บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

สารบัญ

03 บทสรุปผู้บริหาร

07 งบกำไรขาดทุน

09 ผลการดำเนินงาน

- 09 - กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน
- 12 - กลุ่มธุรกิจการตลาด
- 14 - กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า
- 16 - กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ
- 18 - กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

19 งบแสดงฐานะการเงิน

21 งบกระแสเงินสด

22 อัตราส่วนทางการเงิน

24 แนวโน้มเศรษฐกิจและสถานการณ์ราคาน้ำมันใน Q2/2564

บทสรุปผู้บริหาร

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท	Q1/2564	Q4/2563	QoQ	Q1/2563	YoY
รายได้รวม	**41,230**	**33,134**	**24%**	**43,070**	**-4%**
Accounting EBITDA	**4,737**	**2,750**	**72%**	**(2,546)**	**286%**
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน 1/	2,411	600	302%	(2,590)	193%
กลุ่มธุรกิจการตลาด 2/	970	602	61%	81	>1,000%
กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า 3/	979	868	13%	770	27%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ 4/	422	590	-28%	510	-17%
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ 5/	31	221	-86%	(1,227)	103%
อื่นๆ	(76)	(131)	42%	(90)	16%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	**2,284**	**251**	**808%**	**(4,661)**	**149%**
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	**1.59**	**0.09**		**(3.49)**	

หมายเหตุ: 1/ หมายถึง ธุรกิจโรงกลั่นของบริษัท บางจากฯ และ BCP Trading Pte. Ltd. และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

2/ หมายถึง ธุรกิจการตลาดของบริษัท บางจากฯ บจก. บางจากกรีนเนท และบจก.บางจาก รีเทล และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

3/ หมายถึง ธุรกิจพลังงานไฟฟ้าของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

4/ หมายถึง ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพของบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

5/ หมายถึง ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติของ กลุ่ม NIDO Petroleum Pty. Ltd., BCP Energy International Pte. Ltd., BCP Innovation Pte. Ltd., BCPR Co., Ltd. และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

สำหรับผลการดำเนินงาน Q1/2564 บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") และบริษัทย่อย ได้รับปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดโลกปรับเพิ่มขึ้นอย่างมาก เนื่องจากการเร่งฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ให้กับประชากรในหลายประเทศ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ซึ่งช่วยให้เกิดการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและทำให้ความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตรตกลงร่วมกันที่ยังคงมาตรการปรับลดปริมาณการผลิต โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย Q1/2564 อยู่ที่ 60.21 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 15.57 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้ในไตรมาสนี้กลุ่มบริษัทฯ มี Inventory Gain 2,473 ล้านบาท เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก ประกอบกับการวางแผนทยอยเก็บสำรองน้ำมันดีเซลไว้ล่วงหน้าตั้งแต่ช่วงเดือนมิถุนายน ปี 2563 ซึ่งเป็นช่วงที่ต้นทุนราคาน้ำมันต่ำ เพื่อนำมาจำหน่ายในช่วงที่โรงกลั่นหยุดซ่อมบำรุง ซึ่งมีกำไรจากการเก็บสำรองดังกล่าวกว่า 600 ล้านบาท ทั้งนี้ปัจจัยหนุนดังกล่าวช่วยลดผลกระทบของค่าการกลั่นพื้นฐานที่ยังอยู่ในระดับต่ำ จากการที่โรงกลั่นบางจากฯ หยุดซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ตามวาระ (Major Turnaround)

ถึงแม้ปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดจะปรับลดลงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่กลับมาระบาดระลอกใหม่ในประเทศไทยตั้งแต่เดือนธันวาคม 2563 อย่างไรก็ตามหลังจากที่การแพร่ระบาดเริ่มคลี่คลาย ประชาชนกลับมาเดินทางและใช้รถยนต์เพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้ยอดจำหน่ายผ่านตลาดค้าปลีกเดือนมีนาคม 2564 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 390 ล้านลิตรต่อเดือน และกลุ่มธุรกิจการตลาดสามารถผลักดันยอดขาย Lube ได้อย่างต่อเนื่องโดยมียอดจำหน่าย 8.9 ล้านลิตร ในเดือนมีนาคมซึ่งถือเป็นยอด New high ส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดน้ำมันหล่อลื่นสำเร็จรูปในประเทศของบริษัทฯ เพิ่มเป็น 11.0% จาก 9.0% จากปีก่อนหน้า นอกจากนี้ธุรกิจร้านกาแฟ Inthanin ก็สามารถทำยอดจำหน่าย New High ได้เช่นกันในเดือนมีนาคม ซึ่งร้านกาแฟ Inthanin ได้รับการตอบรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการเสิร์ฟกาแฟจากเมล็ดกาแฟอาราบิก้า

100% รวมทั้งกระแสของ Inthanin Cocoa Fever โกโก้ในตำนานสุดเข้มข้น ซึ่งถือว่าเป็น Product Hero ของ Inthanin ที่มียอดขายเพิ่มขึ้นกว่า 50% QoQ แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดในช่วงเดือนมกราคม

โดยใน Q1/2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 41,230 ล้านบาท (24% QoQ, -4% YoY) มี EBITDA 4,737 ล้านบาท (72% QoQ, 286% YoY) และมีการบันทึกกลับรายการด้อยค่าทรัพย์สินของธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำนวน 400 ล้านบาท ส่งผลให้ไตรมาสนี้มี***กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 2,284 ล้านบาท*** (808% QoQ, 149% YoY) คิดเป็น ***กำไรต่อหุ้น 1.59 บาท*** โดยมีผลการดำเนินงานในแต่ละกลุ่มธุรกิจเป็นดังนี้

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ผลการดำเนินงานปรับเพิ่มขึ้น 302% QoQ และ 193% YoY โดยหลักมาจากไตรมาสนี้มี Inventory Gain จำนวน 2,180 ล้านบาท ขณะที่ Q1/2563 และ Q4/2563 มี Inventory Loss ถึงแม้ว่าค่าการกลั่นพื้นฐานจะปรับลดลงและยังอยู่ในระดับต่ำ โดยในไตรมาสนี้มีค่าการกลั่นพื้นฐาน 576 ล้านบาท หรือ 3.24 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากโรงกลั่นบางจากฯ มีการการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระ ส่งผลให้อัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยใน Q1/2564 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 64.9 พันบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็น 54% ของกำลังการผลิตรวม และสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปที่มีมูลค่าสูงลดลงค่อนข้างมาก โดยเฉพาะน้ำมันดีเซลและเบนซินลดลง ในส่วนของธุรกิจการค้าน้ำมันโดยบริษัท BCP Trading Pte. Ltd. ถึงแม้จะมีธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันลดลง แต่กำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันเตาเกรดกำมะถันต่ำและน้ำมันเบนซิน เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เริ่มคลี่คลาย

กลุ่มธุรกิจการตลาด ผลการดำเนินงานปรับเพิ่มขึ้น 61% QoQ และ >1,000% YoY เนื่องจากไตรมาสนี้มี Inventory Gain ในขณะที่ Q1/2563 มี Inventory Loss ถึงแม้ว่าปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดปรับลดลง 3% QoQ และ 13% YoY เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่กลับมาระบาดระลอกใหม่ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2563 โดยตลาดอุตสาหกรรมยังคงได้รับผลกระทบค่อนข้างมากเนื่องจากอุตสาหกรรมการบินที่ยังไม่ฟื้นตัว ส่งผลให้การจำหน่ายน้ำมันเครื่องบินปรับตัวลดลงถึง 83% YoY ขณะที่ตลาดค้าปลีกได้รับผลกระทบไม่มากนัก ในส่วนของค่าการตลาดรวมสุทธิปรับลดลง 2% QoQ และ 4% YoY เนื่องจากบริษัทฯ ไม่สามารถปรับราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการให้เหมาะสมกับต้นทุนน้ำมันสำเร็จรูป ผลิตภัณฑ์ B100 และผลิตภัณฑ์เอทานอลที่ราคาปรับเพิ่มขึ้นตลอดทั้งไตรมาส อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีการบริหารจัดการการจำหน่ายในช่วงการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นประจำปี 2564 โดยเลือกจำหน่ายผลิตภัณฑ์และช่องทางที่มีค่าการตลาดเหมาะสม จึงทำให้ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยปรับลดลงเล็กน้อย ทั้งนี้บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดด้านปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการสะสมเดือนมกราคม – มีนาคม 2564 อยู่ที่ 15.9% (ตามข้อมูลกรมธุรกิจพลังงาน) และมีจำนวนสถานีบริการน้ำมัน ณ สิ้น Q1/2564 ทั้งสิ้น 1,243 สถานี บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นในการขยายธุรกิจ Non-Oil ในปีนี้ธุรกิจร้านกาแฟ Inthanin ครบรอบ 15 ปี และตั้งเป้าหมายที่จะขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง ทั้งในและนอกสถานีบริการน้ำมัน โดย ณ สิ้น Q1/2564 มีร้านกาแฟ Inthanin จำนวน 694 สาขา นอกจากนี้บริษัทฯ ร่วมมือกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เปิดตัวสถานีอัดประจุไฟฟ้า PEA VOLTA ในสถานีบริการน้ำมันบางจาก บนเส้นทางหลักสู่เมืองใหญ่และแหล่งท่องเที่ยวสำคัญ ซึ่งปัจจุบันมีจำนวน 18 สถานี ให้บริการใน 11 จังหวัดทั่วประเทศ

กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า ผลการดำเนินงานปรับเพิ่มขึ้น 13% QoQ และ 27% YoY เนื่องจากในไตรมาสนี้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 140 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสก่อนรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม สาเหตุหลักมาจากใน Q4/2563 ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย มีการบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการ Refinance วงเงินกู้เดิม 172 ล้านบาท ทั้งนี้ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมปรับลดลง 34% QoQ โดยหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าใน สปป.ลาวปรับลดลง ซึ่งเป็นไปตามปัจจัยฤดูกาล (Seasonal Factor) ของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ

แต่เมื่อเทียบผลการดำเนินงาน YoY ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 40% จากการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ (กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 20 เมกะวัตต์) และการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มไตรมาสของโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำ "Nam San 3B" (กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 45 เมกะวัตต์) อีกทั้งปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ผลการดำเนินงานปรับลดลง 28% QoQ และ 17% YoY ***โดยธุรกิจไบโอดีเซล*** กำไรขั้นต้นลดลง 47% QoQ และ 24% YoY เนื่องจากต้นทุนน้ำมันปาล์มดิบที่นำมาผลิตในไตรมาสนี้ปรับเพิ่มขึ้น จากผลกระทบของภัยแล้งส่งผลให้ปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มดิบในไตรมาสนี้อยู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ อีกทั้งปริมาณการจำหน่ายที่ปรับลดลงตามความต้องการใช้น้ำมันดีเซล จากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ที่กลับมาระบาดอีกครั้งตั้งแต่ช่วงปลาย Q4/2563 ***ธุรกิจเอทานอล*** ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เอทานอลปรับลดลง เนื่องจากประชาชนลดการเดินทางเพื่อลดการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันแก๊สโซฮอล์ลดลง กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 25% QoQ จากการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นและความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบ แต่ลดลง 21% YoY โดยหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เอทานอลที่ปรับลดลง

กลุ่มธุรกิจผลิตทรัพยากรธรรมชาติ ผลการดำเนินงานปรับลดลง 86% QoQ เนื่องจากรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม OKEA ลดลง โดยในไตรมาสนี้ OKEA มีรายได้ลดลง โดยหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายแหล่งผลิต Draugen ลดลง ถึงแม้ว่าราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก อีกทั้งในช่วง Q4/2563 มีการกลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาของแหล่ง Yme ในขณะที่ไตรมาสนี้ไม่มีการบันทึกรายการดังกล่าว นอกจากนี้การรับรู้ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจากไตรมาสก่อนค่อนข้างมาก ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการแปลงค่าเงินกู้ยืมสกุลต่างประเทศ โดยเงินโครนนอร์เวย์ (NOK) เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในไตรมาสนี้เปลี่ยนแปลงไม่มากนัก ขณะที่ไตรมาสก่อนหน้าเงินโครนนอร์เวย์ (NOK) แข็งค่าขึ้น 10% สำหรับผลการดำเนินงาน YoY ปรับเพิ่มขึ้น 103% จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม OKEA เพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาขายน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ OKEA มีรายได้เพิ่มขึ้น และในช่วง Q1/2563 มีการตั้งด้อยค่าทรัพย์สิน จากราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงอย่างมาก อีกทั้งมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินโครนนอร์เวย์เทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้โครงการ Yme อยู่ระหว่างการเชื่อมต่อและทดสอบอุปกรณ์ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มผลิตได้ตามแผนในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564 โดยโครงการ Yme จะเพิ่มกำลังผลิตให้กับ OKEA 7,500 บาร์เรลต่อวัน โดยในปีแรกของการผลิตจะมีกำลังการผลิตที่ 4,900 บาร์เรลต่อวัน

ตลอดปี 2563 สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลกระทบอย่างหนักต่อเศรษฐกิจเป็นวงกว้างไปทั่วโลก ถึงแม้ว่าในช่วงต้นปี 2564 ธนาคารโลก (World Bank) และกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้ออกมาคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกในปีนี้มีแนวโน้มฟื้นตัวจากแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการกระจายวัคซีนในกลุ่มประเทศหลัก เห็นได้จากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ยังมีประเด็นท้าทายหลายด้าน รวมถึงเศรษฐกิจในประเทศไทยที่มีการคาดการณ์ว่าจะฟื้นตัว แต่จากการระบาดรอบใหม่ของไวรัส COVID-19 ที่กลับมารุนแรงในช่วงต้นเดือนเมษายนและแพร่กระจายเร็วไปทั่วประเทศ อาจทำให้เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบไปอีกระยะหนึ่ง โดยเฉพาะในไตรมาส 2 แต่ว่าความรุนแรงนั้นไม่เท่ากับในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญในเรื่องความปลอดภัยและสุขภาพของพนักงาน ลูกค้าและผู้เกี่ยวข้อง มีการดำเนินการตามมาตรการป้องกันและควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 อย่างต่อเนื่อง ในด้านการดำเนินธุรกิจได้มีประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เพื่อปรับแผนธุรกิจให้เหมาะสมและทันต่อเหตุการณ์ อีกทั้งยังคงคุมเข้มมาตรการลดค่าใช้จ่ายและการใช้เงินลงทุนอย่างเหมาะสมเพื่อลดผลกระทบที่เกิดขึ้น รวมถึงการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนให้เพียงพอที่จะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและราบรื่น

บทสรุปผู้บริหาร

เหตุการณ์สำคัญอื่น ๆในไตรมาส

มกราคม

- บริษัทฯ แจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกระทรวงการคลังได้มีการขายและโอนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และกองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เสร็จสิ้น เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 จำนวน 71,899,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.22 ของหุ้นที่จำหน่ายและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งภายหลังการทำรายการโอนหุ้นดังกล่าว กระทรวงการคลังถือหุ้นจำนวน 65,543,767 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.76 กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นจำนวน 136,886,300 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.94 และกองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นจำนวน 136,886,300 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.94

กุมภาพันธ์

- บริษัทฯ หยุดการเดินเครื่องหน่วยกลั่นน้ำมันดิบ และหน่วยประกอบอื่นๆ เพื่อตรวจซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ตามวาระ (Major Turnaround) โดยมีระยะเวลา 39 วัน นับตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ – 25 มีนาคม 2564 ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีมาตรการรองรับแผนการหยุดเดินเครื่องหน่วยกลั่นน้ำมันดิบไว้แล้ว เพื่อให้มั่นใจได้ว่ามีน้ำมันสำเร็จรูปเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า และมีปริมาณน้ำมันเชื้อเพลิงสำรองตามที่กฎหมายกำหนด ทั้งนี้การซ่อมบำรุงแล้วเสร็จตามแผนและกลับมาเดินเครื่องได้ตามปกติแล้วในเดือนมีนาคม 2564

มีนาคม

- บริษัทฯ แจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการเข้าลงทุนในบริษัท วินโนหนี้ จำกัด (“WINNONIE”) โดยบริษัท บีซีวี อินโนเวชั่น จำกัด (“BCVI”) (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100) เข้าลงทุนใน WINNONIE โดยการซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 99.8 เป็นจำนวนเงินลงทุน 50 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจให้เช่ารถมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้า ให้บริการเปลี่ยนถ่ายแบตเตอรี่ รวมถึงธุรกิจต่อยอดอื่นๆ ในอนาคต สอดคล้องกับเป้าหมายการเป็นผู้นำนวัตกรรมพลังงานสีเขียวของบริษัทฯ ซึ่งการเข้าลงทุนได้แล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2564

เมษายน

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2563 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท เป็นเงินประมาณ 543 ล้านบาท และได้จ่ายเงินปันผลจำนวนดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 22 เมษายน 2564

งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (ล้านบาท)	Q1/2564	Q4/2563	QoQ	Q1/2563	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	41,230	33,134	24%	43,070	-4%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(36,626)	(30,741)	19%	(44,287)	-17%
กำไรขั้นต้น	**4,604**	**2,393**	**92%**	**(1,216)**	**479%**
รายได้อื่น	142	120	18%	105	35%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(1,447)	(2,180)	-34%	(1,763)	-18%
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(429)	165		(360)	
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	43	140		326	
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าทรัพย์สิน	400	115		(1,404)	
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	**3,313**	**752**	**340%**	**(4,311)**	**177%**
ต้นทุนทางการเงิน	(464)	(484)	-4%	(464)	-0.01%
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	6	23		5	
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	194	264		(1,082)	
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	**3,049**	**555**	**449%**	**(5,852)**	**152%**
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(408)	46		1,536	
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	**2,642**	**601**	**340%**	**(4,316)**	**161%**
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	**2,284**	**251**	808%	**(4,661)**	149%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	358	349		345	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	**1.59**	**0.09**		**(3.49)**	

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิรวม 2,642 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 2,284 ล้านบาท (+808% QoQ) คิดเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.59 บาท โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

