คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน
สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2564

บริษัท สตาร์ ปีโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)

1) ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

(ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	Q1/64	Q4/63	+/(-)	Q1/63	+/(-)
รายได้รวม	1,213	1,064	149	1,256	(43)
EBITDA	107	60	47	(303)	410
EBIT	84	37	47	(326)	410
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(1)	6	(8)	7	(9)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	66	29	37	(261)	327
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น)	0.02	0.01	0.01	(0.06)	0.08
ค่าการกลั่นทางบัญชี (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)[1]	10.67	6.45	4.22	(20.34)	31.02
ค่าการกลั่นตลาด (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)[2]	3.53	3.88	(0.34)	1.28	2.25
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (พันบาร์เรลต่อวัน)	137.1	135.2	1.9	153.1	(16.0)

(ล้านบาท)	Q1/64	Q4/63	+/(-)	Q1/63	+/(-)
รายได้รวม	36,944	32,708	4,235	39,376	(2,432)
EBITDA	3,246	1,818	1,428	(9,622)	12,868
EBIT	2,560	1,119	1,441	(10,329)	12,889
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(48)	193	(240)	242	(290)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,006	862	1,143	(8,273)	10,279
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	0.46	0.20	0.26	(1.91)	2.37

[1] ค่าการกลั่นได้รวมกำไร / ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ ซึ่งคำนวณตามวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

[2] ค่าการกลั่นคำนวณโดยใช้ต้นทุนทดแทนในปัจจุบัน

อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)	Q1/64	Q4/63	+/(-)	Q1/63	+/(-)
อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย	30.46	30.79	(0.33)	31.45	(0.99)
อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด	31.51	30.21	1.30	32.83	(1.32)

ราคาน้ำมันดิบใน Q1/64 มีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง กลับไปสู่ระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 เนื่องมาจากกลุ่มโอเปค (OPEC) และซาอุดิอาระเบีย ยังคงปรับลดกำลังการผลิตลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เกิดขึ้นยังคงส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันจากทั่วโลกสำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมลดลงใน Q1/64 และส่งผลให้ส่วนต่างของราคาน้ำมันสำเร็จรูปและราคาน้ำมันดิบอยู่ในระดับที่ต่ำอย่างต่อเนื่อง ความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลงนี้ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ใน Q1/64 ที่ได้มีการปรับลดกำลังการกลั่นลงเพื่อให้สมดุลย์กับความต้องการที่ลดลง

สถานการณ์การแพร่ระบาดของโคโรน่าไวรัสที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อความต้องการ ในการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ลดลงโดยเฉพาะน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานและน้ำมันดีเซล ซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องปรับลดกำลังการผลิตลงใน Q1/64 ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยเปรียบเทียบ Q1/64 กับ Q4/63 ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นสำหรับ Q1/64 อยู่ที่ 137 พันบาร์เรลต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 78 ของกำลังการกลั่น ซึ่งสูงกว่า Q4/63 เล็กน้อยที่อยู่ที่ 135 พันบาร์เรลต่อวัน แม้ว่าปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นจะเพิ่มขึ้น แต่ปริมาณการขายใน Q1/64 ต่ำกว่า Q4/63 โดยมีผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกสองที่เกิดขึ้นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในไตรมาสนี้ส่งผลให้รายได้จากการขายใน Q1/64 อยู่ที่ 1,213 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 149 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

การที่กลุ่มโอเปค (OPEC) และซาอุดิอาระเบียยังคงนโยบายในการลดกำลังการผลิต รวมถึงความเชื่อมั่นหลังจากการเปิดตัวของวัคซีน ซึ่งทำให้เกิดความเชื่อมั่นที่มากขึ้นในตลาด ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น และทำให้เกิดกำไรใน EBITDA, EBIT รวมถึงกำไรสุทธิใน Q1/64 โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสนี้จำนวน 66 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 29 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสก่อน และมีค่าการกลั่นทางบัญชีใน Q1/64 สูงถึง 10.67 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับ 6.45 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ในไตรมาสก่อน หากไม่รวมผลกระทบกำไรหรือขาดทุนจากสต๊อกน้ำมัน ที่เกิดจากจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ค่าการกลั่นตลาดใน Q1/64 ลดลงเล็กน้อยจาก 3.88 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลใน Q4/63 มาอยู่ที่ 3.53 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากอุปสงค์การใช้น้ำมันเตาที่ลดลง โดยในไตรมาสนี้มีผลขาดทุนเล็กน้อยจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากค่าเงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่บริษัทฯ ยังคงเน้นในเรื่องของการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

