



บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2568
และไตรมาส 4/2568

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร	1
สถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบและตลาดปิโตรเคมี	4
ผลการดำเนินงาน	5
1. ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ	5
1.1 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียม	5
1.2 กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี	11
1.3 กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค	15
2. ผลการดำเนินงานรวม	16
ฐานะการเงินรวม	21
ปัจจัยสำคัญอื่นที่จะมีผลต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานในอนาคต	24
การบริหารจัดการความยั่งยืน	25
ภาคผนวก	28

บทสรุปผู้บริหาร

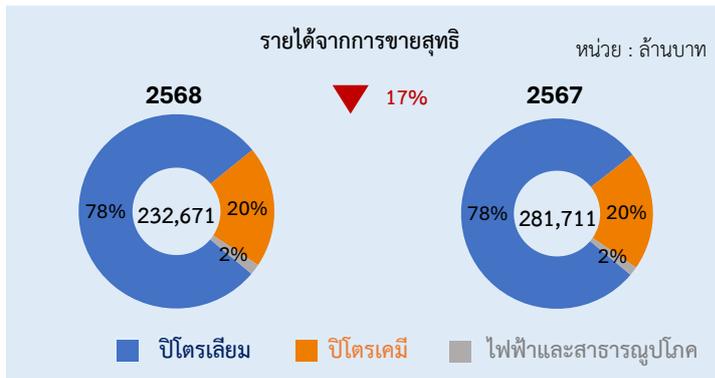
	หน่วย	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
		4/2568	3/2568	4/2567	QoQ	YoY	2568	2567	
ปริมาณน้ำมันดิบนำเข้ากลั่น	ล้านบาร์เรล	18.61	18.72	18.44	(1%)	1%	73.95	71.60	3%
รายได้จากการขาย ^[1]	ล้านบาท	67,682	70,415	74,123	(4%)	(9%)	279,572	314,833	(11%)
รายได้จากการขายสุทธิ ^[2]	ล้านบาท	55,707	57,938	63,037	(4%)	(12%)	232,671	281,711	(17%)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตตาม	ล้านบาท	6,951	5,493	5,622	27%	24%	21,549	18,355	17%
ราคาตลาด (Market GIM) ^[3]	USD/bbl	11.56	9.04	8.92	28%	30%	8.82	7.24	22%
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทาง	ล้านบาท	4,508	5,995	6,270	(25%)	(28%)	18,221	17,691	3%
บัญชี (Accounting GIM)	USD/bbl	7.50	9.87	9.95	(24%)	(25%)	7.46	6.99	7%
EBITDA	ล้านบาท	1,356	3,029	3,200	(55%)	(58%)	6,204	4,476	39%
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	(574)	340	(1,125)	(>100%)	49%	(3,571)	(5,193)	31%

หมายเหตุ :^[1] รายได้จากการขาย ประกอบด้วยรายได้จาก (1) ธุรกิจปิโตรเลียม (2) ธุรกิจปิโตรเคมี (3) ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค (4) ค่าบริการถึงบรรจุผลิตภัณฑ์ ค่าบริการท่าเรือ และอื่นๆ

^[2] รายได้จากการขายสุทธิ ประกอบด้วยรายได้จาก (1) ธุรกิจปิโตรเลียม (ไม่รวมภาษีสรรพสามิต) (2) ธุรกิจปิโตรเคมี (3) ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค

^[3] กำไรขั้นต้นตามราคาตลาด (Market GIM : USD/bbl) : [(กำไรขั้นต้นตามราคาตลาด/ปริมาณการผลิต)/อัตราแลกเปลี่ยน]

ปี 2568 เปรียบเทียบกับปี 2567: บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิสำหรับปี 2568 จำนวน 232,671 ล้านบาท ลดลง 49,040 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 14 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง และปริมาณขายลดลงร้อยละ 3 สำหรับธุรกิจปิโตรเลียมมีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นตามราคาตลาด



(Market Gross Refining Margin: Market GRM) ที่เพิ่มขึ้นจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยหลักจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานเทียบกับราคาน้ำมันเตาปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซล ที่เพิ่มขึ้นจากความเสี่ยงด้านอุปทานซึ่งได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียกับประเทศ

ยูเครน นอกจากนี้ธุรกิจปิโตรเคมีมีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาดของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี (Market Product to Feed: Market PTF) ลดลงเล็กน้อย จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง ตามภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงซบเซา และอุปทานที่ยังมีปริมาณมาก ในขณะที่กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีกำไรขั้นต้นคงที่จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) อยู่ที่ 21,549 ล้านบาท หรือ 8.82 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปี 2567 อย่างไรก็ตาม สถานการณ์น้ำมันดิบในปี 2568 ได้รับปัจจัยกดดันหลักจากมาตรการทางภาษีของสหรัฐอเมริกา ต่อประเทศคู่ค้า และอุปทานน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากกลุ่มโอเปกและพันธมิตร (โอเปกพลัส) จึงส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงจากปีก่อน ทำให้เกิดขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 3,382 ล้านบาท หรือ 1.38 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และขาดทุนจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมันที่เกิดขึ้นจริง (Realized Oil Hedging) 71 ล้าน

บาท หรือ 0.03 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ขณะที่ บริษัทฯ บันทึกการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (กลับรายการ NRV) 125 ล้านบาท หรือ 0.05 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากรายการดังกล่าว บริษัทฯ บันทึก Net Inventory Loss รวม 3,328 ล้านบาท หรือ 1.36 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) จำนวน 18,221 ล้านบาท หรือ 7.46 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปี 2567 จึงทำให้บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 6,204 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,728 ล้านบาท จากปีก่อน โดยในปี 2568 บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน 271 ล้านบาท เป็นผลจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่บันทึกขาดทุน 5 ล้านบาท รวมทั้งบันทึกกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน 205 ล้านบาท เนื่องจากส่วนต่างของราคาผลิตภัณฑ์ปรับเพิ่มขึ้น และมีกำไรจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน 668 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการกลับรายการด้อยค่าเงินลงทุนของบริษัท อุเบะ เคมิคอลส์ (เอเชีย) จำกัด (มหาชน) (UCHA) เมื่อเทียบกับปี 2567 ที่บันทึกขาดทุน 553 ล้านบาท จากปัจจัยที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2568 บริษัทฯ บันทึกผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3,571 ล้านบาท น้อยกว่าปี 2567 ที่ร้อยละ 31

