- BCPG: 7 ส.ค. 66 ได้บรรลุเงื่อนไขตามสัญญาซื้อขายหุ้นเพิ่มเติมในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Carroll County Energy LLC (“CCE”) เพื่อทำการซื้อขายหุ้นเพิ่มในสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของหุ้นทั้งหมด ในจำนวนเงินไม่เกิน 145 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 5,031 ล้านบาท ส่งผลให้เมื่อรวมกับสัดส่วนการถือหุ้นเดิมที่ร้อยละ 8.70 ส่งผลให้ BCPG มีสัดส่วนการถือหุ้นทั้งหมดในโครงการดังกล่าวที่ร้อยละ 48.70 ของหุ้นทั้งหมด และคิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนรวมทั้งสิ้น 341 เมกะวัตต์ จากเดิม 280 เมกะวัตต์



งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (ล้านบาท)	Q2/2566	Q1/2566	QoQ	Q2/2565	YoY	1H/2566	1H/2565	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	68,023	80,380	-15%	83,796	-19%	148,403	152,851	-3%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(62,631)	(72,071)	13%	(65,578)	4%	(134,702)	(122,379)	-10%
กำไรขั้นต้น	5,392	8,309	-35%	18,218	-70%	13,701	30,472	-55%
รายได้อื่น	717	627	14%	477	50%	1,344	826	63%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(2,100)	(1,860)	13%	(2,074)	1%	(3,960)	(3,743)	6%
ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า	(398)	(78)	>100%	(95)	>100%	(476)	(441)	8%
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	210	1,225	-83%	(6,422)	>100%	1,435	(7,742)	>100%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	239	292	-18%	(516)	>100%	531	(456)	>100%
กำไร (ขาดทุน) จากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย	58	(52)	>100%	-	N/A	6	-	N/A
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	-	N/A	-	N/A	-	2,031	-100%
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าทรัพย์สิน	(966)	(412)	<-100%	4	<-100%	(1,378)	567	<-100%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,152	8,051	-61%	9,592	-67%	11,203	21,514	-48%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,000)	(1,032)	-3%	(1,043)	-4%	(2,032)	(1,879)	8%
ผลกำไรและกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า (ขาดทุนจากการด้อยค่า) ซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	3	10	-70%	(20)	>100%	13	(404)	>100%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(40)	29	<-100%	(7)	<-100%	(11)	141	<-100%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,115	7,058	-70%	8,522	-75%	9,173	19,372	-53%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,406)	(3,689)	-62%	(3,033)	-54%	(5,095)	(8,380)	-39%
กำไรสำหรับงวด	709	3,369	-79%	5,489	-87%	4,078	10,992	-63%
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	458	2,741	-83%	5,276	-91%	3,199	9,633	-67%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	251	628		213		879	1,359	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.24	1.91		3.79		2.16	6.91	
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ)	937	2,932	-68%	5,503	-83%	3,869	6,503	-41%



งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงาน 1H/2566 เทียบกับ 1H/2565

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 148,403 ล้านบาท ลดลง 3% YoY โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันเป็นหลัก จากการที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลงตามราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับลดลงตามภาวะตลาดโลก

กำไรขั้นต้น 13,701 ล้านบาท ปรับลดลง 55% YoY ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจโรงกลั่นที่มี Inventory Loss (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับ NRV) US\$3.23/BBL ขณะที่ 1H/2565 มี Inventory Gain สูงถึง US\$9.91/BBL และค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) US\$8.10/BBL ปรับลดลง US\$7.77/BBL YoY ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 3,960 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% YoY ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรและค่าที่ปรึกษา

กำไรจากตราสารอนุพันธ์ 1,435 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการวัดมูลค่ายุติธรรมสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าตามมาตรฐานบัญชี

หน่วย: ล้านบาท	1H/2566	1H/2565	YoY
รายการพิเศษ (ก่อนหักภาษี)	(2,035)	5,145	<-100%
โดยมีรายการหลักดังนี้			
Inventory Gain (loss) (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)	(2,952)	8,393	
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	1,436	(5,119)	
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	531	(456)	
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าสินทรัพย์	(1,378)	567	
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่า TFRS9	13	(404)	
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	2,031	

- **ขาดทุนจาก Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)** เนื่องจากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลงใน 1H/2566 ขณะที่กำไรจาก Inventory Gain ใน 1H/2565 ที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น
- **กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น** เพิ่มขึ้น เนื่องจาก Crack Spread มีแนวโน้มปรับแคบลง YoY
- **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน** เพิ่มขึ้นเนื่องจาก 1H/2566 เงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ขณะที่ 1H/2565 เป็นผลมาจากค่าเงินโครนอร์เวย์อ่อนค่า ส่งผลให้ธุรกิจกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- **ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์** เนื่องจากมีรายการด้อยค่าของสินทรัพย์ของ OKEA จากแหล่งผลิต Yme ซึ่งกลุ่มบริษัทบางจาก รับรู้ผลขาดทุนดังกล่าวหลังหักภาษีและตามสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ประมาณ 128 ล้านบาท ใน 1H/2566
- **กำไรจากการขายเงินลงทุน** จากการจำหน่ายเงินลงทุนใน Star Energy Group Holdings Pte. Ltd. (“SEGHPL”) เป็นผลทำให้กลุ่มบริษัทบางจาก รับรู้กำไร 2,031 ล้านบาท ใน 1H/2565

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 5,095 ล้านบาท ลดลง 39% YoY โดยหลักเกิดจากกำไรจากผลดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันลดลง ทั้งนี้อัตราภาษีที่แท้จริงเพิ่มขึ้น YoY

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 3,199 ล้านบาท ลดลง 67% YoY คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 2.16 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 3,869 ล้านบาท ลดลง 41% YoY



งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงาน Q2/2566 เทียบกับ Q1/2566

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 68,023 ล้านบาท ลดลง 15% QoQ โดยส่วนใหญ่มาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันเป็นหลัก ซึ่งปรับลดลงจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันในส่วนของลูกค้าอุตสาหกรรม

กำไรขั้นต้น 5,392 ล้านบาท ลดลง 35% QoQ ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจโรงกลั่นที่มีค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) US\$ 4.67/BBL ปรับลดลง US\$6.77/BBL QoQ แม้ว่า Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV) ในไตรมาสนี้ US\$2.02/BBL ลดลง US\$2.39/BBL ประกอบกับธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติที่มีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 2,100 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% QoQ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการตลาด

กำไรจากตราสารอนุพันธ์ 210 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า

หน่วย: ล้านบาท	Q2/2566	Q1/2566	QoQ (%)
รายการพิเศษ	(1,539)	(496)	<-100%
โดยมีรายการหลักดังนี้			
Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)	(1,036)	(1,916)	
กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	4	1,432	
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	239	292	
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	(966)	(412)	