เปรียบเทียบ Q1/64 กับ Q1/63 รายได้จากการขายลดลงร้อยละ 3 เนื่องจากปริมาณการขายลดลง จากความต้องการใช้น้ำมันภายในประเทศที่ลดลงจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ใน Q1/64 โดยบริษัทฯ มีผลประกอบการเป็นบวกในส่วนของ EBITDA, EBIT และกำไรสุทธิใน Q1/64 จากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อกำไรจากสต๊อกน้ำมัน ในขณะที่เกิดผลกระทบด้านลบใน Q1/63 จากราคาน้ำมันที่ลดลงซึ่งส่งผลให้เกิดขาดทุนสต๊อกน้ำมันอย่างมีนัยสำคัญ หากไม่รวมผลกระทบกำไร(ขาดทุน) จากการสต๊อคน้ำมัน ค่าการกลั่นตลาดใน Q1/64 อยู่ที่ 3.53 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลเทียบกับ 1.28 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลใน Q1/63 เนื่องจากผลประโยชน์จากการลดลงของส่วนเพิ่มราคาน้ำมันดิบ (crude premium) และการเพิ่มขึ้นของส่วนต่างราคาของน้ำมันเบนซิน แนฟทา และน้ำมันเตาเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบ

2) สภาพตลาดน้ำมันปิโตรเลียม

ราคาอ้างอิงตลาดสิงคโปร์	Q1/64	Q4/63	+/(-)	Q1/63	+/(-)
น้ำมันดิบดูไบ	60.21	44.64	15.57	50.41	9.80
แนฟทาเบา	62.08	45.38	16.70	48.59	13.49
น้ำมันเบนซิน (พิเศษ)	67.41	48.75	18.66	56.95	10.46
น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน	63.44	47.06	16.37	58.87	4.57
น้ำมันดีเซล	64.92	48.33	16.59	61.41	3.51
น้ำมันเตา (กำมะถันสูง)	56.74	44.07	12.67	43.11	13.63

ส่วนต่างราคากับน้ำมันดิบดูไบ	Q1/64	Q4/63	+/(-)	Q1/63	+/(-)
แนฟทาเบา	1.87	0.74	1.13	-1.82	3.69
น้ำมันเบนซิน (พิเศษ)	7.19	4.11	3.09	6.54	0.66
น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน	3.22	2.42	0.80	8.46	-5.24
น้ำมันดีเซล	4.70	3.69	1.02	11.00	-6.29
น้ำมันเตา (กำมะถันสูง)	-3.47	-0.57	-2.90	-7.30	3.83

ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบใน Q1/64 อยู่ที่ 60.21 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจาก 44.64 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลใน Q4/63 โดยการฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญนั้นเนื่องมาจากการที่ซาอุดีอาระเบียสมัครใจปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบลง 1 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือนกุมภาพันธ์และเดือนมีนาคม รวมทั้งการตัดสินใจของกลุ่มผู้ส่งออกน้ำมันกลุ่มโอเปค รัสเซีย และพันธมิตร (หรือที่รู้จักกันในนาม OPEC+) ในการคงเป้าหมายการผลิตของเดือนเมษายนในระดับเดียวกับเดือนมีนาคม ในส่วนของอุปสงค์นั้นได้รับแรงหนุนทางบวกจากการผ่อนคลายข้อจำกัดในการเดินทาง ซึ่งเป็นผลมาจากความสำเร็จในการฉีดวัคซีน COVID-19 ในสหรัฐอเมริกาและสหราชอาณาจักร อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบดูไบยังอยู่ภายใต้แรงกดดันจากความกังวลต่อการแพร่ระบาดระลอกใหม่ในบางพื้นที่ของเอเชีย

ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินกับน้ำมันดิบดูไบใน Q1/64 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ 7.19 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินได้รับการสนับสนุนจากภาคการขนส่งที่ปรับตัวดีขึ้นในหลายๆ ตลาดของเอเชีย รวมถึงญี่ปุ่นและอินโดนีเซีย โดยตลาดเหล่านี้สามารถควบคุมอัตราการติดเชื้อได้ดีและโดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราการติดเชื้อของญี่ปุ่นลดลงสู่ระดับเดียวกับในเดือนพฤศจิกายน นอกจากนี้กิจกรรมการเดินทางของอินเดียยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ฤดูร้อนของออสเตรเลียยังคงช่วยสนับสนุนตลาดน้ำมันเบนซินถึงแม้จะมีมาตรการจำกัดการเดินทางเป็นระยะเวลาสั้นๆ ในรัฐวิคตอเรีย ปริมาณน้ำมันชนิดเบาคงคลังของโลกใน 5 พื้นที่หลักนั้นต่ำกว่าระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปีในช่วงครึ่งหลังของไตรมาส ในขณะที่ปริมาณน้ำมันคงคลังในสิงคโปร์ยังคงอยู่ระหว่างระดับสูงสุดและระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี ตลอด Q1/64

ส่วนต่างราคาแนฟทากับน้ำมันดิบดูไบใน Q1/64 เพิ่มขึ้นเป็น 1.87 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล โดยการปรับตัวขึ้นของตลาดแนฟทาในเอเชียได้รับแรงหนุนจากการกลับมาของกำลังการผลิตในเอเชียเหนือหลังจากการปิดซ่อมบำรุง โดยกำลังการผลิตที่หายไป นั้นลดลงจาก 5.1 ล้านเมตริกตันต่อปีในเดือนธันวาคม มาอยู่ที่ 3.1 ล้านเมตริกตันต่อปีในเดือนมกราคม นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกจากอุปสงค์วัตถุดิบแนฟทาที่สูงขึ้นเพื่อทดแทนวัตถุดิบ LPG ที่มีราคาแพงกว่าเพื่อใช้ในการผลิตโอเลฟินส์ โดยในขณะนี้อัตรากำไรของโอเลฟินส์ยังคงอยู่ในระดับสูงเช่นกัน อย่างไรก็ตามส่วนต่างราคาแนฟทายังได้รับแรงกดดันจากปริมาณแนฟทาที่เข้ามาในภูมิภาค ประกอบกับความต้องการที่ลดลงจากการหยุดเดินเครื่องการผลิตของหน่วยกลั่นในญี่ปุ่นเนื่องจากแผ่นดินไหวในเดือนกุมภาพันธ์