ไตรมาส 4/2568 เปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568: ในไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิ 55,707 ล้านบาท ลดลง 2,231 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 5 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง ขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 สำหรับธุรกิจปิโตรเลียมมี Market GRM ที่เพิ่มขึ้นจากส่วนต่างราคาน้ำมันดิเซลเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวเพิ่มขึ้น จากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียกับประเทศยูเครน นอกจากนี้ ธุรกิจปิโตรเคมี มี Market PTF เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอะโรเมติกส์ที่ปรับเพิ่มขึ้น จากความต้องการใช้เป็นตัวเติมในการผลิตพาราไซลีน (PX) ที่สูงขึ้น ในขณะที่ กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีกำไรขั้นต้นคงที่จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ ส่งผลให้บริษัทฯ มี Market GIM อยู่ที่ 6,951 ล้านบาท หรือ 11.56 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากไตรมาส 3/2568 อย่างไรก็ตาม สถานการณ์น้ำมันดิบในไตรมาส 4/2568 ได้รับปัจจัยกดดันหลักจากโอเปกพลัสที่มีมติเพิ่มกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบดูไบลดลงจากไตรมาสก่อน ทำให้เกิดขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 1,918 ล้านบาท หรือ 3.19 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล การปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (NRV) 79 ล้านบาท หรือ 0.13 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และขาดทุนจาก Realized Oil Hedging 446 ล้านบาท หรือ 0.74 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากรายการดังกล่าว บริษัทฯ บันทึก Net Inventory Loss รวม 2,443 ล้านบาท หรือ 4.06 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่งผลให้บริษัทฯ มี Accounting GIM จำนวน 4,508 ล้านบาท หรือ 7.50 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 จึงทำให้ บริษัทฯ มี EBITDA จำนวน 1,356 ล้านบาท ลดลง 1,673 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 โดยในไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสุทธิจำนวน 498 ล้านบาท ลดลง 131 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น มีกำไรจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน 243 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ประกอบกับบริษัทฯ บันทึกกำไรจากการลงทุน 266 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 83 จากไตรมาสก่อน จากปัจจัยที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้ในไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ บันทึกผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 574 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่บันทึกกำไรสุทธิ 340 ล้านบาท

ไตรมาส 4/2568 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2567: บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิ ลดลง 7,330 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 11 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง และปริมาณขายลดลงร้อยละ 1 สำหรับธุรกิจปิโตรเลียมมี Market GRM ที่เพิ่มขึ้นจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันดิเซลและน้ำมันเบนซินเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบ และส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานเทียบกับราคาน้ำมันเตา ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ธุรกิจปิโตรเคมี มี Market PTF ที่เพิ่มขึ้น โดยหลักจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอะโรเมติกส์ที่ปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่ กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีกำไรขั้นต้นค่อนข้างคงที่ ส่งผลให้บริษัทฯ มี Market GIM

เพิ่มขึ้น 1,329 ล้านบาท หรือ 2.64 เหยี่ยงสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บันทึก Net Inventory Loss 2,443 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่บันทึก Net Inventory Gain 648 ล้านบาท ส่งผลให้ บริษัทฯ มี Accounting GIM อยู่ที่ 4,508 ล้านบาท ลดลง 1,762 ล้านบาท หรือ 2.45 เหยี่ยงสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มี EBITDA 1,356 ล้านบาท ลดลง 1,844 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 โดยในไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ บันทึกต้นทุนทางการเงินสุทธิ 498 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับบันทึกกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน 258 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่บันทึกขาดทุน 694 ล้านบาท และมีกำไรจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน 243 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่บันทึกขาดทุน 650 ล้านบาท ส่งผลให้ในไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ บันทึกผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 574 ล้านบาท น้อยกว่าไตรมาส 4/2567 ที่ร้อยละ 49

เหตุการณ์สำคัญในปี 2568

- **การออกและเสนอขายหุ้นกู้**

เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2568 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ชนิดไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน โดยหุ้นกู้ชุดที่ 1 ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และหุ้นกู้ชุดที่ 2 - 6 มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มูลค่ารวมทั้งสิ้น 11,000 ล้านบาท ประกอบด้วย

ชุดที่ 1: เสนอขายให้ผู้ลงทุนสถาบัน จำนวน 3,000 ล้านบาท อายุ 2 ปี 10 เดือน อัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 3.34 ต่อปี ซึ่งไม่มีการชำระดอกเบี้ยระหว่างอายุหุ้นกู้ (zero coupon)

ชุดที่ 2 - 5: เสนอขายให้ผู้ลงทุนทั่วไป จำนวน 7,000 ล้านบาท อายุ 4 ปี ถึง 9 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.80 ถึง 4.35 ต่อปี

หุ้นกู้ดิจิทัล: เสนอขายให้ผู้ลงทุนทั่วไป จำนวน 1,000 ล้านบาท อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 3.95 ต่อปี

- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน**

ในเดือนมีนาคม 2568 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้วงเงิน 1,500 ล้านบาท กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ไม่มีหลักประกัน และมีอายุสัญญา 5 ปี โดยมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงราคาตลาด โดยจะมีการชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน ซึ่งบริษัทฯ ได้เบิกใช้เงินกู้ยืม 1,500 ล้านบาท เมื่อเดือนกันยายน 2568

- **การเลิกกิจการของบริษัท อินโนโพลีเมต จำกัด**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2568 มีมติเห็นชอบการเลิกกิจการของบริษัท อินโนโพลีเมต จำกัด (“IMD”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 60 ร่วมกับบริษัท อินโนบิก (เอเชีย) จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ ปตท. จำกัด (มหาชน)) ที่ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2568 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ IMD มีมติอนุมัติให้เลิกกิจการ และในวันที่ 30 ธันวาคม 2568 ได้ดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว

- **การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล เอสเตท ระยอง จำกัด**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2568 มีมติอนุมัติจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล เอสเตท ระยอง จำกัด (“WHAIER”) (ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ กับบริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“WHAID”)) ให้แก่ WHAID ในสัดส่วนร้อยละ 40 ซึ่งเป็นสัดส่วนทั้งหมดที่

บริษัทฯ ถืออยู่ โดยมีมูลค่าซื้อขายรวมทั้งสิ้น 896 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินธุรกรรมให้แล้วเสร็จภายในไตรมาส 1/2569

สถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบและตลาดปิโตรเคมี

1. สถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบ

สถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบในปี 2568: ปริมาณการใช้น้ำมันของโลกอยู่ที่ 106.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาร์เรลต่อวันจากปี 2567 ที่ 104.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 59.55 – 84.60 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 69.45 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลง 10.16 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากปี 2567