- **ขาดทุนจาก Inventory Loss (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับ NRV)** ลดลงเนื่องจากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลง ซึ่งการปรับตัวลงในไตรมาสนี้น้อยกว่าการปรับตัวลงของไตรมาสก่อนหน้า
- **กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น** ลดลงเนื่องจากกำไรเกิดจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าตามมาตรฐานบัญชี เนื่องจาก Crack Spread มีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อน ขณะที่ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง
- **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน** ลดลงเล็กน้อยจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเล็กน้อย
- **ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์** สูงขึ้นจากรายการด้อยค่าของสินทรัพย์ของ OKEA จากแหล่งผลิต Yme ซึ่งกลุ่มบริษัทบางจาก รับรู้ผลขาดทุนดังกล่าวหลังหักภาษีและตามสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ประมาณ 96 ล้านบาท ใน Q2/2566 และ 31 ล้านบาท ใน Q1/2566

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 1,406 ล้านบาท ลดลง 62% QoQ โดยหลักเกิดจากกำไรจากผลดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันลดลง ทั้งนี้อัตราภาษีที่แท้จริง สูงขึ้นจากไตรมาสก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 458 ล้านบาท ลดลง 83% QoQ คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.24 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 937 ล้านบาท ลดลง 68% QoQ



งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงาน Q2/2566 เทียบกับ Q2/2565

รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 68,023 ล้านบาท ลดลง 19% YoY โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันเป็นหลัก จากการที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลงตามราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับลดลงตามภาวะตลาดโลก

กำไรขั้นต้น 5,392 ล้านบาท ปรับลดลง 70% YoY ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจโรงกลั่นที่มี Inventory Loss (รวมกลับรายการขาดทุนจากการปรับ NRV) US\$2.02/BBL ขณะที่ Q2/2565 มี Inventory Gain สูงถึง US\$10.04/BBL และค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) US\$4.67/BBL ปรับลดลง US\$19.75/BBL YoY ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 2,100 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% YoY ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายส่งเสริมการตลาดและค่าขนส่ง

กำไรจากตราสารอนุพันธ์ 210 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า

หน่วย: ล้านบาท	Q2/2566	Q2/2565	YoY
รายการพิเศษ	(1,539)	(296)	<-100%
โดยมีรายการหลักดังนี้			
Inventory Gain (loss) (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)	(1,036)	4,276	
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	4	(4,059)	
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	239	(516)	
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าสินทรัพย์	(966)	4	

- **ขาดทุนจาก Inventory Loss (รวมกลับรายการ/ขาดทุนจากการปรับ NRV)** เนื่องจากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลงในไตรมาส 2/2566 ขณะที่มีการกำไรจาก Inventory Gain ในไตรมาส 2/2565 ที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกอยู่ในทิศทางขึ้น
- **กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น** เพิ่มขึ้น จากการที่ Crack Spread ของตลาดมีแนวโน้มปรับตัวแคบลง YoY
- **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน** เพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทในไตรมาส 2/2566 อ่อนค่าลงเล็กน้อย ขณะที่ไตรมาส 2/2565 เป็นผลมาจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าส่งผลให้ธุรกิจกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- **ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์** เนื่องจากมีรายการด้อยค่าของสินทรัพย์ของ OKEA จากแหล่งผลิต Yme ซึ่งกลุ่มบริษัทบางจาก รับรู้ผลขาดทุนดังกล่าวหลังหักภาษีและตามสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ประมาณ 96 ล้านบาท ใน Q2/2566

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 1,406 ล้านบาท ลดลง 54% YoY โดยหลักเกิดจากกำไรจากผลดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันลดลง ทั้งนี้อัตราภาษีที่แท้จริงเพิ่มขึ้น YoY

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 458 ล้านบาท ลดลง 91% YoY คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.24 บาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 937 ล้านบาท ลดลง 83% YoY



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



1) กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบและส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (Crack Spread)

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ย (US\$/BBL)	Q2/2566	Q1/2566	QoQ +/-	Q2/2565	YoY +/-	1H/2566	1H/2565	YoY
Dubai (DB)	77.59	80.23	-2.64	108.22	-30.63	78.92	102.17	-23.25
Dated Brent (DTD)	78.05	81.17	-3.12	113.93	-35.88	79.66	107.94	-28.28
DTD-DB	0.46	0.94	-0.48	5.71	-5.24	0.74	5.77	-5.03
ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (US\$/BBL)	Q2/2566	Q1/2566	QoQ	Q2/2565	YoY	1H/2566	1H/2565	YoY
UNL95-DB	16.54	18.71	-2.17	35.14	-18.60	17.63	26.41	-8.77
IK-DB	13.97	26.03	-12.06	39.62	-25.65	20.05	27.98	-7.93
GO-DB	14.54	24.81	-10.27	43.60	-29.06	19.72	31.64	-11.92
LSFO-DB	5.29	6.45	-1.16	24.80	-19.51	5.87	19.34	-13.47

ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย Q2/2566 ปรับลดลง US\$2.64/BBL เมื่อเทียบกับ Q1/2566 โดยได้รับแรงกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัวจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการใช้พลังงานและอุปสงค์น้ำมัน ขณะที่เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ สร้างความกังวลแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันโลก อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบได้รับแรงหนุนจากความกังวลของอุปสงค์น้ำมันโลกตึงตัวที่คาดว่าจะผ่อนคลายขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร (โอเปกพลัส) มีนโยบายปรับลดการผลิตน้ำมัน สำหรับราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับลดลง US\$30.63/BBL เมื่อเทียบกับ Q2/2565 เนื่องจากความกังวลต่ออุปทานตึงตัวผ่อนคลายลง จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครน ประกอบกับได้รับแรงกดดันจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางสหรัฐฯ

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตหะรานกับดูไบ (DTD-DB) เฉลี่ย อ่อนตัวลงเล็กน้อย US\$0.48/BBL เมื่อเทียบกับ Q1/2566 เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจยุโรปที่ชะลอตัว แม้ว่าอัตราการเดินเครื่องโรงกลั่นในยุโรปที่ปรับลดลงในจากฤดูกาลซ่อมบำรุง สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเตหะรานกับดูไบ (DTD-DB) เฉลี่ยปรับลดลง US\$5.24/BBL เมื่อเทียบกับ Q2/2565 เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของยุโรปได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางยุโรป

ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปกับราคาน้ำมันดิบดูไบ

- **ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน - ดูไบ (UNL95-DB) เฉลี่ย Q2/2566** ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/2566 โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์น้ำมันเบนซินในภูมิภาคเอเชียชะลอตัว ประกอบกับอุปสงค์การขับขี่ในประเทศจีนฟื้นตัวต่ำกว่าคาด ส่งผลให้จีนส่งออกน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น ขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน - ดูไบ (UNL-DB) เฉลี่ยปรับลดลง เมื่อเทียบกับ Q2/2565 เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันเบนซินถูกกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ ประกอบกับสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่ผ่อนคลายลง
- **ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท (เคโรซีน) - ดูไบ (IK-DB) เฉลี่ย Q2/2566** ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/2566 โดยได้รับแรงกดดันจากมาตรการผ่อนคลายการเดินทางที่ช้ากว่าคาดโดยเฉพาะในประเทศจีน ขณะที่อุปทานปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท (เคโรซีน) - ดูไบ (IK-DB) เฉลี่ยปรับลดลง เมื่อเทียบกับ Q2/2565 เนื่องจากความกังวลต่ออุปทานตึงตัวผ่อนคลายลง จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครน ท่ามกลางอุปทานปรับเพิ่มขึ้นจากโรงกลั่นทั่วโลกกำลังการผลิตอยู่ในระดับสูง