1) รายได้จากการขายและการให้บริการรวม 41,230 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% QoQ เป็นผลมาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันเป็นหลัก เนื่องจากราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปลายไตรมาสก่อนหน้า จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในหลายประเทศเริ่มคลี่คลายหลังการเร่งฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายปรับลดลง โดยในส่วนของบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้น 18% QoQ ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์รวมของบริษัทฯ ลดลง 2% QoQ นอกจากนี้บริษัท BCP Trading Pte. Ltd. (“BCPT”) มีธุรกรรมการซื้อขายกับบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 68% QoQ

   และเมื่อเทียบกับ Q1/2563 รายได้ลดลง 4% YoY โดยหลักมาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันลดลงจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์รวมลดลง 12% YoY เนื่องจากการระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ที่กลับมาระบาดอีกครั้งตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสก่อน ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยปรับเพิ่มขึ้น 6% ช่วยให้รายได้ลดลงไม่มากนัก นอกจากนี้ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพได้รับผลกระทบจากความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลง ส่งผลให้รายได้จากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสนี้ปรับลดลง

2) กำไรขั้นต้น 4,604 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92% QoQ ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันที่ได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้นตลอดทั้งไตรมาส ส่งผลให้ในไตรมาสนี้กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ Inventory Gain จำนวน 2,473 ล้านบาท ขณะที่ Q4/2563 มี Inventory Gain 144 ล้านบาท โดยธุรกิจโรงกลั่นมีกำไรขั้นต้นจากค่าการกลั่นรวมปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก อยู่ที่ 15.46 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับ Q4/2563 อยู่ที่ 3.32 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ถึงแม้ค่าการกลั่นพื้นฐานจะปรับลดลง 0.50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล จากอัตราการผลิตที่ลดลง และสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปที่มีมูลค่าสูงลดลง จากการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระ

   และเมื่อเทียบกับ Q1/2563 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 479% YoY โดยหลักมาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันที่กำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่กลุ่มบริษัทฯ มีผลกระทบจาก Inventory Loss 3,434 ล้านบาท (รวมขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) ประกอบกับธุรกิจผลิตไฟฟ้ารับรู้ผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 20 MW และรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มไตรมาสของโครงการ “Nam San 3B”

3) รายได้อื่น 142 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% QoQ และ 35% YoY ส่วนใหญ่เกิดจากธุรกิจพลังงานไฟฟ้า

4) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,447 ล้านบาท ลดลง 34% QoQ ซึ่งไตรมาสก่อนหน้าเป็นไตรมาสที่มีค่าใช้จ่ายสูงกว่าปกติ และลดลง 18% YoY โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลงส่วนใหญ่ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าบำรุงรักษา นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่องในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

5) กลับรายการ(ขาดทุน)จากการด้อยค่าทรัพย์สิน 400 ล้านบาท จากสินทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาน้ำมันปรับที่เพิ่มขึ้น

6) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย 194 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) บริษัท Star Energy Group Holdings Pte. Ltd. 121 ล้านบาท (2) บริษัท PetroWind Energy Inc. 19 ล้านบาท (3) บริษัท อุบล ไบโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) 8 ล้านบาท (4) บริษัท บงกช มารีน เซอร์วิส จำกัด 8 ล้านบาท (5) บริษัท OKEA 38 ล้านบาท และ (6) บริษัท วิน อินกรีเดียนส์ จำกัด -0.4 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานจำแนกตามธุรกิจ

1) กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

ราคาน้ำมันดิบ (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	Q1/2564 สูงสุด	Q1/2564 ต่ำสุด	Q1/2564 เฉลี่ย	Q4/2563 เฉลี่ย	QoQ +/-	Q1/2563 เฉลี่ย	YoY +/-
Dubai (DB)	68.30	50.45	60.21	44.64	15.57	50.41	9.80
Dated Brent (DTD)	69.29	50.34	61.12	44.16	16.96	50.10	11.03
DTD/DB	0.98	(0.12)	0.91	(0.48)	1.39	(0.31)	1.22

ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย Q1/2564 ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ Q4/2563 โดยได้แรงหนุนจากเร่งฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ให้กับประชากรในหลายประเทศ ทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าเศรษฐกิจปี 2564 จะฟื้นตัวเร็วขึ้น และความต้องการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นด้วย นอกจากนี้ กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตรตกลงร่วมกันที่ยังคงมาตรการปรับลดปริมาณการผลิต ประกอบกับซาอุดิอาระเบียอาสาลดกำลังการผลิตลง 1.0 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคมของปี 2564 เพื่อช่วยรักษาสมดุลในตลาด สำหรับราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย Q1/2564 ปรับขึ้นอย่างมาก เมื่อเทียบกับ Q1/2563 ซึ่งเป็นผลจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในหลายประเทศเริ่มคลี่คลายหลังการเร่งฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19

ขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทเบรนท์กับดูไบ (DTD/DB) เฉลี่ยใน Q1/2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ Q4/2563 และ Q1/2563 เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันดิบเกรดเบา (Light crude) ฟื้นตัวขึ้นจากการคลายล็อกดาวน์ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เริ่มคลี่คลาย หลังจากการฉีดวัคซีนส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อชะลอตัว

สถานการณ์ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (Crack Spread)

ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิง (เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	Q1/2564 สูงสุด	Q1/2564 ต่ำสุด	Q1/2564 เฉลี่ย	Q4/2563 เฉลี่ย	QoQ +/-	Q1/2563 เฉลี่ย	YoY +/-
UNL95/DB	10.73	4.61	7.19	4.11	3.09	6.54	0.66
IK/DB	5.18	1.15	3.22	2.42	0.80	8.46	-5.24
GO/DB	7.03	2.85	4.70	3.69	1.02	11.00	-6.29
FO/DB	(2.50)	(4.66)	(3.47)	(0.57)	-2.90	(7.30)	3.83

ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน - ดูไบ (UNL95/DB) เฉลี่ยใน Q1/2564 ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q4/2563 โดยได้รับแรงหนุนด้านอุปทานที่ลดลงในสหรัฐฯ จากภาวะอากาศหนาวอย่างรุนแรงในเดือนกุมภาพันธ์ ส่งผลให้โรงกลั่นในสหรัฐฯ ต้องหยุดการผลิตและใช้ระยะเวลาในการกลับมาผลิตที่ระดับปกติ ส่งผลให้ระดับสต็อกน้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ ลดลง ขณะที่อุปสงค์ในสหรัฐฯ ซึ่งเป็นผู้ใช้น้ำมันเบนซินรายใหญ่ของโลกมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง หลังผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์และมาตรการจำกัดการเดินทาง และส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน - ดูไบ (UNL95/DB) ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ Q1/2563 เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เริ่มคลี่คลายท่ามกลางการเร่งฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 และจำนวนผู้ติดเชื้อชะลอตัวลงในหลายประเทศ สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท (เคโรซีน) – ดูไบ (IK/DB) เฉลี่ยใน Q1/2564 ปรับสูงขึ้นเมื่อเทียบกับ Q4/2563 ซึ่งเป็นผลจากความต้องการใช้น้ำมันเคโรซีน ทำความร้อนช่วงฤดูหนาวในเอเชียเหนือและยุโรปที่อากาศหนาวเย็นกว่าปกติในช่วงเดือนมกราคมถึงกุมภาพันธ์ ในขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท (เคโรซีน) – ดูไบ (IK/DB) เฉลี่ยใน Q1/2564 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/2563 โดยได้รับแรงกดดันจากสายการบินทั่วโลกระงับเที่ยวบิน ส่งผลให้อุปสงค์ด้านอากาศยานยังคงไม่ฟื้นตัว

สำหรับส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล - ดูไบ (GO/DB) เฉลี่ยใน Q1/2564 ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q4/2563 โดยได้รับแรงหนุนจากอุปทานที่ตึงตัวมากขึ้นจากการปรับลดกำลังการผลิตของโรงกลั่นในเอเชีย ก่อนเริ่มเข้าสู่ช่วงปิดซ่อมบำรุงตามฤดูกาล อย่างไรก็ตามยังคงได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์ในยุโรปที่อ่อนแอจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ ในขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล - ดูไบ (GO/DB) เฉลี่ยใน Q1/2564 ปรับลดลงอย่างมาก เมื่อเทียบกับ Q1/2563 เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันดีเซลทั่วโลกชะลอตัว ประกอบกับระดับสต็อกน้ำมันดีเซลอยู่ในระดับสูง และส่วนต่างราคาน้ำมันเตา – ดูไบ (FO/DB) เฉลี่ยใน Q1/2564 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ Q4/2563 โดยได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์น้ำมันเตาเกรดกำมะถันสูงเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าลดลง หลังจากสิ้นสุดฤดูหนาวในเอเชียตะวันออกเฉียงเหนือ ในขณะที่ส่วนต่างราคาน้ำมันเตา - ดูไบ (FO/DB) เฉลี่ยใน Q1/2564 ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ Q1/2563 เนื่องจากอุปสงค์การเดินเรือฟื้นตัวตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในหลายประเทศเริ่มคลี่คลายหลังการเร่งฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน

	Q1/2564	Q4/2563	QoQ	Q1/2563	YoY
EBITDA (ล้านบาท)	**2,411**	**600**	**302%**	**(2,590)**	**193%**
อัตราการผลิตเฉลี่ย (พันบาร์เรลต่อวัน)	64.9	100.0	-35%	104.3	-38%
อัตรากำลังการผลิต (%)	54%	83%		87%	
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (THB/USD)	30.44	30.78		31.45	
(หน่วย: $/BBL)					
ค่าการกลั่นพื้นฐาน	3.24	3.74	-0.50	2.87	0.37
Oil Hedging	(0.04)	(0.39)	0.34	0.26	-0.30
Inventory Gain/ (Loss)[1/]	12.26	(0.03)	12.29	(9.29)	21.56
ค่าการกลั่นรวม	**15.46**	**3.32**	**12.14**	**(6.16)**	**21.62**
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ[2/] (หน่วย: ล้านลิตร)					
ธุรกิจการตลาด	1,239	1,284	-3%	1,426	-13%
บริษัทน้ำมันมาตรา 7	144	161	-10%	186	-22%
ส่งออก	228	206	10%	218	4%
ปริมาณการจำหน่ายรวม	**1,611**	**1,651**	**-2%**	**1,829**	**-12%**

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

2/ ปริมาณการจำหน่ายไม่รวมการแลกเปลี่ยนน้ำมันกับบริษัทน้ำมันมาตรา 7 และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 ของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมี EBITDA 2,411 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,811 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ Q4/2563 โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

1. โรงกลั่นบางจากฯ มีอัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยใน Q1/2564 อยู่ที่ 64.9 พันบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็น 54% ของกำลังการผลิตรวมของโรงกลั่น ซึ่งต่ำกว่าอัตราการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากหยุดการเดินเครื่องหน่วยกลั่นน้ำมันดิบและหน่วยประกอบอื่นๆ เพื่อซ่อมบำรุงรักษาตามวาระในช่วง Q1/2564 ซึ่งปัจจุบันได้กลับมาเดินเครื่องตามปกติแล้ว

2. ในไตรมาสนี้ธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นรวม 15.46 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 12.14 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ค่าการกลั่นพื้นฐาน 576 ล้านบาท หรือ 3.24 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ค่าการกลั่นพื้นฐานลดลง มีสาเหตุมาจากอัตราการผลิตที่ลดลง และสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปที่มีมูลค่าสูงลดลงค่อนข้างมาก โดยเฉพาะน้ำมันดีเซลและเบนซินลดลง เนื่องจากโรงกลั่นบางจากฯ มีการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระ ถึงแม้ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบอ้างอิงของผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจะปรับตัวขึ้นในไตรมาสนี้

- ในไตรมาสนี้ธุรกิจโรงกลั่นขาดทุนจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า 0.04 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ไตรมาสก่อนหน้าขาดทุน 0.39 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

- ในไตรมาสนี้ธุรกิจโรงกลั่นมี Inventory Gain 12.26 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือ 2,180 ล้านบาท เนื่องจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นตลอดทั้งไตรมาส จากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตรตกลงร่วมกันที่ยังคงมาตรการปรับลดปริมาณการผลิต ประกอบกับซาอุดิอาระเบียอาสาลดกำลังการผลิตเพิ่มเติม และการฟื้นตัวของอุปสงค์น้ำมันจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในหลายประเทศเริ่มคลี่คลายหลังการเร่งฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ประกอบกับการสำรองน้ำมันสำเร็จรูปไว้ล่วงหน้าในช่วงที่ต้นทุนราคาน้ำมันต่ำ ตามมาตรการรองรับแผนการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นตามวาระ ในขณะที่ Q4/2563 มี Inventory Loss ที่ 0.03 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

3. บริษัท BCP Trading Pte. Ltd. (“BCPT”) มีธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมทั้งสิ้น 6.05 ล้านบาร์เรล ลดลง 1.54 ล้านบาร์เรล (-20%) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยสัดส่วนที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นการซื้อน้ำมันดิบของโรงกลั่นบางจากฯ ที่มีการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตามบริษัท BCPT มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันเตาเกรดกำมะถันต่ำและน้ำมันเบนซิน เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เริ่มคลี่คลาย ทั้งนี้ BCPT ยังคงเดินหน้าขยายธุรกรรมการค้ากับคู่ค้าและผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นต่อไปตามแผนกลยุทธ์การขยายธุรกิจของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงานปี Q1/2564 เทียบกับ Q1/2563 ของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันมี EBITDA เพิ่มขึ้น 5,002 ล้านบาท โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

1. โรงกลั่นบางจากฯ มีอัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยลดลง 38% YoY เนื่องจากไตรมาสนี้มีการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระ (ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น)

2. ธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นรวมเพิ่มขึ้น 21.62 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับ Q1/2563 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ค่าการกลั่นพื้นฐาน 576 ล้านบาท หรือ 3.24 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับลดจากอัตราการผลิตที่ลดลง ประกอบกับส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล – ดูไบ (GO/DB) และส่วนต่างราคาน้ำมันเจ็ท (เคโรซีน) – ดูไบ (IK/DB) ปรับลดลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับ Q1/2563 เนื่องจากอุปสงค์ทั่วโลกชะลอตัว ขณะที่ Crude premium ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และจากความต้องการใช้น้ำมันสำหรับอากาศยานอยู่ในระดับต่ำ โรงกลั่นบางจากฯ ได้ปรับโรงกลั่นเป็น niche products refinery เพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ออกสู่ตลาด เช่น ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มสารทำละลาย ภายใต้ชื่อ BCP White Spirit 3040 และได้ขยายการผลิต UCO (Unconverted Oil) เพื่อช่วยเพิ่มค่าการกลั่น

- ในไตรมาสนี้ธุรกิจโรงกลั่นขาดทุนจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า 0.04 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ Q1/2563 มีกำไร 0.26 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

- ธุรกิจโรงกลั่นมี Inventory Gain จำนวน 12.26 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือ 2,180 ล้านบาท (ตามเหตุผลดังกล่าวข้างต้น) ในขณะที่ Q1/2563 มี Inventory Loss 9.29 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือ 2,774 ล้านบาท (รวมขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (NRV)) จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงรุนแรง เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ครั้งแรก และสงครามราคาน้ำมันระหว่างผู้ผลิตน้ำมันดิบรายใหญ่อย่างซาอุดิอาระเบียกับรัสเซียในช่วงเดือนมีนาคม 2563

3. บริษัท BCPT มีธุรกรรมการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันลดลง 1.96 ล้านบาร์เรล (-24%) เมื่อเทียบกับ Q1/2563 โดยสัดส่วนที่ลดลงส่วนใหญ่มาจากน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม BCPT มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันเบนซิน ซึ่งได้รับแรงหนุนจากอุปทานที่ตึงตัว ในขณะที่อุปสงค์เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหลังจากหลายประเทศผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

2) กลุ่มธุรกิจการตลาด

ผลการดำเนินงานธุรกิจการตลาด	Q1/2564	Q4/2563	QoQ	Q1/2563	YoY
EBITDA (ล้านบาท)	**970**	**602**	**61%**	**81**	**>1,000%**
ค่าการตลาดรวมสุทธิ (บาท/ลิตร)	**0.75**	**0.77**	**-2%**	**0.79**	**-4%**
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลิตร)					
ค้าปลีก	1,054	1,101	-4%	1,020	3%
อุตสาหกรรม	186	183	1%	405	-54%
รวม	**1,239**	**1,284**	**-3%**	**1,426**	**-13%**
ปริมาณการจำหน่ายจำแนกตามผลิตภัณฑ์เฉพาะธุรกิจการตลาด (ล้านลิตร)					
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	17	35	-52%	39	-56%
แก๊สโซลีน	8	11	-26%	15	-46%
แก๊สโซฮอล์	383	415	-8%	395	-3%
น้ำมันเครื่องบิน	37	30	24%	216	-83%
น้ำมันดีเซล	748	746	0.2%	715	5%
น้ำมันเตา และอื่นๆ	47	47	0.3%	47	1%
รวม	**1,239**	**1,284**	**-3%**	**1,426**	**-13%**

หมายเหตุ: ค่าการตลาดรวมสุทธิ เฉพาะส่วนของบริษัท บางจากฯ (ไม่รวม Inventory Gain/(Loss) และ NRV)

ผลการดำเนินงานใน Q1/2564 ของกลุ่มธุรกิจการตลาดมี EBITDA 970 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 368 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ Q4/2563 ซึ่งมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

1. ปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดลดลง 3% QoQ โดยหลักมาจากการจำหน่ายผ่านตลาดค้าปลีกลดลง 4% QoQ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่กลับมาระบาดระลอกใหม่ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2563 โดยรัฐบาลได้ประกาศใช้มาตรการต่างๆ เพื่อควบคุมการแพร่กระจายเชื้อในช่วงเดือนมกราคม 2564 เช่น มาตรการล็อกดาวน์ในพื้นที่ควบคุมพิเศษ การจำกัดการเดินทางของประชาชนในบางพื้นที่ เป็นต้น อย่างไรก็ตามสถานการณ์การแพร่ระบาดเริ่มคลี่คลาย ประชาชนกลับมาเดินทางและใช้รถยนต์เพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้ยอดจำหน่ายผ่านตลาดค้าปลีกเดือน

มีนาคม 2564 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 390 ล้านลิตรต่อเดือน ในขณะที่ยอดจำหน่ายผ่านตลาดอุตสาหกรรมยังคงใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

2. ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยปรับลดลงเล็กน้อย ผลจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปรับราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการให้เหมาะสมกับต้นทุนน้ำมันสำเร็จรูป ผลิตภัณฑ์ B100 และผลิตภัณฑ์เอทานอลที่ราคาปรับเพิ่มขึ้นตลอดทั้งไตรมาส แต่บริษัทฯ มีการบริหารจัดการการจำหน่ายในช่วงการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นประจำปี 2564 โดยเลือกจำหน่ายผลิตภัณฑ์และช่องทางที่มีค่าการตลาดเหมาะสม จึงทำให้ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยปรับลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสก่อน ส่งผลให้ไตรมาสนี้มี Inventory Gain เพิ่มขึ้น

3. บริษัทฯ ยังคงดำเนินกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้า ด้วยการขยายจำนวนสถานีบริการตามแผนการลงทุน และรูปโฉมสถานีบริการน้ำมันจะโดดเด่นกว่าที่เคยเป็นมา ภายใต้แนวคิด “Greenovative Experience” เพื่อเป็นจุดหมายปลายทางของผู้ใช้รถ โดยใน Q1/2564 มีการเปิดสถานีบริการใหม่เพิ่มขึ้น 11 สาขา ทำให้ ณ สิ้น Q1/2564 มีจำนวนสถานีบริการทั้งสิ้น 1,243 สถานี และมีส่วนแบ่งการตลาดด้านปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการสะสมเดือนมกราคม – มีนาคม 2564 อยู่ที่ 15.9% (ตามข้อมูลกรมธุรกิจพลังงาน) ในไตรมาสนี้บริษัทฯ ได้จัดโครงการ “บางจากฯ ชวนคนไทยสู้โควิด-19 The Series” เพื่อช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ และผลักดันเสริมสร้างเศรษฐกิจชุมชน ซึ่งโครงการประกอบด้วย บทที่ 1 “#saveสมุทรสาคร” ด้วยกิจกรรม “คันละบาท” โดยทุกครั้งที่เติมน้ำมันบางจากหรือดื่มเครื่องดื่ม Inthanin บริษัทฯ จะมอบเงิน 1 บาท สมทบทุนกองทุน “คนสมุทรสาครร่วมใจสู้ภัยโควิด-19” บทที่ 2 “SAVE สาวนาเกลือ” โดยแจกดอกเกลือทะเล 1 ถุง ให้กับลูกค้าที่ใช้บริการในร้าน Inthanin และบทที่ 3 “ไข่ปันสุข” โดยแจกไข่ไก่ 1 ฟอง ให้กับรถที่มาเติมน้ำมัน

4. กลุ่มธุรกิจการตลาดยังคงมุ่งเน้นในการขยายธุรกิจ Non-Oil ในปีนี้ธุรกิจร้านกาแฟ Inthanin ครบรอบ 15 ปี และตั้งเป้าหมายที่จะขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง ทั้งในและนอกสถานีบริการน้ำมัน อีกทั้งมีการเพิ่มรูปแบบร้านขนาดเล็ก เพื่อให้เข้าถึงแหล่งชุมชน โดยมีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้น 25 สาขา ทำให้ ณ สิ้น Q1/2564 มีจำนวน 694 สาขา รวมถึงรายได้การจำหน่ายผ่านช่องทางออนไลน์เพิ่มขึ้น จากการที่มีสาขาครอบคลุมหลายพื้นที่และเป็นพันธมิตรกับ Food Delivery เพิ่มเติม ได้แก่ Robinhood นอกจากนี้ยังคงเปิดตัวเครื่องดื่มเมนูใหม่ เช่น เมนูชาแปดเซียนต้อนรับเทศกาลตรุษจีน เมนูมะยงชิดและมะพร้าวน้ำหอมต้อนรับซัมเมอร์ อีกทั้งมีการจัดทำโปรโมชั่นที่น่าสนใจ เพื่อดึงดูดให้ลูกค้าเข้ามาใช้บริการ เช่น ในโอกาสฉลองครบรอบ 15 ปี ทุกวันที่ 15 ตลอดปี 2564 ซื้อเอสเพรสโซ่เย็น ลด 15 บาท/แก้ว และ LUCKY DAY "รางวัลปลอบใจ คนไม่มีดวง" โดยสลากกินแบ่งรัฐบาลที่ไม่ถูกรางวัลในงวดนั้น นำมาใช้เป็นส่วนลด 10 บาท สำหรับเครื่องดื่ม Inthanin ทุกเมนู นอกจากนี้บริษัทฯ ร่วมมือกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เปิดตัวสถานีอัดประจุไฟฟ้า PEA VOLTA ในสถานีบริการน้ำมันบางจาก บนเส้นทางหลักสู่เมืองใหญ่และแหล่งท่องเที่ยวสำคัญ เพื่อรองรับการให้บริการอัดประจุให้แก่ยานยนต์ไฟฟ้าแบบชาร์จเร็ว ซึ่งปัจจุบันมีจำนวน 18 สถานี ให้บริการใน 11 จังหวัดทั่วประเทศ

5. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง เนื่องจากไตรมาสก่อนหน้ามีค่าใช้จ่ายสูงกว่าปกติ โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าส่งเสริมการตลาด

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 เทียบกับ Q1/2563 ของกลุ่มธุรกิจการตลาดมี EBITDA เพิ่มขึ้น 889 ล้านบาท โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงานดังนี้

1. ปริมาณการจำหน่ายรวมของธุรกิจการตลาดลดลง 13% YoY เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านตลาดอุตสาหกรรมลดลงถึง 54% YoY สาเหตุหลักมาจากอุตสาหกรรมการบินที่ยังไม่ฟื้นตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ซึ่งส่งผลให้การจำหน่ายน้ำมันเครื่องบินปรับตัวลดลงถึง 83% YoY ในขณะที่การจำหน่ายน้ำมันผ่านตลาดค้าปลีก

ผลการดำเนินงานจำแนกตามธุรกิจ

ปรับเพิ่มขึ้น 3% YoY จากการขยายฐานลูกค้าตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ และจากการที่มีจำนวนสถานีบริการน้ำมันที่จำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 เพิ่มมากขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามนโยบายของกระทรวงพลังงานที่กำหนดให้น้ำมันดีเซล B10 เป็นน้ำมันดีเซลหมุนเร็วเกรดหลัก

2. ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยลดลง 4% YoY เนื่องจากในไตรมาสนี้ราคาน้ำมันสำเร็จรูปปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะตลาดโลก รวมถึงต้นทุนผลิตภัณฑ์ B100 และเอทานอลที่ปรับเพิ่มขึ้นตลอดทั้งไตรมาส ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถปรับราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการให้เหมาะสมกับต้นทุนน้ำมันสำเร็จรูป ในขณะที่ Q1/2563 ราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวลดลงอย่างมาก ทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการได้เหมาะสมกับต้นทุนผลิตภัณฑ์ แต่ก็เป็นผลทำให้ใน Q1/2563 รับรู้ Inventory Loss จากราคาน้ำมันที่ปรับลดลง ขณะที่ไตรมาสนี้รับรู้ Inventory Gain จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น

3. บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดค้าปลีกสะสมเดือนมกราคม – มีนาคม 2564 อยู่ที่ 15.9% ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดสะสมเดือนมกราคม – มีนาคม 2563 อยู่ที่ 15.7% (ตามข้อมูลกรมธุรกิจพลังงาน) และมีการเปิดสถานีบริการใหม่เพิ่มขึ้นจำนวน 49 สาขา เมื่อเทียบกับ Q1/2563 สำหรับธุรกิจ Non–oil มีการเปิดร้านกาแฟ Inthanin เพิ่มขึ้น 117 สาขา YoY

3) กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า

ผลการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานไฟฟ้า (ล้านบาท)	Q1/2564	Q4/2563	QoQ	Q1/2563	YoY
EBITDA	**979**	**868**	**13%**	**770**	**27%**
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,047	1,137	-8%	886	18%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก	**140**	**(25)**	672%	**91**	54%
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลม	19	50	-62%	24	-22%
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ	121	(74)	264%	67	81%
ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)					
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ - ประเทศไทย (164.7 MW)	81.58	73.49	11%	71.33	14%
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม - ประเทศไทย (9.0 MW)	3.69	3.41	8%	3.86	-4%
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ - ประเทศญี่ปุ่น (14.7 MW)	4.02	4.22	-5%	3.13	28%
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำ - สปป.ลาว (114.0 MW)	68.12	157.12	-57%	34.35	98%
รวมปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า	**157.41**	**238.25**	**-34%**	**112.67**	**40%**

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 เทียบกับ Q4/2563 กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามี EBITDA 979 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงาน ดังนี้

1. โครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 11% QoQ เนื่องจากความเข้มแสงเฉลี่ยเพิ่มขึ้น จากปริมาณพายุฝนที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

2. โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมในประเทศไทย "ลมลิกอร์" มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 8% QoQ จากความเร็วลมที่พัดผ่านโครงการมีกำลังแรงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

3. โครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลง 5% QoQ สาเหตุหลักมาจากการหยุดรับซื้อไฟฟ้า (Curtailment) จากการไฟฟ้าประเทศญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน

4. โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลง 57% QoQ ซึ่งเป็นไปตามปัจจัยฤดูกาล (Seasonal factor) ของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ

5. รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 140 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 165 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ 19 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 31 ล้านบาท ถึงแม้ว่าในไตรมาสนี้เข้าสู่ช่วงฤดูกาล (High Season) ของการผลิตไฟฟ้า แต่ใน Q4/2563 มีการรับรู้รายได้จากการปรับอัตราค่าไฟย้อนหลัง 5 ปี (ปี 2559 - 2563) จากทางคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานของประเทศฟิลิปปินส์ ส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรลดลงจากไตรมาสก่อน
- ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย 121 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 196 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานลดลง โดยมาจากค่าจ้างพนักงานและค่าอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานลดลง อีกทั้งค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินลดลง ขณะที่ใน Q4/2563 มีการบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการคืนวงเงินกู้เดิม (Refinance) ประมาณ 172 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 เทียบกับ Q1/2563 ธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามี EBITDA เพิ่มขึ้น 209 ล้านบาท โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินงาน ดังนี้

1. โครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 14% YoY เนื่องจากความเข้มแสงเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นจากการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ จำนวน 4 โครงการ (กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 20 เมกะวัตต์) เมื่อเดือนสิงหาคม 2563

2. โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย “ลมลิกอร์” มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลง 4% YoY โดยหลักมาจากความเร็วลมที่พัดผ่านโครงการลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

3. โครงการผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 28% YoY จากปริมาณหิมะที่ตกลดลง ส่งผลให้ความเข้มแสงเฉลี่ยเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งการหยุดรับซื้อไฟฟ้า (Curtailment) จากการไฟฟ้าประเทศญี่ปุ่นลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

4. โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้น 98% YoY เนื่องจากปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้น อีกทั้งการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มไตรมาสของโครงการ “Nam San 3B” (กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 45 เมกะวัตต์) ซึ่งเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2563

5. รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 49 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ลดลง 5 ล้านบาท โดยหลักมาจากความเร็วลมที่พัดผ่านบริเวณที่ตั้งโครงการลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

- ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท ถึงแม้ผลการดำเนินงานของการผลิตไฟฟ้าลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากระยะเวลาในการหยุดซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น แต่ในช่วง Q1/2563 มีการบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวรวมทั้งสิ้น 67 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรปรับเพิ่มขึ้น

4) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

สำหรับผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ Q1/2564 มี EBITDA รวม 422 ล้านบาท ลดลง 168 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ Q4/2563 และลดลง 88 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ Q1/2563

ธุรกิจไบโอดีเซล

ผลการดำเนินงานของธุรกิจไบโอดีเซล	Q1/2564	Q4/2563	QoQ	Q1/2563	YoY
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	2,522	2,604	-3%	2,489	1%
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	258	484	-47%	339	-24%
ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ B100 (ล้านลิตร)	62.74	71.74	-13%	60.50	4%
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 (ล้านลิตร)	64.51	73.74	-13%	67.67	-5%

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 เทียบกับ Q4/2563 เป็นดังนี้

1. ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ B100 ใน Q1/2564 อยู่ที่ 62.74 ล้านลิตร และปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 อยู่ที่ 64.51 ล้านลิตร โดยทั้งปริมาณการผลิตและการจำหน่ายลดลง 13% QoQ เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันดีเซลในไตรมาสนี้ลดลงจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ที่กลับมาระบาดอีกครั้งตั้งแต่ช่วงปลาย Q4/2563 อีกทั้งไตรมาส 4 มีความต้องการใช้น้ำมันดีเซล เนื่องจากเป็นช่วงฤดูเก็บเกี่ยวและฤดูกาลท่องเที่ยว

2. รายได้จากการขายในไตรมาสนี้อยู่ที่ 2,522 ล้านบาท ลดลง 3% QoQ โดยหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายที่ปรับลดลง ถึงแม้ว่าราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 (ตามประกาศกรมธุรกิจพลังงาน) ปรับสูงขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน เนื่องจากยังอยู่ในช่วงที่ผลผลิตปาล์มน้ำมันออกสู่ตลาดน้อย ส่งผลให้ปริมาณสต๊อกน้ำมันปาล์มดิบอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ในช่วงที่ราคาน้ำมันปาล์มดิบอยู่ในระดับสูง ทำให้ต้นทุนน้ำมันปาล์มดิบที่นำมาผลิตในไตรมาสนี้ปรับเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันปาล์มมีการปรับตัวลดลงในช่วงปลายไตรมาส จากการที่เริ่มมีผลผลิตปาล์มทยอยออกสู่ตลาด ส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับลดลง 47% QoQ

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 เทียบกับ Q1/2563 เป็นดังนี้

1. ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ B100 เพิ่มขึ้น 4% YoY เพื่อเป็นการสำรองปริมาณสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 ลดลง 5% YoY เนื่องจากในไตรมาสนี้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในช่วงต้นไตรมาส ประกอบกับสภาวะการแข่งขันของตลาดไบโอดีเซลที่เพิ่มสูงขึ้น จากกำลังการผลิตรวมของประเทศปรับเพิ่มขึ้น 3% YoY

2. รายได้จากการขายใกล้เคียงกับ Q1/2563 สาเหตุหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายที่ปรับลดลง ถึงแม้ราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 (ตามประกาศกรมธุรกิจพลังงาน) ปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 8% YoY เนื่องจากผลกระทบของภัยแล้งส่งผลให้ปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มดิบอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่กำไรขั้นต้นปรับลดลง 24% YoY ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนน้ำมันปาล์มดิบปรับเพิ่มขึ้น และสภาวะการแข่งขันในตลาดที่ค่อนข้างสูง ทั้งนี้ในช่วง Q1/2564 มีรายได้บางส่วนเพิ่มขึ้นมาจากการทดลองจำหน่ายกลีเซอรีนบริสุทธิ์ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์จากโครงการ Refined Glycerin Plant กำลังการผลิต 80 ตันต่อวัน ที่งานก่อสร้างแล้วเสร็จและอยู่ระหว่างการทดสอบการเดินเครื่องหน่วยผลิต

ผลการดำเนินงานจำแนกตามธุรกิจ

ธุรกิจเอทานอล

ผลการดำเนินงานของธุรกิจเอทานอล	Q1/2564	Q4/2563	QoQ	Q1/2563	YoY
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	876	1,171	-25%	941	-7%
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	116	93	25%	146	-21%
ปริมาณการผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	56.10	31.95	76%	48.27	16%
ปริมาณการจำหน่ายเอทานอล (ล้านลิตร)	33.90	49.22	-31%	40.21	-16%

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 เทียบกับ Q4/2563 เป็นดังนี้

1. ปริมาณการผลิตรวมของผลิตภัณฑ์เอทานอลอยู่ที่ 56.10 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 76% QoQ เนื่องจากในช่วง Q4/2563 โรงงานของบริษัท เคเอสแอล กรีน อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“KGI”) ที่อำเภอบ่อพลอย จังหวัดกาญจนบุรี และที่อำเภอน้ำพอง จังหวัดขอนแก่น มีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปี ส่วนปริมาณการจำหน่ายรวมผลิตภัณฑ์เอทานอลอยู่ที่ 33.90 ล้านลิตร ลดลง 31% QoQ เนื่องจากประชาชนลดการเดินทาง เพื่อลดการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้ความต้องการใช้เอทานอลในการผลิตน้ำมันแก๊สโซฮอล์ลดลง ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับปริมาณการจำหน่ายแก๊สโซฮอล์ของประเทศที่ปรับลดลง

2. รายได้จากการขายอยู่ที่ 876 ล้านบาท ลดลง 25% QoQ โดยหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เอทานอลปรับลดลง ถึงแม้ว่าราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์เอทานอลปรับสูงขึ้นตามราคาต้นทุนวัตถุดิบหลัก เนื่องจากผลผลิตอ้อยลดลงและราคามันสำปะหลังสูงขึ้น จากการส่งออกไปประเทศจีนที่มีความต้องการใช้มันสำปะหลังเพิ่มขึ้น แต่ด้วยความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบ ส่งผลให้ธุรกิจเอทานอลมีกำไรขั้นต้น 116 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% QoQ

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 เทียบกับ Q1/2563 เป็นดังนี้

1. ปริมาณการผลิตรวมของผลิตภัณฑ์เอทานอลเพิ่มขึ้น 16% YoY โดยหลักมาจากโรงงานของบริษัท KGI ที่อำเภอบ่อพลอย จังหวัดกาญจนบุรี มีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปีในช่วงเดือนมกราคม 2563 ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายรวมของผลิตภัณฑ์เอทานอลลดลง 16% YoY โดยในช่วงไตรมาส 1 ของทั้งปี 2563 และ 2564 ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 แต่ในช่วง Q1/2563 มีการจำหน่ายเอทานอลเกรดอุตสาหกรรม เพื่อนำไปผลิตเจลแอลกอฮอล์และผลิตภัณฑ์ฆ่าเชื้อโรค จึงทำให้ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เอทานอลสูงกว่าไตรมาสนี้

2. เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายรวมของผลิตภัณฑ์เอทานอลลดลง ส่งผลให้รายได้จากการขายและกำไรขั้นต้นลดลง 7% และ 21% YoY ตามลำดับ ถึงแม้ว่าราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์เอทานอลปรับตัวสูงขึ้นตามราคาอ้อยและมันสำปะหลังก็ตาม