ที่มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 79.61 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยในช่วงต้นปี 2568 ราคาน้ำมันดิบมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากความกังวลด้านอุปทาน จากการที่ประเทศสหรัฐฯ มีมาตรการคว่ำบาตรต่อประเทศรัสเซียและประเทศอิหร่าน ซึ่งส่งผลให้ตลาดประเมินว่าอุปทานของน้ำมันดิบจะถูกจำกัดบางส่วน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบอ่อนตัวลงตั้งแต่ช่วงไตรมาส 2/2568 โดยมีปัจจัย

กดดันหลักจากมาตรการทางภาษีของประเทศสหรัฐฯ ต่อประเทศคู่ค้า ซึ่งสร้างความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและความต้องการใช้น้ำมัน รวมถึงการที่โอเปกและพันธมิตร (โอเปกพลัส) ปรับเพิ่มการผลิตจากส่วนที่ได้ดำเนินการลดการผลิตโดยสมัครใจ (Voluntary Cut) ตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 ทั้งนี้ ในปี 2568 ราคาน้ำมันดิบมีปัจจัยหนุนในเชิงภูมิรัฐศาสตร์ อาทิ สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียกับประเทศยูเครนที่ดำเนินมาอย่างต่อเนื่อง และการที่ประเทศสหรัฐฯ บังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมรายใหญ่ในประเทศรัสเซียในช่วงปลายปี 2568 เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวมีแรงหนุนไม่เพียงพอที่จะชดเชยผลกระทบจากอุปทานน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น

สถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบในไตรมาส 4/2568: ปริมาณการใช้น้ำมันของโลกอยู่ที่ 106.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ลดลง 0.3 ล้านบาร์เรลต่อวันจากไตรมาส 3/2568 ที่ 107.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 59.72 – 68.84 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 63.84 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลง 6.25 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากไตรมาส 3/2568 ที่มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 70.09 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยหลักเป็นผลจากการปรับเพิ่มการผลิตของโอเปกพลัสจาก Voluntary Cut ซึ่งในเดือนตุลาคม เดือนพฤศจิกายน และเดือนธันวาคม 2568 มีการปรับเพิ่มการผลิตดังกล่าว เดือนละ 0.14 ล้านบาร์เรลต่อวัน รวมเป็น 0.42 ล้านบาร์เรลต่อวันในไตรมาส 4/2568 อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสดังกล่าว มีปัจจัยที่ช่วยจำกัดแรงกดดันด้านอุปทานต่อราคาน้ำมันดิบได้บางส่วน อาทิ การที่ประเทศสหรัฐฯ บังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมรายใหญ่ในประเทศรัสเซีย ตั้งแต่วันที่ 21 พฤศจิกายน 2568 รวมถึงการที่ประเทศยูเครนโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของประเทศรัสเซียอย่างต่อเนื่อง เป็นต้น

2. สถานการณ์ตลาดปิโตรเคมี

สถานการณ์ตลาดปิโตรเคมีในปี 2568: ตลาดยังคงเผชิญความท้าทายจากภาวะอุปทานล้นตลาด (Oversupply) ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตใหม่ในประเทศจีน ขณะที่อุปสงค์ (Demand) มีอัตราการเติบโตที่ชะลอลงจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจโลก ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากนโยบายการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ (Reciprocal Tariffs) และปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical tensions) โดยเฉพาะการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจีน ซึ่งเป็นประเทศที่มีสัดส่วนความต้องการผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีมากที่สุด จากความต้องการที่ซบเซาและกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจำนวนมาก รวมถึงผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ เป็นผลให้อุปทานจากจีนบางส่วนไหลเข้าสู่ประเทศต่างๆ ในภูมิภาคเอเชีย รวมถึงประเทศไทย ส่งผลให้เกิดการแข่งขันด้านราคาที่มีความรุนแรงมากขึ้น ผู้ผลิตในภูมิภาคบางรายจึงจำเป็นต้องพิจารณาอัตรากำลังการผลิต (Operating rate) หรือหยุดการผลิตชั่วคราว เพื่อรักษาสมดุลตลาดและลดผลกระทบทางธุรกิจ

สถานการณ์ตลาดปิโตรเคมีในไตรมาส 4/2568: จากสถานะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว ส่งผลให้ความต้องการสินค้าปลายทางซบเซา โดยเฉพาะกิจกรรมภาคการก่อสร้างและโครงการสาธารณูปโภค รวมถึงการส่งออกสินค้าปลายทางที่ชะลอลงทั้งหมดปัจจัยหนุนจากคำสั่งซื้อล่วงหน้าก่อนการจัดเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ทำให้ผู้ซื้อผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีส่วนใหญ่เลือกซื้อเท่าที่จำเป็น ในขณะที่เดียวกัน ตลาดยังเผชิญกับแรงกดดันจากภาวะอุปทานล้นตลาด โดยกำลังการผลิตใหม่ในจีนยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีปรับลดลง ทั้งนี้ผู้ผลิตบางรายจึงมีการปรับลดอัตรากำลังการผลิต เพื่อรักษาสมดุลตลาดและลดผลกระทบทางธุรกิจ

ผลการดำเนินงาน

1. ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ

1.1 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียม

1.1.1 อัตราการใช้กำลังการผลิต

ปิโตรเลียม	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
	4/2568	3/2568	4/2567	QoQ	YoY	2568	2567	
น้ำมันดิบนำเข้ากลั่น								
ล้านบาร์เรล	18.61	18.72	18.44	(1%)	1%	73.95	71.60	3%
พันบาร์เรลต่อวัน	202	204	200	(1%)	1%	203	196	4%
อัตราการใช้กำลังการผลิต								
โรงกลั่นน้ำมัน	94%	95%	93%	(1%)	1%	94%	91%	3%
โรงงาน RDCC	113%	113%	115%	0%	(2%)	104%	103%	1%
โรงน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	91%	94%	95%	(3%)	(4%)	89%	84%	5%

หมายเหตุ : กำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 215,000 บาร์เรลต่อวัน



ในปี 2568 ปริมาณการกลั่นน้ำมันรวมอยู่ที่ 73.95 ล้านบาร์เรล หรือ 203,000 บาร์เรลต่อวัน โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 94



ในปี 2568 ปริมาณการกลั่นน้ำมันรวมอยู่ที่ 73.95 ล้านบาร์เรล คิดเป็น 203,000 บาร์เรลต่อวัน (203 KBD) โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 94 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปี 2567 สำหรับในไตรมาส 4/2568 ปริมาณการกลั่นน้ำมันรวมอยู่ที่ 18.61 ล้านบาร์เรล คิดเป็น 202,000 บาร์เรลต่อวัน (202 KBD) โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 94 ใกล้เคียงกับในไตรมาส 3/2568 และไตรมาส 4/2567 จากการปรับแผนการผลิตเพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด

สำหรับโรงงาน RDCC ในปี 2568 มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 104 ใกล้เคียงกับในปี 2567 ที่มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 103 สำหรับในไตรมาส 4/2568 โรงงาน RDCC มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 113 เทียบเท่ากับในไตรมาส 3/2568 ขณะที่ลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 โดยเป็นการปรับแผนการผลิตเพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด

โรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานมีอัตราการใช้กำลังการผลิตในปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 94 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปี 2567 สำหรับโรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานในไตรมาส 4/2568 มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 91 ลดลงร้อยละ 3 จากไตรมาส 3/2568 และลดลงร้อยละ 4 จากไตรมาส 4/2567 จากการปรับแผนการผลิตเพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด

1.1.2 ปริมาณและมูลค่าขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ผลิตภัณฑ์	ปริมาณการขาย (ล้านบาร์เรล)					มูลค่าการขาย (ล้านบาท)				
	ไตรมาส			ปี		ไตรมาส			ปี	
	4/2568	3/2568	4/2567	2568	2567	4/2568	3/2568	4/2567	2568	2567
น้ำมันเชื้อเพลิง	14.34	14.02	14.15	56.23	58.15	38,972	38,969	42,057	157,641	197,163
น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	1.84	1.93	1.96	7.24	6.90	5,522	6,387	6,718	23,853	23,406
รวม	16.18	15.95	16.11	63.47	65.05	44,494	45,356	48,775	181,494	220,569



รายได้จากการขายสุทธิของกลุ่มปิโตรเลียม ในปี 2568 ลดลงร้อยละ 18 จากปี 2567 เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 16 ตามแนวโน้มราคาน้ำมันดิบ และปริมาณขายลดลงร้อยละ 2



สำหรับปี 2568 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมมีรายได้จากการขายสุทธิ 181,494 ล้านบาท เทียบกับปี 2567 ลดลง 39,075 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ลดลงร้อยละ 16 ตามสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง และปริมาณขายลดลงจาก 65.05 ล้านบาร์เรล เป็น 63.47 ล้านบาร์เรล หรือลดลงร้อยละ 2 โดยปริมาณขายที่ลดลง ได้แก่ น้ำมันดีเซล เป็นต้น ทั้งนี้ สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเลียมในประเทศและส่งออกสำหรับปี 2568 อยู่ที่อัตรา ร้อยละ 77 และ 23 ตามลำดับ โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ ประเทศลาว และประเทศมาเลเซีย

รายได้จากการขายสุทธิของกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมสำหรับไตรมาส 4/2568 มีจำนวน 44,494 ล้านบาท ลดลง 862 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ลดลงร้อยละ 3

ตามสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง ขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นจาก 15.95 ล้านบาร์เรล เป็น 16.18 ล้านบาร์เรล หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ น้ำมันเบนซิน และน้ำมันดีเซล เป็นต้น

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 รายได้จากการขายสุทธิลดลง 4,281 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ลดลงร้อยละ 9 ตามสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง ขณะที่ปริมาณการขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ น้ำมันเบนซิน เป็นต้น

ทั้งนี้ สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเลียมในประเทศและส่งออกสำหรับไตรมาส 4/2568 อยู่ที่อัตราร้อยละ 76 และ 24 ตามลำดับ โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ ประเทศลาว และประเทศมาเลเซีย

1.1.3 ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมกับวัตถุดิบ

	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
	4/2568	3/2568	4/2567	QoQ	YoY	2568	2567	
น้ำมันดิบดูไบ (USD/bbl)	63.84	70.09	73.60	(9%)	(13%)	69.45	79.61	(13%)
น้ำมันเชื้อเพลิง (USD/bbl)								
แนฟทา - น้ำมันดิบดูไบ	(3.2)	(6.8)	(3.0)	53%	(7%)	(5.0)	(7.3)	32%
ULG95 - น้ำมันดิบดูไบ	15.7	10.3	11.4	52%	38%	11.3	13.4	(16%)
Gas Oil 0.001%S - น้ำมันดิบดูไบ	24.5	18.7	15.1	31%	62%	18.3	16.7	10%
FO 180 3.5%S - น้ำมันดิบดูไบ	(7.0)	(5.5)	(2.3)	(27%)	(>100%)	(3.2)	(5.6)	43%
น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (USD/MT)								
500SN - FO 180 3.5%S	460	497	450	(7%)	2%	464	439	6%
150BS - FO 180 3.5%S	839	848	658	(1%)	28%	797	604	32%
Asphalt - FO 180 3.5%S	21	14	(3)	50%	>100%	(11)	(42)	74%

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและวัตถุดิบ

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันเชื้อเพลิงกับราคาน้ำมันดิบดูไบ

- Naphtha Spread เพิ่มขึ้น** ส่วนต่างราคาแนฟทากับราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับปี 2568 อยู่ที่ -5.0 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2567 ที่ -7.3 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 โดยหลักเป็นผลจากการที่ในช่วงต้นปี 2568 ประเทศสหรัฐฯ มีมาตรการคว่ำบาตรน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจากประเทศรัสเซียและประเทศอิหร่าน เพื่อจำกัดกำไรจากการจำหน่ายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของประเทศไทย ซึ่งมีการคาดการณ์ว่าจะถูกปรับไปสนับสนุนการดำเนินสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศไทยกับประเทศยูเครน และเพื่อสกัดกั้นอุปทานของน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจากประเทศอิหร่านออกจากตลาด ตามลำดับ นอกจากนี้ ในวันที่ 21 พฤศจิกายน 2568 ประเทศสหรัฐฯ บังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมรายใหญ่ในประเทศไทย เพื่อจำกัดทั้งการจำหน่ายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และการลงทุนของผู้ผลิตกลุ่มดังกล่าว ส่งผลให้อุปทานของแนฟทาถูกจำกัดบางส่วน ทั้งนี้ ความต้องการใช้น้ำมันเพื่อการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมียังคงถูกกดดันจากการที่สถานะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

ส่วนต่างราคาแนฟทากับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ -3.2 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ -6.8 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 53 โดยหลักจากการที่ โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานและโรงกลั่นของประเทศรัสเซียถูกโจมตีโดยอากาศยานไร้คนขับ (Drone) จากประเทศยูเครน ส่งผลให้การผลิตและส่งออกแนฟทา รวมถึงผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมประเภทอื่นๆ จากรัสเซียหยุดชะงักเป็นระยะ ประกอบกับการที่ประเทศสหรัฐฯ บังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมรายใหญ่ในประเทศรัสเซีย ตั้งแต่วันที่ 21 พฤศจิกายน 2568 ส่งผลให้อุปทานของแนฟทาถูกจำกัดบางส่วน เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2567 ที่ -3.0 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 7