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

● ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล - ดูไบ (GO-DB) เฉลี่ย Q2/2566 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/2566 เนื่องจากอุปสงค์ทั่วโลกถูกกดดันภายใต้เศรษฐกิจอ่อนแอจากภาวะเงินเฟ้อโดยเฉพาะในยุโรป ประกอบกับอุปสงค์ในจีนยังคงชะลอตัว จึงเพิ่มความกังวลต่อการส่งออกน้ำมันดีเซล และส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล - ดูไบ (GO-DB) เฉลี่ยปรับลดลง เมื่อเทียบกับ Q2/2565 เนื่องจากความกังวลต่ออุปทานดีเซลที่ผ่อนคลายลง จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครน และมาตรการคว่ำบาตรน้ำมันสำเร็จรูปรัสเซียของยุโรปมีผลกระทบที่ตลาดคาดการณ์ ท่ามกลางอุปสงค์ที่ปรับลดลงจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจ

● สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันเตาเกรดกัมมะถันต่ำ - ดูไบ (LSFO-DB) เฉลี่ย Q2/2566 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/2566 โดยได้รับแรงกดดันจากอุปทานในภูมิภาคที่อยู่ในระดับสูง หลังจากโรงกลั่น Al Zour ของคูเวตมีการขยายกำลังการผลิต และส่งออกน้ำมันเตาชนิดกัมมะถันต่ำออกสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันเตาเกรดกัมมะถันต่ำ - ดูไบ (LSFO-DB) เฉลี่ยปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q2/2565 โดยได้รับแรงกดดันจากอุปทานที่อยู่ในระดับสูงจากการส่งออกมาจากโรงกลั่นของคูเวต

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน	Q2/2566	Q1/2566	QoQ	Q2/2565	YoY	1H/2566	1H/2565	YoY
รายได้ (ล้านบาท)	58,329	65,974	-12%	74,171	-21%	124,303	133,468	-7%
EBITDA (ล้านบาท)	1,373	4,029	-66%	6,506	-79%	5,402	11,527	-53%
อัตราการผลิตเฉลี่ย (KBD)	118.6	124.7	-5%	122.5	-3%	121.7	122.3	-1%
อัตรากำลังการผลิต (%)	99%	104%		102%		101%	102%	
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD)	34.64	34.07		34.56		34.36	33.90	
(หน่วย: US\$/BBL)								
ค่าการกลั่นพื้นฐาน	4.67	11.44	-6.77	24.42	-19.75	8.10	15.87	-7.77
Oil Hedging	1.85	3.13	-1.28	(16.83)	18.68	2.50	(10.26)	12.75
Inventory Gain/ (Loss) ^{1/}	(2.02)	(4.41)	2.39	10.04	-12.06	(3.23)	9.91	-13.14
ค่าการกลั่นรวม	4.50	10.16	-5.66	17.63	-13.13	7.36	15.52	-8.15
สัดส่วนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (%)								
ก๊าซ LPG	2%	2%	-0.5%	2%	0.0%	2%	2%	0.2%
น้ำมันเบนซิน	19%	19%	-0.3%	20%	-1.5%	19%	20%	-0.5%
น้ำมันเครื่องบิน	11%	10%	0.8%	4%	6.6%	11%	4%	6.3%
น้ำมันดีเซล	51%	52%	-0.7%	54%	-2.7%	52%	53%	-1.1%
น้ำมันที่ไม่ได้ใช้ในการขนส่ง	0.1%	0%	0.1%	0%	0.0%	0%	0.2%	-0.2%
Unconverted Oil (UO)	9%	9%	0.0%	12%	-2.9%	9%	12%	-2.9%
น้ำมันเตา	8%	8%	0.0%	7%	1.1%	8%	9%	-0.3%
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ^{2/} (ล้านลิตร)								
ธุรกิจการตลาด	1,578	1,614	-2%	1,470	7%	3,191	2,878	11%
บริษัทน้ำมันมาตรา 7	152	157	-3%	152	0%	308	341	-10%
ส่งออก	273	319	-14%	501	-46%	592	923	-36%
ปริมาณการจำหน่ายรวม	2,002	2,089	-4%	2,124	-6%	4,091	4,142	-1%

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

2/ ปริมาณการจำหน่ายไม่รวมการแลกเปลี่ยนน้ำมันกับบริษัทน้ำมันมาตรา 7 และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

สำหรับ 1H/2566 กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมีรายได้ 124,303 ล้านบาท ปรับลดลง 7% YoY และมี EBITDA 5,402 ล้านบาท ปรับลดลง 53% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -53% YoY

(-) ค่าการกลั่นพื้นฐาน US\$8.10/BBL ลดลง US\$7.77/BBL สาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลก เนื่องจากครึ่งปีแรกนี้ความต้องการใช้น้ำมันพื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป จากผลกระทบความกังวลด้านเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ในขณะที่ 1H/2565 ได้รับอานิสงค์จากอุปทานน้ำมันตึงตัวจากสงครามรัสเซียกับยูเครน

(-) รับรู้ Inventory Loss US\$3.23/BBL หรือเทียบเท่า 2,443 ล้านบาท จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลกในช่วงครึ่งปีแรกจากอุปทานน้ำมันดิบตึงตัวอ่อนคลายลง ในขณะที่ 1H/2565 มี Inventory Gain US\$9.91/BBL (เทียบเท่า 7,434 ล้านบาท) ตามจากสถานการณ์ราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น จากอุปทานน้ำมันตึงตัวจากสถานการณ์ขัดแย้งรัสเซียและยูเครน

(+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า (รวมการวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) US\$2.50/BBL ในขณะที่ 1H/2565 ขาดทุน US\$10.26/BBL

นอกจากนี้ BCPT มีธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมทั้งสิ้น 19.8 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้น 5.7 ล้านบาร์เรล (+41% YoY) โดยหลักมาจากการจัดหาปริมาณน้ำมันดิบให้กับโรงกลั่นบางจากฯ และการขยายตลาดน้ำมันดิบแบบ Oversea Trading (Out-Out) ที่เติบโตขึ้นสูงถึง 70% YoY จากกลยุทธ์การทำสัญญาซื้อขายระยะยาวกับคู่ค้าเพื่อประกันปริมาณการขายแม้ในยามตลาดซบเซา นอกจากนี้ BCPT ยังเร่งขยายเครือข่ายซื้อขายน้ำมัน Out-Out อย่างต่อเนื่องทั้งในส่วนของน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ และเพิ่มช่องทางซื้อขายเพื่อเสริมความคล่องตัวในธุรกิจ

สำหรับ Q2/2566 กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมีรายได้ 58,329 ล้านบาท ปรับลดลง 12% QoQ และ 21% YoY และมี EBITDA 1,373 ล้านบาท ปรับลดลง 66% QoQ และลดลง 79% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -66% QoQ

(-) ค่าการกลั่นพื้นฐานลดลงอยู่ที่ US\$4.67/BBL สาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลก จากอุปทานน้ำมันตึงตัวลดลง หลังจากโรงกลั่นใหม่ในตะวันออกกลางและในภูมิภาคเอเชียทยอย COD ในไตรมาสนี้ ประกอบกับอุปทานน้ำมันรัสเซียเข้ามาอย่างต่อเนื่อง