ส่วนต่างราคาน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน และส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกับน้ำมันดิบดูไบเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าเป็น 3.22 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล และ 4.70 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของส่วนต่างราคาน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน นั้นได้รับแรงหนุนจากความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงเพื่อทำความร้อนในญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ในเดือนมกราคมและเดือนกุมภาพันธ์ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวบินภายในประเทศของจีนแผ่นดินใหญ่และอินเดียในช่วงครึ่งหลังของเดือนกุมภาพันธ์ อย่างไรก็ตามในเดือนมีนาคมตลาดน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานได้รับแรงกดดันจากปริมาณการผลิตน้ำมันชนิดกลางเพิ่มขึ้น และความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงเพื่อทำความร้อนในฤดูหนาวลดต่ำลง นอกจากนี้การระบาดระลอกใหม่ของไวรัสในอินเดียยังทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลงและกดดันอุปสงค์ในประเทศ ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลแข็งแกร่งขึ้นในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์เนื่องจากความต้องการจากภาคอุตสาหกรรมและภาคการผลิตที่เติบโต ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (Purchasing Managers Index-PMI) ชี้ให้เห็นว่าการผลิตที่สำคัญส่วนใหญ่กำลังขยายตัว ทั้งนี้ในเดือนมีนาคมการส่งออกที่แข็งแกร่งจากจีนแผ่นดินใหญ่และอินเดียได้ส่งผลกระทบต่อตลาด การผลิตส่วนเกินซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการที่ลดลงกว่าที่คาดการณ์ไว้ในช่วงเทศกาลตรุษจีนและการชะลอตัวในอินเดียเนื่องจากอัตราการติดเชื้อที่สูงขึ้นส่งผลให้ระยะเวลาที่น้ำมันดีเซลคงอยู่ในตลาดมีความยาวนานขึ้น ปริมาณน้ำมันชนิดกลางคงคลังของโลกใน 5 พื้นที่หลักนั้นอยู่ระหว่างระดับสูงสุดและต่ำสุดในรอบ 5 ปี ในขณะที่น้ำมันคงคลังในสิงคโปร์ยังคงยังคงสูงกว่าระดับสูงสุดในรอบ 5 ปีตลอด Q1/64

ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากับน้ำมันดิบดูไบใน Q1/64 อยู่ที่ 3.47 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลต่ำกว่าน้ำมันดิบดูไบ ซึ่งต่ำกว่า Q4/63 โดยหลักได้รับผลกระทบจากความต้องการในการขนส่งทางเรือที่ลดลงหลังช่วงเทศกาลวันหยุด ปริมาณน้ำมันเตาคงคลังในสิงคโปร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ระดับ 23.2 ล้านบาร์เรล

เนื่องจากส่วนเพิ่มราคาน้ำมันดิบ (crude premium) สูงขึ้น ส่งผลให้ค่าการกลั่นตลาดเฉลี่ยของ SPRC ใน Q1/64 อยู่ที่ 3.53 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลซึ่งต่ำกว่าเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 3.88 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลใน Q4/63 บริษัทฯ สามารถรักษาผลกำไรผ่านการเพิ่มปริมาณการใช้น้ำมันดิบชนิดเบา เพิ่มการผลิตน้ำมันเบนซิน เริ่มกลับมาดำเนินการผลิตน้ำมันอากาศยาน รวมถึงปรับปริมาณการกลั่นน้ำมันดิบให้เหมาะสมเพื่อตอบสนองอุปสงค์ในประเทศ ควบคู่กับการผลิตผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงอย่างเช่นยางมะตอยเกรด DSR และน้ำมัน Decant oil ซึ่งเป็นวัตถุดิบในการผลิตคาร์บอนแบล็ก

3) ผลการดำเนินงานทางการเงิน

	ล้านดอลลาร์สหรัฐ			ล้านดอลลาร์สหรัฐ	
	Q1/64	Q4/63	+/(-)	Q1/63	+/(-)
รายได้รวม	1,213	1,064	149	1,256	(43)
ต้นทุนขาย	(1,120)	(1,031)	(90)	(1,582)	461
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	**93**	**34**	**60**	**(325)**	**418**
รายได้อื่น	0	1	(1)	0	0
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	8	3	5	7	1
กำไร (ขาดทุน) จากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงิน	(10)	3	(13)	0	(10)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(8)	(4)	(4)	(8)	0
ต้นทุนทางการเงิน	(2)	(1)	(0)	(2)	(0)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(17)	(7)	(9)	66	(83)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**66**	**29**	**37**	**(261)**	**327**

	ล้านบาท			ล้านบาท	
	Q1/64	Q4/63	+/(-)	Q1/63	+/(-)
รายได้รวม	36,944	32,708	4,235	39,376	(2,432)
ต้นทุนขาย	(34,111)	(31,700)	(2,412)	(49,701)	15,590
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	**2,832**	**1,009**	**1,824**	**(10,325)**	**13,158**
รายได้อื่น	13	38	(25)	13	0
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	256	99	157	242	14
กำไร (ขาดทุน) จากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงิน	(304)	94	(398)	0	(304)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(238)	(120)	(117)	(258)	20
ต้นทุนทางการเงิน	(53)	(45)	(7)	(52)	(1)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(501)	(211)	(290)	2,108	(2,609)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**2,006**	**862**	**1,143**	**(8,273)**	**10,279**