- **ULG95 Spread ลดลง** ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน (ULG95) กับราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับปี 2568 อยู่ที่ 11.3 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2567 ที่ 13.4 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 16 โดยหลักเป็นผลจากการที่โรงกลั่นในประเทศไนจีเรีย ซึ่งมีน้ำมันเบนซินเป็นผลิตภัณฑ์หลัก ได้ผลิตและจำหน่ายน้ำมันเบนซินสุดลาด แม้ว่าการผลิตน้ำมันเบนซินจากโรงกลั่นดังกล่าวจะมีลักษณะไม่สม่ำเสมอ เนื่องด้วยการผลิตที่ไม่เสถียร จากการที่ระบบการผลิตมีความซับซ้อน นอกจากนี้ ความต้องการใช้น้ำมันเบนซินมีปัจจัยกดดันจากสถานะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ซึ่งกดดันกิจกรรมการขับขี่ แม้จะมีปัจจัยสนับสนุนตามฤดูกาล อาทิ ฤดูการขับขี่ (Driving Season) ในไตรมาส 3/2568 รวมถึงเทศกาลต่างๆ ตลอดปี 2568 ก็ตาม

ส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน (ULG95) กับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ 15.7 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 10.3 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 52 โดยหลักจากการที่หน่วยผลิตน้ำมันเบนซินของโรงกลั่นในประเทศไนจีเรีย ซึ่งมีน้ำมันเบนซินเป็นผลิตภัณฑ์หลัก เกิดความขัดข้องด้านการผลิต ส่งผลให้ไม่สามารถดำเนินการผลิตน้ำมันเบนซินได้อย่างเต็มที่ นอกจากนี้ ในไตรมาส 4/2568 มีการหยุดผลิตฉุกเฉินของโรงกลั่นในประเทศเกาหลีใต้และประเทศมาเลเซีย ส่งผลให้อุปทานของน้ำมันเบนซินถูกจำกัดบางส่วน เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2567 ที่ 11.4 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 38

- **Gas Oil 0.001%S Spread เพิ่มขึ้น** ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกัมมะถันต่ำกับราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับปี 2568 อยู่ที่ 18.3 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2567 ที่ 16.7 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยหลักเป็นผลจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียกับประเทศยูเครน ที่มีความรุนแรงและส่งผลให้ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2568 โดยโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานและโรงกลั่นของประเทศรัสเซียถูกโจมตีโดย Drone จากประเทศยูเครน ส่งผลให้การผลิตและส่งออกน้ำมันดีเซล รวมถึงผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมประเภทอื่นๆ จากรัสเซียหยุดชะงักเป็นระยะ ซึ่งรัสเซียได้มีมาตรการจำกัดการส่งออกน้ำมันดีเซลบางส่วน เพื่อให้มีน้ำมันดีเซลเพียงพอสำหรับใช้ในประเทศ นอกจากนี้ การที่ประเทศสหรัฐฯ บังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมรายใหญ่ในประเทศรัสเซีย ตั้งแต่วันที่ 21 พฤศจิกายน 2568 เป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้ภาพรวมของอุปทานของน้ำมันดีเซลมีลักษณะตึงตัว อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 มีการขยายกำลังการผลิตของโรงกลั่นบางแห่งในประเทศอินเดียและประเทศโอมาน เป็นปัจจัยกดดันทางด้านอุปทานของน้ำมันดีเซลในช่วงเวลาดังกล่าว

ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลกัมมะถันต่ำกับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ 24.5 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 18.7 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 โดยหลักจากการที่โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานและโรงกลั่นของประเทศรัสเซียถูกโจมตีโดย Drone จากประเทศยูเครน ส่งผลให้การผลิตและส่งออกน้ำมันดีเซล รวมถึงผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมประเภทอื่นๆ จากรัสเซียหยุดชะงักเป็นระยะ ทั้งนี้ รัสเซียได้มีมาตรการจำกัดการส่งออกน้ำมันดีเซลบางส่วน เพื่อให้มีน้ำมันดีเซลเพียงพอสำหรับใช้ในประเทศ นอกจากนี้ การที่ประเทศสหรัฐฯ บังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมรายใหญ่ในประเทศรัสเซีย ตั้งแต่วันที่ 21 พฤศจิกายน 2568 เป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญ

ที่ส่งผลให้ภาพรวมของอุปทานของน้ำมันดีเซลมีลักษณะตึงตัว เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2567 ที่ 15.1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 62

- **Fuel Oil Spread เพิ่มขึ้น** ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันสูง (HSFO) กับราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับปี 2568 อยู่ที่ -3.2 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เทียบกับปี 2567 ที่ -5.6 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 43 โดยหลักเป็นผลจากการเร่งการส่งออกในช่วงเวลาผ่อนผันมาตรการภาษีของประเทศสหรัฐอเมริกา ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 ซึ่งสนับสนุนความต้องการใช้น้ำมันเตาเพื่อเป็นเชื้อเพลิงในการเดินเรือในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2568 ส่วนต่างราคาน้ำมันเตามีปัจจัยกดดันหลักจากการที่โอเปกพลัสปรับเพิ่มการผลิตจาก Voluntary Cut ซึ่งส่งผลให้อุปทานของน้ำมันเตาปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับการที่สถานะเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน เนื่องด้วยมาตรการด้านภาษีของประเทศสหรัฐอเมริกา ต่อประเทศคู่ค้า กดดันความต้องการใช้น้ำมันเตาเพื่อเป็นเชื้อเพลิงในการเดินเรือ

ส่วนต่างราคาน้ำมันเตากำมะถันสูง (HSFO) กับราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ -7.0 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ -5.5 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 27 จากการที่โอเปกและพันธมิตร (โอเปกพลัส) ปรับเพิ่มการผลิตจากส่วนที่ Voluntary Cut ในช่วงเดือนตุลาคมถึงเดือนธันวาคม 2568 ที่เดือนละ 0.14 ล้านบาร์เรลต่อวัน นอกจากนี้ ความต้องการใช้น้ำมันเตาในภูมิภาคตะวันออกกลางปรับตัวลดลงตามฤดูกาล หลังจากผ่านพ้นฤดูร้อนไปแล้ว เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2567 ที่ -2.3 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลงมากกว่าร้อยละ 100

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันหล่อลื่นกับราคาน้ำมันเตา

- **500SN Spread เพิ่มขึ้น** ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น (500 SN) กับราคาน้ำมันเตาสำหรับปี 2568 อยู่ที่ 464 เหรียญสหรัฐต่อตัน เทียบกับปี 2567 ที่ 439 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 โดยหลักเป็นผลจากการที่ราคาน้ำมันเตาปรับตัวลดลง ตามสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้น้ำมันหล่อลื่นมีปัจจัยกดดันหลักจากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ซึ่งจำกัดความต้องการใช้น้ำมันหล่อลื่นในเครื่องยนต์และอุตสาหกรรม