(-) ด้วยค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลง ทำให้โรงกลั่นต้องปรับลดกำลังการผลิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยกำลังการผลิตลดลง QoQ มาอยู่ที่ระดับ 118.6 KBD

(-) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า (รวมการวัดมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานบัญชี) ลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจาก Crack Spread ของผลิตภัณฑ์ที่ได้ทำสัญญาซื้อขายมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น

EBITDA -79% YoY

(-) อัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยลดลง 3% YoY ตามค่าการกลั่นที่อ่อนตัว

(-) ค่าการกลั่นพื้นฐานลดลง US\$19.75/BBL โดยมีสาเหตุหลักมาจาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลง ในขณะที่ Q2/2565 Crack Spread อยู่ในระดับสูง จากภาวะอุปทานน้ำมันตึงตัวจากสถานการณ์ความขัดแย้งรัสเซียและยูเครน

(-) รับรู้ Inventory Loss ในไตรมาสนี้จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ Q2/2565 มี Inventory Gain US\$10.04/BBL (เทียบเท่า 3,868 ล้านบาท)

(+) รับรู้กำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า US\$1.85/BBL ในขณะที่ Q2/2565 ขาดทุน US\$16.83/BBL (เทียบเท่า 6,486 ล้านบาท)



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

(+) รับรู้ Inventory Loss US\$ 2.02/BBL หรือเทียบเท่า 757 ล้านบาท (รวม NRV) ซึ่งลดลง QoQ จากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลงในอัตราที่ต่ำกว่าไตรมาสก่อน



2) กลุ่มธุรกิจการตลาด

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการตลาด

หน่วย: จำนวนสาขา	Q2/2566	Q1/2566	QoQ	Q2/2565	YoY	1H/2566	1H/2565	YoY
สถานีบริการน้ำมัน	1,361	1,353	8	1,301	60	1,361	1,301	60
สถานีอัดประจุไฟฟ้า (EV Chargers)	199	189	10	102	97	199	102	97
ร้านกาแฟ Inthanin	1,023	1,021	2	886	137	1,023	886	137
ผลการดำเนินงานของธุรกิจการตลาด								
รายได้ (ล้านบาท)	45,434	49,220	-8%	46,926	-3%	94,654	86,352	10%
EBITDA (ล้านบาท)	553	737	-25%	1,468	-62%	1,290	2,585	-50%
ค่าการตลาด (บาท/ลิตร)	0.93	0.93	0%	1.07	-13%	0.93	0.90	4%
ค่าการตลาดสุทธิ ^{1/} (บาท/ลิตร)	0.76	0.79	-3%	1.39	-45%	0.77	1.25	-38%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)								
- ค้าปลีก	1,181	1,186	-0.5%	1,170	1%	2,367	2,292	3%
- อุตสาหกรรม	397	427	-7%	300	32%	824	586	41%
รวม	1,578	1,614	-2%	1,470	7%	3,191	2,878	11%
ปริมาณการจำหน่ายจำแนกตามผลิตภัณฑ์เฉพาะธุรกิจการตลาด (ล้านลิตร)								
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	29	35	-16%	26	13%	64	51	26%
แก๊สโซลีน	12	9	32%	5	>100%	20	11	91%
แก๊สโซฮอล์	435	422	3%	416	5%	857	804	7%
น้ำมันเครื่องบิน	202	167	21%	88	>100%	369	176	>100%
น้ำมันดีเซล	849	929	-9%	884	-4%	1,778	1,733	3%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	50	53	-4%	51	-1%	103	103	0%
รวม	1,578	1,614	-2%	1,470	7%	3,191	2,878	11%

หมายเหตุ: 1/ค่าการตลาดสุทธิ รวม Inventory Gain/(Loss) และ NRV

สำหรับ 1H/2566 กลุ่มธุรกิจการตลาดมีรายได้ 94,654 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% YoY และมี EBITDA 1,290 ล้านบาท ลดลง 50% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -50% YoY

(-) มีการรับรู้ Inventory Loss ตามราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับตัวลดลง สวนทางกับใน 1H/2565 ที่มีการรับรู้ Inventory Gain จากราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับเพิ่มขึ้น



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

- (+) ค่าการตลาดปรับเพิ่มขึ้น 4% YoY เป็น 0.93 บาท/ลิตร เนื่องจาก 1H/2566 สามารถปรับราคาขายปลีกให้สอดคล้องกับต้นทุนน้ำมันได้มากขึ้น
- (+) ปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็น 3,191 ล้านลิตร (+11% YoY) โดยหลักมาจากการฟื้นตัวของน้ำมันอากาศยาน ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวในหลายประเทศทั่วโลก รวมถึงการผลักดันยอดจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการน้ำมันที่เพิ่มขึ้น
- (+) EBITDA (ไม่รวม Inventory Loss) ปรับเพิ่มขึ้น 15% YoY จากปริมาณการจำหน่ายที่เติบโตสูงกว่าช่วง Pre-COVID และค่าการตลาดที่เติบโตอยู่ในระดับที่เหมาะสม

สำหรับ Q2/2566 กลุ่มธุรกิจการตลาดมีรายได้ 45,434 ล้านบาท ปรับลดลง 8% QoQ และลดลง 3% YoY และมี EBITDA 553 ล้านบาท ปรับลดลง 25% QoQ และ 62% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -25% QoQ	EBITDA -62% YoY
<ul style="list-style-type: none"> (-) ปริมาณการจำหน่ายรวม 1,578 ล้านลิตร (-2% QoQ) โดยหลักลดลงจากกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ปรับเปลี่ยนการใช้เชื้อเพลิงจากน้ำมันดีเซลกลับไปเป็นก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันดีเซลในภาคอุตสาหกรรมปรับลดลง รวมถึงยอดการจำหน่ายผ่านสถานีบริการน้ำมันลดลงเล็กน้อยจากการเข้าสู่ช่วงของฤดูฝน (-) รับรู้ Inventory Loss เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับลดลงตามสภาวะตลาดโลก (-) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น โดยหลักเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าโฆษณาและค่าใช้จ่ายส่งเสริมการตลาด ในการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ Hi Premium 97 (0) ค่าการตลาดคงที่จากไตรมาสก่อนหน้าที่ 0.93 บาท/ลิตร 	<ul style="list-style-type: none"> (-) รับรู้ Inventory Loss ในไตรมาสนี้เนื่องจากราคาน้ำมันสำเร็จรูปปรับลดลง ขณะที่ช่วง Q2/2565 รับรู้ Inventory Gain เนื่องจากสถานการณ์ความตึงเครียดของรัสเซียและยูเครน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น (-) ค่าการตลาดลดลง 13% YoY เนื่องจากบริษัทไม่สามารถปรับราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการสะท้อนต้นทุนน้ำมันสำเร็จรูปได้อย่างเหมาะสม (+) ปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น 7% YoY โดยเพิ่มขึ้นทั้งตลาดค้าปลีกและตลาดอุตสาหกรรม โดยเป็นผลมาจากตลาดค้าปลีกมีแผนการผลักดันการจำหน่าย การขยายสถานีบริการ และการส่งเสริมการตลาดอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับตลาดอุตสาหกรรมมีการผลักดันการจำหน่ายน้ำมัน JET Fuel ต่อเนื่อง รวมถึงปริมาณความต้องการใช้น้ำมันเริ่มกลับมาสู่ระดับปกติ