ตารางแสดงปริมาณการผลิตของบริษัทฯ

พันบาร์เรล

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	Q1/64	Q4/63	Q1/63
โพรพิลีนเกรดโพลิเมอร์	444	435	361
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	648	613	636
แนฟทาเบา	759	836	760
น้ำมันเบนซิน	3,913	4,215	3,890
น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน	311	22	1,222
น้ำมันดีเซล	5,123	5,664	6,183
น้ำมันเตา	477	418	1,010
ยางมะตอย	144	137	126
ก๊าซผสม C4	571	503	520
อื่นๆ [1]	1,085	997	1,111
รวมปริมาณการผลิต	**13,474**	**13,839**	**15,820**

[1] รวมถึงกำมะถัน รีฟอร์เมท และผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ทำการแลกเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ขั้นกลางสำหรับกระบวนการแปรสภาพโมเลกุล (Cracker Feed Exchange) กับ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล

ตารางแสดงรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ

ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม [1]	Q1/64	Q4/63	Q1/63
โพรพิลีนเกรดโพลิเมอร์	37	32	22
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	22	25	28
แนฟทาเบา	53	40	35
น้ำมันเบนซิน	328	360	356
น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน	46	0	81
น้ำมันดีเซล	483	499	601
น้ำมันเตา	25	23	40
ยางมะตอย	2	6	4
ก๊าซผสม C4	133	29	26
น้ำมันดิบ	0	0	10
อื่นๆ [2]	84	52	54
รวมรายได้	**1,213**	**1,064**	**1,256**

[1] รวมถึงเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมัน

[2] รวมถึงกำมะถัน รีฟอร์เมท และผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ทำการแลกเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ขั้นกลางสำหรับกระบวนการแปรสภาพโมเลกุล (Cracker Feed Exchange) กับ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล

รายได้รวมใน Q1/64 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับ Q4/63 โดยหลักเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบในตลาดโลกใน Q1/64 เมื่อเทียบกับ Q4/63 โดยถูกหักกลบบางส่วนจากการลดลงของปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมใน Q1/64 ซึ่งอยู่ที่ 13.7 ล้านบาร์เรล ลดลงจาก 14.9 ล้านบาร์เรล ใน Q4/63 เนื่องจากอุปสงค์การใช้น้ำมันที่ลดลงจากผลกระทบที่เกิดจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่

รายได้รวมใน Q1/64 ลดลงเพียงเล็กน้อยร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับ Q1/63 จากการลดลงของปริมาณการขายใน Q1/64 อยู่ที่ 13.7 ล้านบาร์เรล จาก 16.4 ล้านบาร์เรล ใน Q1/63 โดยเฉพาะความต้องการใช้น้ำมันดีเซลและน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานที่ลดลงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ยังคงดำเนินอยู่ โดยถูกหักกลบบางส่วนจากราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้น

ใน Q1/64 รายได้รวมของบริษัทฯ มาจากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมให้แก่ Chevron ปตท.&ปตท.น้ำมันและการค้าปลีก และ บริษัทอื่นๆ ในสัดส่วนร้อยละ 46 ร้อยละ 37 และร้อยละ 17 ตามลำดับ

ต้นทุนขาย

เปรียบเทียบต้นทุนขายใน Q1/64 และ Q4/63 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 การเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของราคาขาย ถึงแม้ว่าปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะลดลง

เปรียบเทียบ Q1/64 กับ Q1/63 ต้นทุนขายใน Q1/64 ลดลงจากใน Q1/63 โดยการลดลงสอดคล้องกับการลดลงของปริมาณการขาย นอกจากนั้น การลดลงของต้นทุนขายลดลงในสัดส่วนที่สูงกว่า เมื่อเทียบกับยอดขายที่ลดลง เนื่องจากใน Q1/63 มีต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วงที่ราคายังคงสูง และยังมีขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 160 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (5,061 ล้านบาท) อีกด้วย

กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในช่วง Q1/64 เงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐเริ่มอ่อนค่าลงและเคลื่อนไหวตรงกันข้ามกับปีที่แล้ว ใน Q1/64 บริษัทฯ เกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (รวมอนุพันธ์ทางการเงิน) จำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6 ล้านดอลลาร์สหรัฐใน Q4/63 และจำนวน 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐใน Q1/63 โดยผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนใน Q1/64 เกิดจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงจากไตรมาสที่แล้ว ส่งผลให้มูลค่าของลูกหนี้ที่อยู่ในสกุลเงินบาทลดลงเมื่อแปลงเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

เปรียบเทียบ Q1/64 กับ Q4/63 บริษัทฯ เกิดผลขาดทุนจากการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินโดยสะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรมจำนวน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐใน Q1/64 เมื่อเทียบกับกำไรจากการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินโดยสะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรมจำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐใน Q4/63 เนื่องจากสกุลเงินเยนของญี่ปุ่นได้อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐในระหว่าง Q1/64

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

เปรียบเทียบ Q1/64 กับ Q4/63 ค่าใช้จ่ายในการบริหารใน Q1/64 เพิ่มขึ้นเป็น 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากจำนวน 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ใน Q4/63 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ต่ำใน Q4/63 เกิดจากการได้รับเงินกลับคืนสืบเนื่องจากค่าความเสียหายจากการชำระค่าสินค้าเนื่องจากการถูกโจมตีทางไซเบอร์ ที่เกิดขึ้นในปลายปี 2562

เปรียบเทียบ Q1/64 กับ Q1/63 ค่าใช้จ่ายในการบริหารใน Q1/64 ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กำไรจากการดำเนินงานใน Q1/64 ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาสนี้ ซึ่งได้ไปหักกลบกับภาษีเงินได้ฯ รอการตัดบัญชีที่เกิดจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานยกไป

4) การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

	ล้านดอลลาร์สหรัฐ				ล้านบาท		
	31 มีนาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	+/(-)	% +/(-)	31 มีนาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	+/(-)
สินทรัพย์							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	95	54	41	75%	2,988	1,635	1,353
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	721	586	136	23%	22,728	17,688	5,040
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	851	901	(50)	-6%	26,815	27,218	(403)
รวมสินทรัพย์	**1,667**	**1,541**	**126**	**8%**	**52,531**	**46,541**	**5,990**
หนี้สิน							
หนี้สินหมุนเวียน	435	356	79	22%	13,691	10,740	2,951
หนี้สินไม่หมุนเวียน	292	310	(19)	-6%	9,186	9,374	(188)
รวมหนี้สิน	**726**	**666**	**60**	**9%**	**22,877**	**20,114**	**2,763**
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนและกำไรสะสม	941	875	66	8%	35,880	33,874	2,006
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น					(6,226)	(7,447)	1,221
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**941**	**875**	**66**	**8%**	**29,654**	**26,427**	**3,227**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,667**	**1,541**	**126**	**8%**	**52,531**	**46,541**	**5,990**

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ 31 มีนาคม 2564 เพิ่มขึ้นจำนวน 126 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (5,990 ล้านบาท) จาก 31 ธันวาคม 2563

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจำนวน 176 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (6,393 ล้านบาท) เนื่องมาจาก :

1) การเพิ่มขึ้นอย่างมากของสินค้าคงเหลือจำนวน 113 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (3,939 ล้านบาท) เนื่องจากทั้งราคาและปริมาณสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น จากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นในช่วงสิ้นเดือนมีนาคม 2564 เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2563 ประกอบกับปริมาณการขายสินค้าที่ลดลง และ
2) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 41 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (1,353 ล้านบาท) เนื่องจากเงินสดสุทธิที่ได้มาจากผลกำไรจากการดำเนินงานเนื่องจากค่าการกลั่นที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และระยะเวลาในการจ่ายชำระค่าน้ำมันดิบ และ
3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม 2564 แม้ว่าปริมาณการขายจะลดลงเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2563