ส่วนต่างราคากลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น (500 SN) กับราคาน้ำมันเตาในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ 460 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 497 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงร้อยละ 7 โดยหลักเป็นผลจากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงในช่วงไตรมาส 4/2568 ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันเตา และราคาน้ำมันหล่อลื่นปรับตัวลดลงตามลำดับ จากสถานการณ์ข้างต้น ผู้ซื้อน้ำมันหล่อลื่นส่วนใหญ่จึงชะลอการซื้อผลิตภัณฑ์ เนื่องด้วยความกังวลว่าราคาผลิตภัณฑ์จะปรับตัวลดลงหลังจกดำเนินการซื้อสำเร็จแล้ว เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2567 ที่ 450 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2

- **Asphalt Spread เพิ่มขึ้น** ส่วนต่างราคาขี้ผึ้งต่อยกับราคาน้ำมันเตาสำหรับปี 2568 อยู่ที่ -11 เหรียญสหรัฐต่อตัน เทียบกับปี 2567 ที่ -42 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 74 โดยหลักเป็นผลจากการที่ราคาน้ำมันเตาปรับตัวลดลง ตามสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้ขี้ผึ้งต่อยมีปัจจัยกดดันหลักจากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ซึ่งจำกัดความต้องการใช้ขี้ผึ้งต่อยในการก่อสร้างและทำถนน

ส่วนต่างราคาขี้ผึ้งต่อยกับราคาน้ำมันเตาในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ 21 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 14 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 50 โดยหลักจากการที่ราคาน้ำมันเตาปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วตามราคาน้ำมันดิบ ทั้งนี้ ผู้ซื้อขี้ผึ้งต่อยส่วนใหญ่ชะลอการซื้อผลิตภัณฑ์ เนื่องด้วยความกังวลว่าราคาผลิตภัณฑ์จะปรับตัวลดลงหลังจกดำเนินการซื้อสำเร็จแล้ว เมื่อเทียบกับส่วนต่างราคาในไตรมาส 4/2567 ที่ -3 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100

การขายผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเคมีในประเทศและส่งออกสำหรับปี 2568 อยู่ที่อัตราร้อยละ 71 และ 29 ตามลำดับ โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ ประเทศอินเดีย และเขตปกครองพิเศษฮ่องกง

สำหรับไตรมาส 4/2568 กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีมีรายได้จากการขายสุทธิ 10,174 ล้านบาท ลดลง 1,381 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 6 และปริมาณขายรวมลดลง 21,000 ตัน หรือลดลงร้อยละ 6 โดยปริมาณขายปรับลดลงในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 รายได้จากการขายสุทธิ ลดลง 3,072 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 14 และปริมาณขายรวมลดลง 35,000 ตัน หรือลดลงร้อยละ 9 โดยปริมาณขายหลักที่ลดลง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ PP และผลิตภัณฑ์เอทิลีนในกลุ่มโอเลฟินส์ รวมถึงผลิตภัณฑ์เมทิลชีโกลีนและผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีนในกลุ่มอะโรเมติกส์ เป็นต้น

ทั้งนี้ สัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเคมีในประเทศและส่งออกสำหรับไตรมาส 4/2568 อยู่ที่อัตราร้อยละ 70 และ 30 ตามลำดับ โดยการขายส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ ประเทศอินเดีย และเขตปกครองพิเศษฮ่องกง

1.2.3 ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีและวัตถุดิบ

ราคาเฉลี่ย (USD/MT)	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
	4/2568	3/2568	4/2567	QoQ	YoY	2568	2567	
แนฟทา	564	588	652	(4%)	(13%)	596	674	(12%)
โอเลฟินส์								
HDPE – แนฟทา	335	382	334	(12%)	0%	365	361	1%
PP – แนฟทา	325	348	381	(7%)	(15%)	365	368	(1%)
อะโรเมติกส์								
เบนซีน - แนฟทา	102	137	245	(26%)	(58%)	152	310	(51%)
โพลีเอทิลีน - แนฟทา	93	82	86	13%	8%	93	166	(44%)
เมทิลชีโกลีน – แนฟทา	126	107	76	18%	66%	116	183	(37%)
สไตรีนิกส์								
ABS - แนฟทา	658	706	801	(7%)	(18%)	725	743	(2%)
PS (GPPS) - แนฟทา	467	515	614	(9%)	(24%)	538	612	(12%)

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีกับวัตถุดิบ

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มโพลีโอเลฟินส์กับราคาแนฟทา

- **HDPE Spread เพิ่มขึ้น** ส่วนต่างราคา HDPE กับแนฟทาสำหรับปี 2568 อยู่ที่ 365 เหรียญสหรัฐต่อตัน ไกล่เคียงเมื่อเทียบกับปี 2567 อยู่ที่ 361 เหรียญสหรัฐต่อตัน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงซบเซาอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะวิกฤติอสังหาริมทรัพย์ของจีนซึ่งยังไม่ปรากฏสัญญาณการฟื้นตัว อีกทั้งตลาดยังคงเผชิญภาวะอุปทานล้นตลาด แม้ในช่วงต้นปีมีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของผู้ผลิตบางส่วนในตะวันออกกลาง

สำหรับส่วนต่างราคา HDPE กับแนฟทาในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ 335 เหรียญสหรัฐต่อตัน เทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 382 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงร้อยละ 12 โดยความต้องการที่ยังไม่ฟื้นตัว เนื่องจากภาคการก่อสร้างชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ขณะเดียวกันตลาดยังเผชิญภาวะอุปทานส่วนเกินจากกำลังการผลิตใหม่ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ผู้ซื้อเม็ดพลาสติกชะลอการเติมสต็อกสินค้าและเลือกซื้อเท่าที่จำเป็น โดยส่วนต่างราคาใกล้เคียงกัน เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่ 334 เหรียญสหรัฐต่อตัน

- **PP Spread ลดลง** ส่วนต่างราคา PP กับแนฟทาสำหรับปี 2568 อยู่ที่ 365 เหรียญสหรัฐต่อตัน ใกล้เคียงเมื่อเทียบกับปี 2567 ที่ 368 เหรียญสหรัฐต่อตัน ตลาดยังคงเผชิญแรงกดดันจากอุปทานส่วนเกินที่เพิ่มขึ้นจากกำลังการผลิตใหม่ของจีน ประกอบกับอุปสงค์ในหลายอุตสาหกรรมที่ยังไม่ฟื้นตัวจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว แม้ผู้ผลิตในภูมิภาคจะมีการปรับลดกำลังการผลิตหรือหยุดซ่อมบำรุงในช่วงของปี แต่ยังไม่เพียงพอต่อระดับความต้องการที่ซบเซา