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการส่งมอบผลิตภัณฑ์น้ำมันและมุ่งพัฒนาธุรกิจธุรกิจ Retail Experience ผ่านการเข้าใจเชิงลึกเกี่ยวกับลูกค้า ภายใต้วิสัยทัศน์ **Your Greenovative Destination** โดยมุ่งเน้นในการนำเสนอสินค้าและผลิตภัณฑ์ที่มีความแตกต่างอันได้แก่น้ำมันคุณภาพสูง สะอาด และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (Greenovative Products) เช่น น้ำมัน Hi Premium 97, Hi Premium Diesel S และ Gasohol E20 S EVO มุ่งเน้นการมีประสิทธิภาพด้านต้นทุน (Cost Efficiency) โดยนำเทคโนโลยีมาช่วยในงานบริการและให้ความสำคัญในเรื่องการประหยัดพลังงาน อาทิ การติดตั้งหลังคาโซลาร์หรือระบบทำความเย็นจากโซลาร์เซลล์ ควบคู่ไปกับการขยายสถานีบริการน้ำมัน โดยในไตรมาสที่ผ่านมาได้มีการเปิดสถานีบริการเพิ่ม 10 สถานี ส่งผลให้ ณ สิ้น Q2/2566 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,361 สถานี โดยมีสถานีบริการแบบ Unique Design 82 สถานี และจุดชาร์จ EV กว่า 199 สถานี อีกทั้งสถานีบริการน้ำมันบางจากยังให้ความสำคัญในเรื่องความหลากหลายของบริการด้วยการพัฒนาธุรกิจ Retail Experience ทั้งในส่วนจากร้านค้า ร้านอาหารที่ได้ขนทัพร้านอาหารรสเลิศ 7 แปรนต์ตั้งระดับมิชลิน ยกระดับประสบการณ์ความอร่อยอย่างมีคุณภาพให้ลูกค้าและนักเดินทางที่มาที่สถานีบริการน้ำมันบางจาก พร้อมทั้งมี “Winnonie” แพลตฟอร์มรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าพร้อมเครือข่ายบริการสลับเปลี่ยนแบตเตอรี่อัตโนมัติ



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

ตลอด 24 ชั่วโมง สำหรับร้านกาแฟ Inthanin ยังคงมุ่งเน้นการนำเสนอความหลากหลายของสินค้าและบริการให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงที่ผ่านมาได้มีการออกจำหน่ายเมนูเครื่องดื่มใหม่หลากหลายเมนู อาทิ Inthanin PalmDates Series Inthanin Summer Pop อินทนิลโกโก้ และเอสซอลเตย์ เป็นต้น นอกจากนี้ยังมุ่งเน้นในการออกจำหน่ายสินค้าในกลุ่ม Home Products และสินค้า Premium ต่างๆ เช่น Inthanin Instant และ SINGLE ORIGIN Drip Coffee Special Series เป็นต้น



3) กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด

ผลการดำเนินงานของธุรกิจ	Q2/2566	Q1/2566	QoQ	Q2/2565	YoY	1H/2566	1H/2565	YoY
ไฟฟ้าพลังงานสะอาด (ล้านบาท)								
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,053	1,057	-0.4%	1,436	-27%	2,110	2,595	-19%
EBITDA	989	852	16%	1,112	-11%	1,841	4,187	-56%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ^{1/}	(20)	40	<-100%	(9)	<-100%	20	133	-85%
กำลังการผลิตตามสัญญาของกลุ่มบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (เมกะวัตต์ตามสัดส่วนการถือหุ้น)								
พลังงานแสงอาทิตย์-ประเทศไทย	174.7	174.7	0%	173.5	1%	174.7	173.5	1%
พลังงานลม-ประเทศไทย	9.0	9.0	0%	9.0	0%	9.0	9.0	0%
พลังงานแสงอาทิตย์-ประเทศญี่ปุ่น	79.7	79.7	0%	79.7	0%	79.7	79.7	0%
พลังงานน้ำ-สปป. ลาว	114.0	114.0	0%	114.0	0%	114.0	114.0	0%
พลังงานลม-ประเทศฟิลิปปินส์	14.4	14.4	0%	14.4	0%	14.4	14.4	0%
พลังงานก๊าซธรรมชาติ - ประเทศสหรัฐอเมริกา	151.0	151.0	0%	-	N/A	151.0	-	N/A
รวม	542.8	542.8	0%	390.6	39%	542.8	390.6	39%
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)								
พลังงานแสงอาทิตย์ - ประเทศไทย	83.8	84.5	-1%	85.9	-2%	168.3	170.1	-1%
พลังงานลม - ประเทศไทย	2.2	3.1	-29%	1.9	14%	5.3	5.2	2%
พลังงานแสงอาทิตย์ - ประเทศญี่ปุ่น	35.0	25.2	39%	35.6	-2%	60.2	50.5	19%
พลังงานน้ำ - สปป.ลาว	24.5	-	N/A	101.0	-76%	24.5	177.9	-86%
รวม	145.5	112.8	29%	224.4	-35%	258.3	403.7	-36%

หมายเหตุ: 1/ในเดือนมีนาคม 2565 BCPG ทำการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน SEGHPPL ซึ่งดำเนินการลงทุนในโครงการพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย

สำหรับ 1H/2566 กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามีรายได้ 2,110 ล้านบาท ปรับลดลง 19% YoY และมี EBITDA 1,841 ล้านบาท ปรับลดลง 56% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -56% YoY

(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป.ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลง 86% YoY เนื่องจากมีการหยุดการผลิตไฟฟ้าเพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (Vietnam Electricity - EVN) ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 15 มิ.ย. 66 โรงไฟฟ้างดังกล่าวได้เริ่ม COD ไปยังประเทศสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนามตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ EVN ครบตามกำลังการผลิตเรียบร้อยแล้ว

(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลงเป็นผลมาจากการทยอยสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวม 82 เมกะวัตต์ ตั้งแต่เดือนก.ค.และต.ค. 65 รวมถึงช่วงเดือนมี.ค.และเม.ย 66 อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับเพิ่มขึ้น ช่วยบรรเทาผลกระทบของการทยอยสิ้นสุด Adder ได้



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

- (-) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 20 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/2565 ที่ 112.6 ล้านบาท โดยหลักมาจากการขายเงินลงทุนใน Star Energy Group Holdings Pte. Ltd. (SEGHPL) เมื่อเดือนมี.ค. 65 อย่างไรก็ตามบริษัทมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาในเดือนมี.ค. 66 หลังดำเนินการเข้าซื้อขายหุ้นสำเร็จในวันที่ 27 ก.พ. 66
- (+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 2% YoY จากกำลังลมที่พัดผ่านโครงการมากขึ้น
- (+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 19% YoY จากการรับรู้รายได้เต็ม 6 เดือนของโครงการโคมากาเนะ (COD วันที่ 29 มี.ค 65) และโครงการยาบุกิ (COD วันที่ 15 เม.ย. 65)