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงจำนวน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (403 ล้านบาท) โดยหลักมาจากการลดลงของที่ดินอาคารและอุปกรณ์ลดลงจำนวน 22 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (แต่เพิ่มขึ้น 341 ล้านบาทเนื่องจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน) เนื่องจากค่าเสื่อมราคาใน Q1/64 และการลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 17 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (416 ล้านบาท) เนื่องจากการลดลงของผลขาดทุนจากการดำเนินงานยกไปเนื่องจากกำไรที่เกิดขึ้นในปี Q1/64

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ 31 มีนาคม 2564 เพิ่มขึ้นจำนวน 60 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,763 ล้านบาท) จาก 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งการเพิ่มขึ้นโดยหลักมาจาก :

1) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 74 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,667 ล้านบาท) จากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นในช่วงเดือนมีนาคม 2564 เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2563 และจากปริมาณการซื้อน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น แต่ถูกหักกลบบางส่วนจาก

2) การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (132 ล้านบาท) เนื่องจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืมในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐ และ

3) การลดลงของภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่ายและภาษีสรรพสามิตค้างจ่ายจำนวน 9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (223 ล้านบาท) เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงในเดือนมีนาคม 2564 เมื่อเทียบกันเดือนธันวาคม 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 มีนาคม 2564 เพิ่มขึ้นจำนวน 66 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (3,227 ล้านบาท) จาก 31 ธันวาคม 2563 โดยมาจากผลกำไรของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นใน Q1/64

5) งบกระแสเงินสด

Q1/2564	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	ล้านบาท
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	41	1,253
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(0)	(6)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	0	0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	**41**	**1,247**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	**54**	**1,635**
รายการปรับปรุงจากการแปลงค่าเงินต่างประเทศ	(0)	106
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	**95**	**2,988**

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ วันสิ้นงวดของเดือนมีนาคม 2564 และจำนวน 54 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ วันสิ้นงวดของเดือนธันวาคม 2563

รายละเอียดของกิจกรรมกระแสเงินสดใน Q1/64 มีดังนี้

1) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 41 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (1,253 ล้านบาท) โดยหลักมาจาก

- กำไรสุทธิใน Q1/64 จำนวน 66 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,006 ล้านบาท) และรายการที่ไม่เป็นเงินสดจำนวน 42 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (1,293 ล้านบาท)
- เงินสดสุทธิใช้ไปในสินทรัพย์ดำเนินงานจำนวน 134 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,079 ล้านบาท) โดยหลักมาจากมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 113 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (3,441 ล้านบาท) จากทั้งปริมาณและราคาของสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (640 ล้านบาท) จากราคาขายที่เพิ่มขึ้น
- เงินสดที่ได้รับจากหนี้สินดำเนินงานจำนวน 67 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,034 ล้านบาท) โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 75 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,271 ล้านบาท) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของทั้งปริมาณการสั่งซื้อน้ำมันดิบและราคาน้ำมันดิบในเดือนมีนาคม 2564 แต่ถูกหักกลบบางส่วนจากหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (238 ล้านบาท)

ส่วนใหญ่มาจากภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีสรรพสามิตค้างจ่ายที่ลดลงจากปริมาณการขายที่ลดลงในเดือนมีนาคม 2564 เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2563

2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเป็นจำนวน 0.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (6.3 ล้านบาท) จากการชะลอลงทุนในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19

6) อัตราส่วนทางการเงิน

		Q1/64	Q4/63	Q1/63
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.9	1.8	0.8
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	5.4	2.7	(20.8)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.8	0.8	0.8
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.2	0.3	0.5

หมายเหตุ

อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน	(เท่า)
อัตรากำไรสุทธิ	= กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด / รายได้รวม	(ร้อยละ)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย – เงินสด / ส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)