สำหรับส่วนต่างราคา PP กับแนฟทาในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ 325 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 348 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงร้อยละ 7 สาเหตุหลักมาจากภาวะอุปทานล้นตลาด ทั้งจากกำลังการผลิตใหม่ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและโรงงานในภูมิภาคบางส่วนกลับมาเดินเครื่องหลังจากหยุดซ่อมบำรุง อีกทั้งความต้องการสินค้าปลายทางยังชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่ 381 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงร้อยละ 15

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มอะโรเมติกส์กับราคาแนฟทา

- **TOL Spread และ MX Spread ลดลง** ในปี 2568 ส่วนต่างราคาโทลูอินกับแนฟทาอยู่ที่ 93 เหรียญสหรัฐต่อตัน และเมกซ์ไซลีนกับแนฟทาอยู่ที่ 116 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อเทียบกับปี 2567 ลดลงร้อยละ 44 และร้อยละ 37 ตามลำดับ เนื่องจากตลาดทั้งปีตลาดได้รับแรงกดดันจากความต้องการใช้เป็นส่วนผสมน้ำมันเบนซินที่ชะลอตัว ขณะที่อุปทานเพิ่มสูงขึ้นจากทั้งกำลังการผลิตส่วนเกินของจีนและกำลังการผลิตใหม่ที่ทยอยเข้าสู่ตลาด

ในไตรมาส 4/2568 ส่วนต่างราคาโทลูอินและแนฟทาอยู่ที่ 93 เหรียญสหรัฐต่อตัน และเมกซ์ไซลีนกับแนฟทาอยู่ที่ 126 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 และ ร้อยละ 18 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 เนื่องจากความต้องการใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตพาราไซลีน (PX) ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ส่วนต่างราคาโทลูอิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 และส่วนต่างราคามิกซ์ไซลีน เพิ่มขึ้นร้อยละ 66

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มโพลีโอสไตรีนกับราคาแนฟทา

- **ABS Spread ลดลง** ส่วนต่างราคา ABS กับแนฟทาสำหรับปี 2568 อยู่ที่ 725 เหรียญสหรัฐต่อตัน เทียบกับปี 2567 อยู่ที่ 743 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงร้อยละ 2 เนื่องจากตลาดยังเผชิญแรงกดดันจากความต้องการซื้อสินค้าปลายทางที่ชะลอตัว โดยเฉพาะกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ประกอบกับกำลังการผลิตใหม่จากจีนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลกดดันต่อราคาตลาดในภูมิภาค

สำหรับส่วนต่างราคา ABS กับแนฟทาในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ 658 เหรียญสหรัฐต่อตัน เทียบกับไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 706 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงร้อยละ 7 เนื่องจากความต้องการซื้อสินค้าปลายทางยังไม่ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา รวมทั้งภาคการส่งออกที่อ่อนแรงลง หลังจากแรงสนับสนุนจากคำสั่งซื้อล่วงหน้าในช่วงก่อนการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ หดลง โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่ 801 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงร้อยละ 18

- **PS Spread ลดลง** ส่วนต่างราคา PS กับแนฟทาสำหรับปี 2568 อยู่ที่ 538 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อเทียบกับปี 2567 ที่ 612 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงร้อยละ 12 ได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์ปลายทางที่อ่อนแอ รวมถึงผลกระทบจาก

เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ขณะที่ เพิ่มขึ้น 291 ล้านบาท หรือ 0.54 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567

1.3 กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค

กำลังการผลิตและรายได้จากการขาย

	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		ปี		YoY
	4/2568	3/2568	4/2567	QoQ	YoY	2568	2567	
อัตราการใช้กำลังการผลิต								
ไฟฟ้า	54%	53%	53%	1%	1%	53%	55%	(2%)
ไอน้ำ	58%	58%	53%	0%	5%	56%	56%	0%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)								
ไฟฟ้า	645	629	677	3%	(5%)	2,578	2,576	0.1%
ไอน้ำ	334	339	286	(1%)	17%	1,352	1,391	(3%)
อื่นๆ	60	59	53	2%	13%	245	231	6%
รวม	1,039	1,027	1,016	1%	2%	4,175	4,198	(1%)

อัตราการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ในปี 2568 อัตราการผลิตไฟฟ้าอยู่ที่ร้อยละ 53 ลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปี 2567 สำหรับอัตราการผลิตไอน้ำอยู่ที่ร้อยละ 56 เทียบเท่ากับปีก่อน

ในไตรมาส 4/2568 อัตราการผลิตไฟฟ้าอยู่ที่ร้อยละ 54 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 และไตรมาส 4/2567 สำหรับอัตราการผลิตไอน้ำอยู่ที่ร้อยละ 58 เทียบเท่ากับไตรมาส 3/2568 ขณะที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567

รายได้จากการขายกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค ปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคอยู่ที่ 4,175 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยส่วนใหญ่จากราคาขายเฉลี่ยของไฟฟ้าและไอน้ำลดลง

ในไตรมาส 4/2568 รายได้จากการขายอยู่ที่ 1,039 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 โดยหลักเพิ่มขึ้นจากปริมาณของไฟฟ้าและไอน้ำเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ส่วนใหญ่จากปริมาณขายของไอน้ำและราคาขายเฉลี่ยของไฟฟ้าเพิ่มขึ้น