สำหรับ Q2/2566 กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามีรายได้ 1,053 ล้านบาท ปรับลดลง 0.4% QoQ และ 27% YoY และมี EBITDA 989 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% QoQ แต่ปรับลดลง 11% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +16% QoQ	EBITDA -11% YoY
(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 39% QoQ จากความเข้มแสงที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล (Seasonal Factor)	(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลง 76% YoY เนื่องจากมีการหยุดการผลิตไฟฟ้าตามที่กล่าวข้างต้น
(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป. ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น QoQ เนื่องจากโครงการได้เริ่ม COD ไปยัง EVN ตามที่กล่าวข้างต้น	(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลงเป็นผลมาจากการทยอยสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวม 82 เมกะวัตต์ ตามที่กล่าวข้างต้น
(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมลดลงเป็นผลมาจากการทยอยสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 16 เมกะวัตต์ ในเดือนเม.ย. 66	(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลง 2% YoY เนื่องจากมีการหยุดรับซื้อไฟฟ้า (Curtailment) เพิ่มขึ้น
(-) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลง 29% QoQ จากกำลังลมที่ลดลง	(-) รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น YoY โดยหลักมาจากการธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ เนื่องจากกำลังลมที่พัดผ่านโครงการลดลง
(-) รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 20 ล้านบาท โดยหลักมาจากส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ จากการเข้าสู่ช่วง Low Season ของลมมรสุม ประกอบกับส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา จากการหยุดซ่อมบำรุงประจำปีในเดือนเม.ย.	(+) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 14% YoY จากกำลังลมที่เพิ่มขึ้น



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ



4) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (ล้านบาท)	Q2/2566	Q1/2566	QoQ	Q2/2565	YoY	1H/2566	1H/2565	YoY
รายได้จากการขาย	3,049	2,942	4%	3,413	-11%	5,991	7,153	-16%
EBITDA	138	107	29%	93	48%	245	437	-44%
ผลการดำเนินงาน - BBGI								
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	57	75	-23%	37	55%	132	357	-63%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(115)	(90)	-28%	(68)	-69%	(205)	(153)	-34%
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)								
ผลิตภัณฑ์เอทานอล	25.8	28.1	-8%	25.2	2%	53.9	63.4	-15%
ผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล	65.6	67.1	-2%	46.6	41%	132.7	97.7	36%

สำหรับ 1H/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมีรายได้ 5,991 ล้านบาท ปรับลดลง 16% YoY และมี EBITDA 245 ล้านบาท ลดลง 44% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA -44% YoY

- (-) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นปรับลดลง จากราคาขายไบโอดีเซล กลิเซอรินดิบ และกลีเซอรินบริสุทธิ์ปรับลดลง จากในช่วง 1H/2565 ที่ราคาน้ำมันปาล์มดิบปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากจากภาวะอุปทานตึงตัว จากที่ประเทศอินโดนีเซียซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตและส่งออกน้ำมันปาล์มที่ใหญ่ที่สุดของโลกระงับการส่งออกน้ำมันปาล์ม
- (+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากราคาขายเอทานอลเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ
- (+) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง มีกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เกี่ยวข้องกับการดูแลและส่งเสริมสุขภาพภายใต้แบรนด์ B nature+ (บี เนเจอร์ พลัส) อีกทั้งมีการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นทั้งทางออนไลน์ โทรทัศน์ และร้านยาชั้นนำในกรุงเทพฯ

สำหรับ Q2/2566 กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมีรายได้ 3,049 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 4% QoQ แต่ลดลง 11% YoY และมี EBITDA 138 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% QoQ และ 48% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +29 % QoQ

- (+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากราคาขายไบโอดีเซลปรับเพิ่มขึ้นตามผลผลิตปาล์มที่ออกสู่ตลาด ประกอบกับปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มดิบของประเทศไทยที่ปรับลดลง

EBITDA +48% YoY

- (+) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล มีรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น จากราคาขายเอทานอลเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

<p>(+) รับรู้รายได้อื่น 52 ล้านบาท จากค่าปรับและค่าแก้ไขงานก่อสร้างจากผู้รับเหมา ซึ่งสามารถชดเชยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร จากการที่บริษัททยอยบันทึกค่างานที่ต้องชำระเพิ่มให้กับผู้รับเหมาตามคำวินิจฉัยของคณะอนุญาโตตุลาการ 29 ล้านบาท ได้ทั้งหมด</p> <p>(-) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล มีรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้นลดลง จากปริมาณการขายเอทานอลปรับลดลง 8% QoQ ซึ่งเป็นไปตามแผนบริหารการขายและราคาต้นทุนวัตถุดิบปรับเพิ่มขึ้น</p> <p>(-) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง มีกำไรขั้นต้นปรับลดลง QoQ ตามยอดจำหน่ายที่อ่อนตัวลง</p>	<p>(-) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) มีกำไรขั้นต้นปรับลดลง จากราคาขายไบโอดีเซล ราคาขายกลีเซอรินดิบ และราคาขายกลีเซอรินบริสุทธิ์ปรับลดลง ตามที่กล่าวไปข้างต้น</p> <p>(0) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง มีกำไรขั้นต้นใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน</p>
--	--



5) กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (ล้านบาท)	Q2/2566	Q1/2566	QoQ	Q2/2565	YoY	1H/2566	1H/2565	YoY
รายได้	5,219	9,772	-47%	4,618	13%	14,991	10,321	45%
EBITDA	3,701	5,414	-32%	3,541	5%	9,115	7,792	17%
ผลการดำเนินงาน - OKEA								
รายได้จากการขายน้ำมันดิบและก๊าซ	5,283	9,707	-46%	4,577	15%	14,991	10,239	46%
EBITDA	3,709	5,416	-32%	3,557	4%	9,125	7,833	16%
กำลังการผลิต-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	22.26	22.21	0.2%	16.04	39%	22.33	15.48	44%
ปริมาณการจำหน่าย-สัดส่วนของ OKEA (kboepd)	22.78	37.94	-40%	15.96	43%	30.32	15.70	93%
ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว (US\$/BBL)	70.10	77.70	-10%	100.30	-30%	75.08	94.98	-21%
ราคาขายก๊าซธรรมชาติ (US\$/mmbtu)	14.47	20.72	-30%	14.68	-1%	17.51	23.16	-24%

สำหรับ 1H/2566 กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีรายได้ 14,991 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45% YoY และมี EBITDA 9,115 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

EBITDA +17% YoY

(+) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA เพิ่มขึ้นถึง 93% YoY โดยหลักมาจากปริมาณจำหน่ายน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวที่เพิ่มขึ้น จากปริมาณการจำหน่ายมากกว่ากำลังผลิตตามสัญญาอย่างมีนัยสำคัญใน Q1/2566 ประกอบกับการรับรู้ผลการดำเนินงาน จากแหล่งผลิตที่ได้รับโอนกิจการมาจาก Wintershall Dea ตั้งแต่ Q4/2565 ทำให้รับรู้ผลการดำเนินงานเต็มครั้งแรกของปี 2566



ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

(-) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวปรับลดลง 21% YoY และราคาขายก๊าซธรรมชาติปรับลดลง 24% YoY เนื่องจากความกังวลด้านเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง ประกอบกับครึ่งปีแรกนี้ไม่มีปัจจัยด้านอุปทานดึงตัวจากสงครามรัสเซียกับยูเครน เหมือนกับช่วง 1H/2565