ผลการดำเนินงานจำแนกตามธุรกิจ

5) กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ	Q1/2564	Q4/2563	QoQ	Q1/2563	YoY
EBITDA (ล้านบาท)	**31**	**221**	**-86%**	**(1,227)**	**103%**
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วม OKEA (ล้านบาท)	38	275	-86%	(1,199)	103%
กำลังการผลิต-สัดส่วนของ OKEA (KBD)	16.56	16.17	2%	19.10	-13%
ปริมาณการจำหน่าย-สัดส่วนของ OKEA (KBD)	15.20	18.79	-19%	15.81	-4%

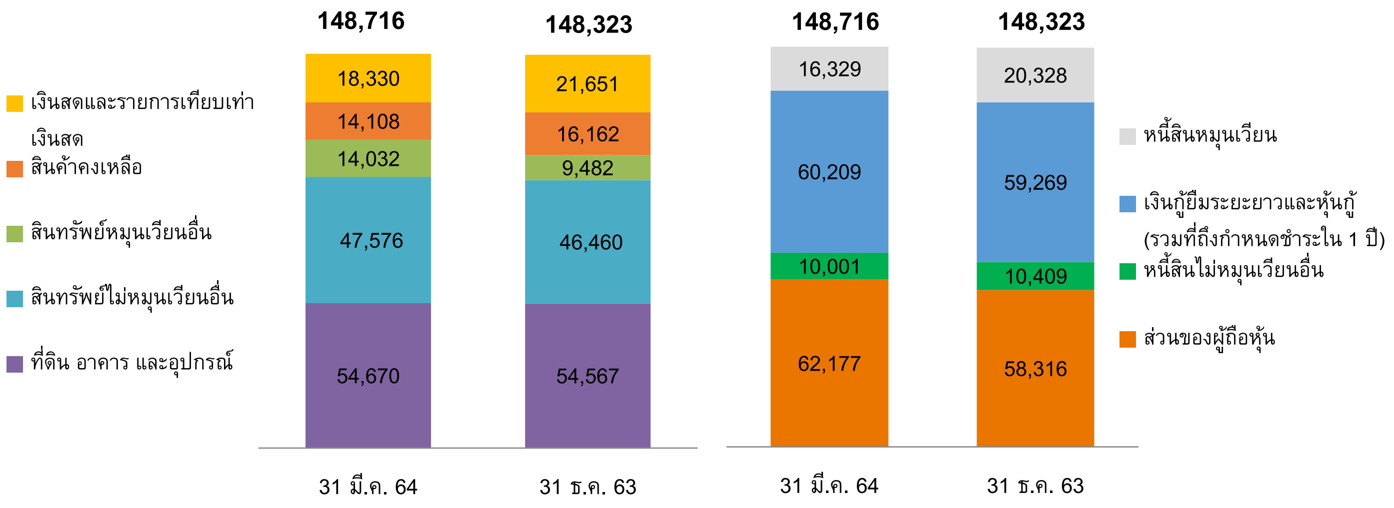
ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติใน Q1/2564 มี EBITDA 31 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 189 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสนี้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม OKEA ลดลง โดยมีปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อการดำเนินงาน ดังนี้

- ไตรมาสนี้ OKEA มีรายได้ลดลง โดยหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายลดลง 19% QoQ เนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าแหล่งผลิต Draugen มีปริมาณการจำหน่ายที่สูงกว่า และมีการรับรู้รายได้ย้อนหลังจากแหล่งผลิต Ivar Aasen ในขณะที่ราคาขายน้ำมันดิบและราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลกฟื้นตัวขึ้นหลังการเร่งฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ในหลายประเทศ
- ไตรมาสนี้มีค่าใช้จ่ายในการสำรวจปิโตรเลียมเพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เป็นการรับรู้ค่าใช้จ่ายในการสำรวจหลุม Jerv ซึ่งถูกประเมินแล้วว่ามีปริมาณปิโตรเลียมไม่เพียงพอในการพัฒนาเชิงพาณิชย์
- มีการรับรู้ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจากไตรมาสก่อนค่อนข้างมาก ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการแปลงค่าเงินกู้ยืมสกุลต่างประเทศ โดยเงินโครนนอร์เวย์ (NOK) เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในไตรมาสนี้เปลี่ยนแปลงไม่มากนัก ขณะที่ไตรมาสก่อนหน้าเงินโครนนอร์เวย์ (NOK) แข็งค่าขึ้น 10% เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- ไตรมาสก่อนหน้ามีการกลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาของแหล่ง Yme เนื่องจากขั้นตอนการก่อสร้างที่สำคัญของโครงการได้ดำเนินการแล้วเสร็จ ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงที่โครงการจะเสร็จล่าช้า ในขณะที่ไตรมาสนี้ไม่มีการบันทึกรายการดังกล่าว

ผลการดำเนินงาน Q1/2564 เทียบกับ Q1/2563 ของกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติมี EBITDA เพิ่มขึ้น 1,258 ล้านบาท เนื่องจากไตรมาสนี้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม OKEA ในขณะที่ Q1/2563 รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน โดยมีปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อการดำเนินงาน ดังนี้

- OKEA มีรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยหลักมาจากราคาขายน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก ถึงแม้ปริมาณการจำหน่ายรวมลดลง 4% YoY
- ไตรมาสนี้มีค่าใช้จ่ายในการสำรวจปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นจาก Q1/2563 โดยมีเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น
- ไตรมาสนี้ไม่มีการตั้งด้อยค่า ในขณะที่ Q1/2563 มีการตั้งด้อยค่าจากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงอย่างมาก จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 โดยส่วนใหญ่เป็นการตั้งด้อยค่า Technical Goodwill ของแหล่งผลิต Draugen, Gjøa และ Ivar Aasen อีกทั้งมีการตั้งด้อยค่า Ordinary Goodwill
- ไตรมาสนี้มีการรับรู้ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จากการแข็งค่าของเงินโครนนอร์เวย์ (NOK) เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการแปลงค่าเงินกู้ยืมสกุลต่างประเทศ ในขณะที่ Q1/2563 รับรู้ผลขาดทุนจากการอ่อนค่าของเงินโครนนอร์เวย์ (NOK) เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

งบแสดงฐานะการเงิน



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 148,716 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 393 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2563 โดยรายการสินทรัพย์หลักที่เปลี่ยนแปลง มีดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 3,321 ล้านบาท โปรดดูรายการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด
2. สินค้าคงเหลือ ลดลง 2,055 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นของบริษัทฯ ที่มีปริมาณเก็บสำรองน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปลดลง เนื่องจากใน Q1/2564 โรงกลั่นมีการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระ
3. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 4,550 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก
   - เงินลงทุนระยะสั้น เพิ่มขึ้น 2,995 ล้านบาท มาจากบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
   - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 1,757 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าในส่วนของบริษัทฯ จากปริมาณการจำหน่ายและราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้น และบริษัท BCP Trading Pte. Ltd. ที่ราคาขายเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ปริมาณการขายปรับลดลงเล็กน้อย
4. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 1,116 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก
   - สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 139 ล้านบาท เกิดจากบริษัทย่อยมีการปรับมูลค่ายุติธรรมสุทธิเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวอื่นและเงินลงทุนเผื่อขาย LAC (โดยในไตรมาสนี้มีการขายหุ้น LAC 100,000 หุ้น)
   - เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 1,262 ล้านบาท เกิดจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากเงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินดอลล่าร์สหรัฐฯและเงินโครนนอร์เวย์ และการกลับรายการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัท OKEA
   - เงินให้กู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 215 ล้านบาท มาจากการให้กู้ยืมแก่บริษัท LAC ตามเงื่อนไขในสัญญา
   - สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ลดลง 400 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการนำผลขาดทุนทางภาษีในปีก่อนมาใช้ในปีนี้ และประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานลดลง

5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นสุทธิ 103 ล้านบาท ในส่วนของบริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์จำนวน 1,010 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการซ่อมบำรุงตามวาระ และการลงทุนในโครงการส่งเสริมประสิทธิภาพพลังงานและสิ่งแวดล้อม (3E) การลงทุนของกลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้าจำนวน 162 ล้านบาท และการลงทุนของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพจำนวน 99 ล้านบาท โดยมีค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด 1,035 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 86,539 ล้านบาท ลดลง 3,467 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินหลักที่เปลี่ยนแปลง มีดังนี้

1. หนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี) ลดลง 3,999 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก
   - เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลงสุทธิ 1,224 ล้านบาท โดยลดลงในส่วนของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ในขณะที่บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) มีเบิกเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น
   - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 2,743 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากเจ้าหนี้การค้าในส่วนของบริษัท BCP Trading Pte. Ltd. จากปริมาณการซื้อลดลง ขณะที่ราคาซื้อเฉลี่ยเพิ่มขึ้น
2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ (รวมที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี) เพิ่มขึ้น 940 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้เพิ่ม 1,111 ล้านบาท ของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) 1,047 ล้านบาท และบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) 64 ล้านบาท มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามกำหนด 532 ล้านบาท อีกทั้งเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน 348 ล้านบาท และต้นทุนการทำรายการเงินกู้ยืมและออกหุ้นกู้ 12 ล้านบาท
3. หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง 409 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 168 ล้านบาท และประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานลดลง 181 ล้านบาท จากการคำนวณภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้ตามงวดปัจจุบัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 62,177 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,860 ล้านบาท โดยหลักมาจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 2,642 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1,217 ล้านบาท เกิดจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน 874 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเผื่อขาย 166 ล้านบาท โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 49,617 ล้านบาท ทั้งนี้มีมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (ไม่รวมหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน) 29.22 บาท