ใน Q2/2566 กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีรายได้ 5,219 ล้านบาท ลดลง 47% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 13% YoY และมี EBITDA 3,701 ล้านบาท ลดลง 32% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 5% YoY โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

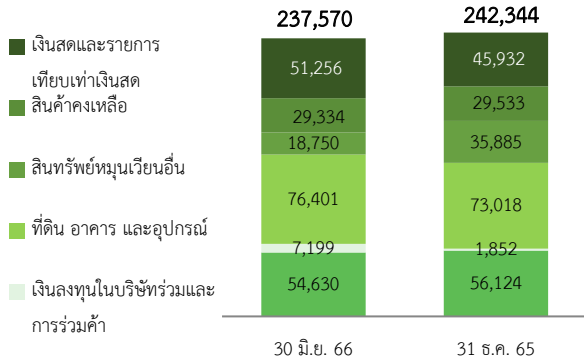
EBITDA -32% QoQ	EBITDA +5% YoY
<p>(-) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA ลดลง 40% QoQ โดยหลักมาจากปริมาณจำหน่ายน้ำมันที่ลดลง เนื่องจากไตรมาสก่อนหน้ามีปริมาณจำหน่ายสูงกว่ากำลังผลิตตามสัญญาอย่างมีนัยสำคัญ (Overlift) โดยเฉพาะจากแหล่งผลิต Draugen ที่ใน Q1/2566 มีการจำหน่าย 2 Cargo ขณะที่ไตรมาสนี้มีปริมาณจำหน่าย 1 Cargo</p> <p>(-) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว (Liquid Price) ลดลง 10% QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับลดลงตามภาวะตลาดโลก จากผลกระทบความกังวลเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอย อีกทั้งได้รับผลกระทบของส่วนลดราคาขายก๊าซธรรมชาติเหลว (NGL) ที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งราคาขายก๊าซธรรมชาติ (Gas Price) ปรับลดลง 30% QoQ จากการเข้าสู่ปลายฤดูหนาวในไตรมาสนี้ ประกอบกับปริมาณสำรองก๊าซธรรมชาติในยุโรปยังอยู่ในระดับสูง</p>	<p>(+) ปริมาณจำหน่ายของ OKEA ปรับเพิ่มขึ้น 43% YoY โดยหลักมาจากปริมาณจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของแหล่งผลิตที่ได้รับโอนกิจการมาจาก Wintershall Dea ตั้งแต่วันที่ Q4/2565 ประกอบกับแหล่งผลิต Yme มีกำลังการผลิตที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง</p> <p>(-) ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวปรับลดลง 30% YoY จากความกังวลด้านเศรษฐกิจ ในขณะที่ Q2/2565 อยู่ในภาวะอุปทานดึงตัวจากสงครามรัสเซียกับยูเครน</p>



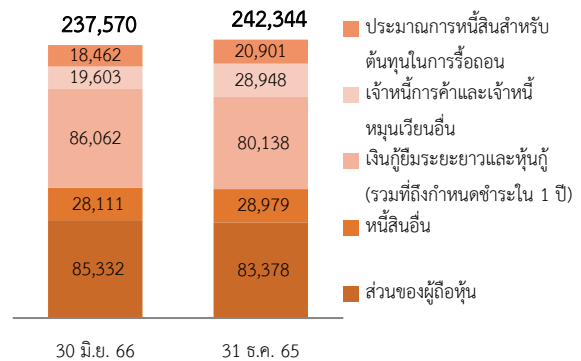
งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์



หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 66 กลุ่มบริษัทบางจากมีสินทรัพย์รวม 237,570 ล้านบาท ลดลง 4,774 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2565 โดยรายการสินทรัพย์หลักที่เปลี่ยนแปลงมีดังนี้

- สินค้ำคงเหลือลดลง 199 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปปรับลดลง
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 17,135 ล้านบาท โดยหลักมาจาก
 - (1) เงินชดเชยกองทุนน้ำมันค้ำรับลดลง 9,724 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากในปี 2566 ภาครัฐไม่มีการชดเชยเงินกองทุนน้ำมันสำหรับน้ำมันดีเซล ขณะที่ในปี 2565 น้ำมันดีเซลมีเงินชดเชยจากภาครัฐ ในอัตราเฉลี่ย 3.99 บาทต่อลิตร และอีกส่วนหนึ่งมาจากได้รับชำระเงินชดเชยของปี 2565
 - (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 6,965 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้การค้าของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้ำน้ำมันที่ลดลง และลูกหนี้อื่นของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (OKEA) จากการรับรู้รายได้ค้ำรับลดลง
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 3,383 ล้านบาท โดยหลักมาจาก
 - (+) ทรัพย์สินคลังน้ำมันจากการซื้อธุรกิจ เพิ่มขึ้น 6,487 ล้านบาท
 - (-) การด้อยค่าสินทรัพย์ 1,421 ล้านบาท หลักๆ มาจากรายการด้อยค่าสินทรัพย์กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมีการตั้งสำรองของแหล่งผลิต Yme
 - (-) ผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงิน 1,612 ล้านบาท
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 5,347 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลงทุนของบริษัท BCPG ในโครงการโรงไฟฟ้า ประเทศสหรัฐอเมริกา
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง 1,494 ล้านบาท โดยหลักมาจากสิทธิการใช้สินทรัพย์ที่ลดลง



งบแสดงฐานะการเงิน

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 66 กลุ่มบริษัทบางจาก มีหนี้สินรวม 152,238 ล้านบาท ลดลง 6,728 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินหลักที่มีการเปลี่ยนแปลง มีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 9,345 ล้านบาท โดยหลักมาจาก
 - (-) เจ้าหนี้การค้าของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันลดลง เนื่องจากมีปริมาณการซื้อน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปลดลง อีกทั้งราคาซื้อเฉลี่ยปรับลดลง
 - (-) เจ้าหนี้อื่นของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (OKEA) ลดลง
- ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน ลดลง 2,439 ล้านบาท จากการแปลงค่างบการเงิน จากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เงินบาทแข็งค่าขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 66 กลุ่มบริษัทบางจากมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 85,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,954 ล้านบาท โดยหลักมาจาก

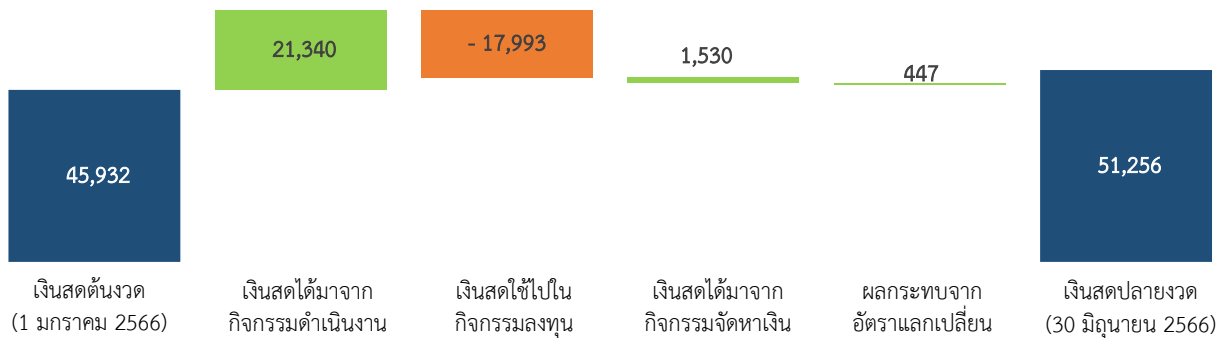
- (+) กำไรสำหรับงวด 6 เดือน 4,078 ล้านบาท
- (-) เงินปันผลจ่าย 2,019 ล้านบาท