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 18,330 ล้านบาท ประกอบด้วย

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	31 มี.ค. 64	31 มี.ค. 63
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,090	(3,636)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(4,344)	(5,845)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,319)	12,663
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	253	146
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**(3,321)**	**3,329**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	21,651	7,276
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม	**18,330**	**10,605**

โดยรายละเอียดในแต่ละกิจกรรมเป็นดังนี้

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 2,090 ล้านบาท เกิดจากกำไรจากการดำเนินงานที่เป็นเงินสด 4,773 ล้านบาท เงินสดได้มาจากสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิ 2,632 ล้านบาท โดยหลักมาจาก (1) ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1,603 ล้านบาท (2) ลูกหนี้อื่นลดลง 264 ล้านบาท (3) สินค้าคงเหลือลดลง 2,062 ล้านบาท (4) สินทรัพย์อื่นลดลง 24 ล้านบาท (5) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 3,234 ล้านบาท (6) หนี้สินอื่นลดลง 145 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 51 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 4,344 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น 2,995 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 1,232 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นอุปกรณ์ของโรงกลั่นจากการหยุดซ่อมบำรุงตามวาระงานระหว่างก่อสร้างของโครงการส่งเสริมประสิทธิภาพพลังงานและสิ่งแวดล้อม (3E) ธุรกิจโรงไฟฟ้าและธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,319 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 1,224 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 532 ล้านบาท เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 469 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินจ่าย 208 ล้านบาท ขณะที่มีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 1,111 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

	Q1/2564	Q4/2563	Q1/2563
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (%)			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Gross Profit Margin)	11.17%	7.22%	-2.82%
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (EBITDA Margin)	11.49%	8.30%	-5.91%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (Net Profit Margin)	6.41%	1.81%	-10.02%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1/ (ROE)	-0.05%	-14.22%	-7.06%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (%)			
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	2.44%	-3.90%	-1.48%

1/ กำไรสุทธิและส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่

	31 มี.ค. 64	31 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 63
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	2.12	1.85	1.18
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	1.35	1.10	0.61
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (AR Turnover)	18.92	18.33	26.01
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Period) (วัน)	19	20	14
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (AP Turnover)	20.38	13.44	19.69
ระยะเวลาชำระหนี้ (Payment Period) (วัน)	18	27	19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	1.39	1.54	1.61
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD to Equity)	1.13	1.22	1.32
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD to Equity)	0.79	0.85	1.12
อัตราส่วนทางการเงินสำหรับการออกตราสารหนี้ (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD to Net Equity)	0.64	0.66	0.86

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 + เงินลงทุนชั่วคราว + ลูกหนี้และตั๋วเงินรับการค้าสุทธิ + ลูกหนี้อื่น) /หนี้สินหมุนเวียน
- อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) (AR Turnover) = รายได้จากการขายและการให้บริการ / ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ (เฉลี่ย)
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) (Collection Period) = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า
- อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) (AP Turnover) = ต้นทุนขายและการให้บริการ / เจ้าหนี้การค้า (เฉลี่ย)
- ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) (Payment Period) = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

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

อัตราส่วนทางการเงินสำหรับการออกตราสารหนี้

- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Net IBD to Net Equity) = (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสดและรายการเทียบเงินสด - เงินลงทุนชั่วคราว) / (ส่วนของผู้ถือหุ้น - กำไร/ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง - กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง - กำไร/ขาดทุนจากสต๊อกน้ำมัน)

หมายเหตุ:

1/ รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
- รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
- รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2

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

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

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

5/ ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
- รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
- รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2

6/ เจ้าหนี้การค้า (เฉลี่ย) คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้
- รายปี คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) / 2
- รายไตรมาส คำนวณโดย (ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีก่อนหน้า + ยอดสิ้นสุดไตรมาสในปีปัจจุบัน) / 2

7/ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย คำนวณโดย (เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน + เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) + หุ้นกู้ (รวมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) + หนี้สินตามสัญญาเช่า (รวมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี))

แนวโน้มเศรษฐกิจและสถานการณ์ราคาน้ำมันใน Q2/2564

แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจ

จากความคืบหน้าในการกระจายวัคซีน COVID-19 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก ทำให้เศรษฐกิจโลกใน Q2/2564 มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวจาก Q1/2564 โดยในเดือนเมษายน กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับคาดการณ์เศรษฐกิจโลกมาที่ 6.0% เพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ในเดือนมกราคมที่ผ่านมาที่ 5.5% โดยสหรัฐอเมริกาจะมีการขยายตัวเติบได้ดีถึง 6.4% ส่วนจีนจะมีการเติบโตได้ดีถึง 8.4%

อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไทยใน Q2/2564 คาดว่าจะฟื้นตัวจาก Q1/2564 ตามเศรษฐกิจโลกและการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งยังมีปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากภาครัฐ แต่เศรษฐกิจไทยยังคงฟื้นตัวได้ในระดับต่ำ โดย IMF ได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยลงเหลือ 2.6% จากเดิม 2.7% เนื่องจากประเทศไทยมีรายได้หลักจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ซึ่งจำนวนนักท่องเที่ยวยังคงเบาบาง สอดคล้องกับสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ที่มีการปรับลดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2564 จากเดิมคาดการณ์ไว้จำนวน 5 ล้านคนต่อปี ลดลงเหลือ 3.2 ล้านคนต่อปี โดยคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะเริ่มฟื้นตัวอย่างช้าๆ ในปี 2565 อีกทั้งความกังวลเรื่องการระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ในเดือนเมษายนของไทย อาจเป็นอุปสรรคกดดันต่อเศรษฐกิจได้ แต่นักวิเคราะห์มองว่าความรุนแรงนั้นไม่เท่ากับในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เพราะเริ่มมีการทยอยฉีดวัคซีนและแจกจ่ายไปยังหลายภูมิภาคในไทยแล้ว แม้อาจจะยังไม่ถึงจำนวนที่จะทำให้เกิดภูมิคุ้มกันหมู่ก็ตาม แต่ประชาชนส่วนใหญ่มีการป้องกันตัวและปฏิบัติตามมาตรการเว้นระยะห่างอย่างเคร่งครัด

แนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมัน

สำนักงานพลังงานสากล (IEA) ปรับการคาดการณ์ โดยอุปสงค์น้ำมันดิบทั่วโลกจะขยายตัว 5.7 ล้านบาร์เรลต่อวันในปี 2564 เทียบกับปี 2563 ซึ่งหดตัวลง 8.8 ล้านบาร์เรล โดยคาดว่าความคืบหน้าการแจกจ่ายวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ให้ครอบคลุมประชากรหมู่มาก จะช่วยให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้น และส่งผลให้อัตราการใช้น้ำมันเติบโตขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 แม้ว่าในบางประเทศของผู้ใช้น้ำมันรายใหญ่เผชิญกับภาวะเปราะบางในการฟื้นตัวของอุปสงค์น้ำมัน เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ และคาดว่าปัจจัยพื้นฐานด้านอุปสงค์และอุปทานจะเข้าสู่สมดุลในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564

จากการประเมินคาดว่าราคาน้ำมันดิบดูไบใน Q2/2564 จะเคลื่อนไหวในกรอบ 60 - 65 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยคาดว่า กลุ่มประเทศพัฒนาแล้วซึ่งมีความสามารถในการเข้าถึงวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ให้กับประชากรกลุ่มเป้าหมายจะช่วยหนุนอุปสงค์น้ำมันให้ฟื้นตัวขึ้น ในขณะที่กลุ่มโอเปกและชาติพันธมิตรยังคงร่วมมือกันค่อยๆปรับเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อรักษาเสถียรภาพราคาน้ำมัน

ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเดทเบรนท์กับดูไบ (DTD/DB) คาดว่าจะอยู่ที่เฉลี่ย 0.90 - 1.20 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน Q2/2564 เนื่องจากการฟื้นตัวของอุปสงค์น้ำมันดิบเกรดเบา (Light crude) ตามความต้องการน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลโดยเฉพาะในสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่เริ่มคลี่คลายลง หลังการเร่งระดมฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ประกอบกับอุปทานน้ำมันดิบเกรดหนักในเอเชียมีมากขึ้น หลังกลุ่มโอเปกและชาติพันธมิตรปรับเพิ่มกำลังการผลิต

คาดว่าใน Q2/2564 ค่าการกลั่นของโรงกลั่นประเภท Cracking ที่สิงคโปร์มีแนวโน้มปรับสูงขึ้นจาก Q1/2564 โดยคาดว่าอุปสงค์น้ำมันสำเร็จรูปในเอเชียจะฟื้นตัว เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เริ่มคลี่คลายลง หลังการระดมฉีดวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ให้กับประชากรในหลายประเทศ ส่งผลให้กิจกรรมด้านเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม รวมทั้งภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวขึ้น