ทั้งนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 64,599 ล้านบาท และมีมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (ไม่รวมหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น) 39.92 บาท



งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท



ณ วันที่ 30 มิ.ย. 66 กลุ่มบริษัทบางจาก มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 51,256 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดในแต่ละกิจกรรมเป็นดังนี้

- **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 21,340 ล้านบาท** รายการหลักประกอบด้วย EBITDA จำนวน 17,620 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ซึ่งมีรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 16,332 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ 228 ล้านบาท และกระแสเงินสดปรับลดลง ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 8,062 ล้านบาท และภาษีเงินได้ 2,120 ล้านบาท
- **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 17,993 ล้านบาท** โดยหลักเกิดจากเงินสดจ่ายเพื่อการซื้อธุรกิจ 14,964 ล้านบาท และซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 4,090 ล้านบาท
- **เงินสดสุทธิใช้ได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,530 ล้านบาท** โดยหลักได้มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 4,572 ล้านบาท และได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้ 8,191 ล้านบาท ขณะที่ใช้ไปจาก (1) ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 6,574 ล้านบาท (2) เงินปันผลจ่าย 2,019 ล้านบาท (3) ต้นทุนทางการเงิน 1,606 ล้านบาท และ (4) จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 699 ล้านบาท



อัตราส่วนทางการเงิน

	Q2/2566	Q1/2566	Q2/2565	1H/2566	1H/2565
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (%)					
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Gross Profit Margin)	7.93%	10.34%	21.74%	9.23%	19.94%
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (EBITDA Margin)	9.74%	13.69%	15.00%	11.87%	17.20%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Net Profit Margin)	1.04%	4.19%	6.55%	2.75%	7.19%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	9.70%	17.76%	23.40%	9.70%	23.40%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (%)					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	9.34%	12.39%	16.66%		

	30 มิ.ย. 66	30 มี.ค. 66	30 มิ.ย. 65
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	2.49	2.50	1.97
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	1.67	1.67	1.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (AR Turnover)	39.53	24.41	24.03
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Period) (วัน)	9	15	15
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (AP Turnover)	16.47	17.06	14.67
ระยะเวลาชำระหนี้ (Payment Period) (วัน)	22	21	25
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	1.78	1.77	1.81
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD to Equity)	1.02	0.91	0.89
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD to Equity)	0.42	0.35	0.37
อัตราส่วนทางการเงินสำหรับการออกตราสารหนี้ (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net D/E)	0.40	0.32	0.34

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

อัตราส่วนทางการเงินสำหรับการออกตราสารหนี้

- 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 Q3/2566

แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจ

เศรษฐกิจโลกใน Q3/2566 มีแนวโน้มชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง จากแรงกดดันด้านค่าครองชีพและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง แต่ด้วยตลาดแรงงานที่ทยอยฟื้นตัวมีส่วนช่วยให้เศรษฐกิจของประเทศส่วนใหญ่ยังคงขยายตัวได้ โดยหลักมาจากการจ้างงานเพิ่มในภาคบริการ ขณะที่การเปิดประเทศของจีน แม้ถือเป็นความหวังว่าจะช่วยให้เศรษฐกิจโลกกลับมาขยายตัวแข็งแกร่งมากขึ้น แต่จนถึงปัจจุบันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังเป็นไปในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตามธนาคารโลกได้ออกมาปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจโลกปี 2566 ขึ้นมาเป็น 2.1% (เดิม 1.7% ในการประเมินเมื่อต้นปี) มาจากการปรับเพิ่มประมาณการเกิดจากการที่เศรษฐกิจจีนและเศรษฐกิจขนาดใหญ่ที่ไม่ได้ทรุดตัวแรงเท่าที่คาดการณ์ไว้ในช่วงต้นปี แต่ยังเป็นทิศทางที่ชะลอตัวลงจากปี 2565 ซึ่งขยายตัวที่ 3.1%

สำหรับการคาดการณ์เศรษฐกิจไทยใน Q3/2566 มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องช่วยสนับสนุนตลาดแรงงาน โดยเฉพาะการจ้างงานในภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว และเป็นแรงส่งต่อเนื่องไปยังการบริโภคภาคเอกชน โดยกนง.ประเมินเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องที่ 3.6% ในปีนี้ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังยังคงเผชิญกับปัจจัยกดดันจากการจัดตั้งรัฐบาลและนโยบายใหม่ๆ จากทางภาครัฐ รวมถึงปัญหานี้คริวเรื้อนที่ยังอยู่ในระดับสูง และภาคการเกษตรที่มีโอกาสเผชิญกับเอลนีโญ ตลอดจนความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจโลก

แนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมัน

สำนักงานพลังงานสากล (IEA) คาดว่าราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นในปี 2566 ซึ่งเป็นผลจากสภาวะอุปทานในตลาดตึงตัว โดย IEA คาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันโลกจะเพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาร์เรล/วัน สู่ระดับ 102.1 ล้านบาร์เรล/วัน ในปี 2566 ทั้งนี้ IEA คาดว่าอุปสงค์จากจีนมีสัดส่วนความต้องการที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 70 ของอุปสงค์น้ำมันที่เติบโตในปี 2566

จากการประเมินคาดว่าราคาน้ำมันดิบเอเซียตะวันออกใน Q3/2566 จะเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ US\$75-85/BBL เนื่องจากราคาน้ำมันได้รับแรงหนุนจากการคาดการณ์อุปทานน้ำมันดิบตึงตัวหลังจากกลุ่มโอเปกพลัสมีนโยบายปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบตลอดทั้งปี 2566 และอุปสงค์น้ำมันจากจีนที่ฟื้นตัว

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทเบรนท์กับดูไบ (DTD-DB) ใน Q3/2566 คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ US\$0.6-1.0/BBL โดยส่วนต่างปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q2/2566 จากการคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันดิบในยุโรปปรับตัวสูงขึ้นหลังจากโรงกลั่นกลับมาดำเนินการผลิตจากฤดูกาลซ่อมบำรุง

คาดว่าใน Q3/2566 ค่าการกลั่นของโรงกลั่นประเภท Cracking ที่สิงคโปร์ มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นจาก Q2/2566 ตามปัจจัยหนุนจากตลาดน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อที่เริ่มชะลอตัวลง รวมทั้งอุปสงค์ในจีนที่จะฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน ซึ่งจะส่งผลให้การส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปของจีนชะลอตัว แต่อย่างไรก็ตามการปรับเพิ่มขึ้นถูกจำกัดด้วยอุปทานน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงกลั่นทั่วโลกคงกำลังการผลิตในระดับสูง