2. ผลการดำเนินงานรวม

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำปี 2568 และไตรมาส 4/2568

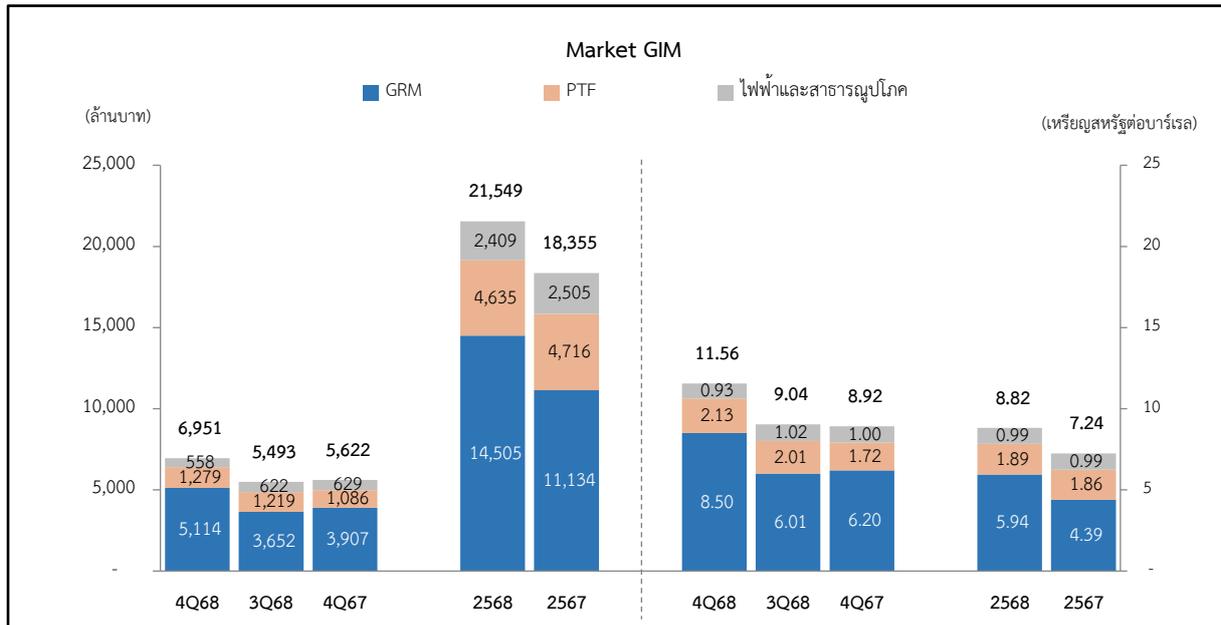
	ล้านบาท					เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล				
	ไตรมาส			ปี		ไตรมาส			ปี	
	4/2568	3/2568	4/2567	2568	2567	4/2568	3/2568	4/2567	2568	2567
อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ย	32.33	32.46	34.16	33.05	35.46					
ปริมาณน้ำมันดิบนำเข้ากลั่น (ล้านบาร์เรล)	18.61	18.72	18.44	73.95	71.60					
ราคาน้ำมันดิบตัวเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล) ⁽¹⁾	68.52	73.47	76.99	73.20	83.36					
รายได้จากการขาย ⁽²⁾	67,682	70,415	74,123	279,572	314,833	112.49	115.88	117.67	114.39	124.00
รายได้จากการขายสุทธิ ⁽³⁾	55,707	57,938	63,037	232,671	281,711	92.59	95.35	100.07	95.20	110.96
ต้นทุนขายผันแปร (วัดดูตามราคาตลาด)	(48,756)	(52,445)	(57,415)	(211,122)	(263,356)	(81.03)	(86.31)	(91.15)	(86.38)	(103.72)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM)	6,951	5,493	5,622	21,549	18,355	11.56	9.04	8.92	8.82	7.24
กำไร (ขาดทุน) จากสต็อกน้ำมัน	(1,918)	413	(1,268)	(3,382)	(2,496)	(3.19)	0.68	(2.01)	(1.38)	(0.98)
การปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (NRV)	(79)	(31)	1,335	125	953	(0.13)	(0.05)	2.12	0.05	0.38
กำไร (ขาดทุน) จากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน	(446)	120	581	(71)	879	(0.74)	0.20	0.92	(0.03)	0.35
Net Inventory Gain (Loss)	(2,443)	502	648	(3,328)	(664)	(4.06)	0.83	1.03	(1.36)	(0.25)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM)	4,508	5,995	6,270	18,221	17,691	7.50	9.87	9.95	7.46	6.99
รายได้อื่นๆ ⁽⁴⁾	282	305	323	1,282	1,285	0.47	0.50	0.51	0.52	0.51
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(383)	(388)	(421)	(1,552)	(1,588)	(0.64)	(0.64)	(0.67)	(0.64)	(0.63)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี และรายได้อื่นๆ	4,407	5,912	6,172	17,951	17,388	7.33	9.73	9.79	7.34	6.87
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(3,051)	(2,883)	(2,972)	(11,747)	(12,912)	(5.07)	(4.75)	(4.72)	(4.81)	(5.08)
EBITDA	1,356	3,029	3,200	6,204	4,476	2.26	4.98	5.07	2.53	1.79
ค่าเสื่อมราคา	(2,376)	(2,377)	(2,429)	(9,425)	(9,140)	(3.95)	(3.91)	(3.86)	(3.86)	(3.60)
EBIT	(1,020)	652	771	(3,221)	(4,664)	(1.69)	1.07	1.21	(1.33)	(1.81)
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(498)	(629)	(627)	(2,337)	(2,427)	(0.83)	(1.04)	(1.00)	(0.96)	(0.96)
กำไร (ขาดทุน) จากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน	43	41	(406)	271	(5)	0.07	0.07	(0.64)	0.11	-
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	(70)	30	(43)	-	-	(0.11)	0.01	(0.02)
กำไร (ขาดทุน) จากการบริหารความเสี่ยงน้ำมันที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	258	27	(694)	205	-	0.43	0.04	(1.10)	0.08	-
กำไร (ขาดทุน) จากการต่อค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน	243	133	(650)	668	(553)	0.40	0.22	(1.04)	0.28	(0.21)
กำไร (ขาดทุน) จากการลงทุน	182	210	223	(33)	989	0.30	0.34	0.35	(0.02)	0.39
กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนภาษีเงินได้	(792)	434	(1,453)	(4,417)	(6,703)	(1.32)	0.70	(2.33)	(1.83)	(2.61)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	212	(87)	286	817	1,474	0.35	(0.14)	0.45	0.33	0.58
กำไร (ขาดทุน) ในส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6	(7)	42	29	36	0.01	(0.01)	0.07	0.01	0.01
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(574)	340	(1,125)	(3,571)	(5,193)	(0.96)	0.55	(1.81)	(1.49)	(2.02)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	(0.03)	0.02	(0.06)	(0.17)	(0.25)					

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ ราคาตลาดตัวเฉลี่ยของน้ำมันดิบรวมซึ่งใช้ในกระบวนการผลิต⁽²⁾ รายได้จากการขาย ประกอบด้วยรายได้จาก (1) ธุรกิจปิโตรเลียม (2) ธุรกิจปิโตรเคมี (3) ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค⁽⁴⁾ ค่าบริการถังบรรจุผลิตภัณฑ์ ค่าบริการท่าเรือ และอื่นๆ⁽³⁾ รายได้จากการขายสุทธิ ประกอบด้วยรายได้จาก (1) ธุรกิจปิโตรเลียม (ไม่รวมภาษีสรรพสามิต) (2) ธุรกิจปิโตรเคมี

(3) ธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค

⁽⁴⁾ รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย ค่าบริการถังบรรจุผลิตภัณฑ์ ค่าบริการท่าเรือ และอื่นๆ

2.1 กำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market Gross Integrated Margin)

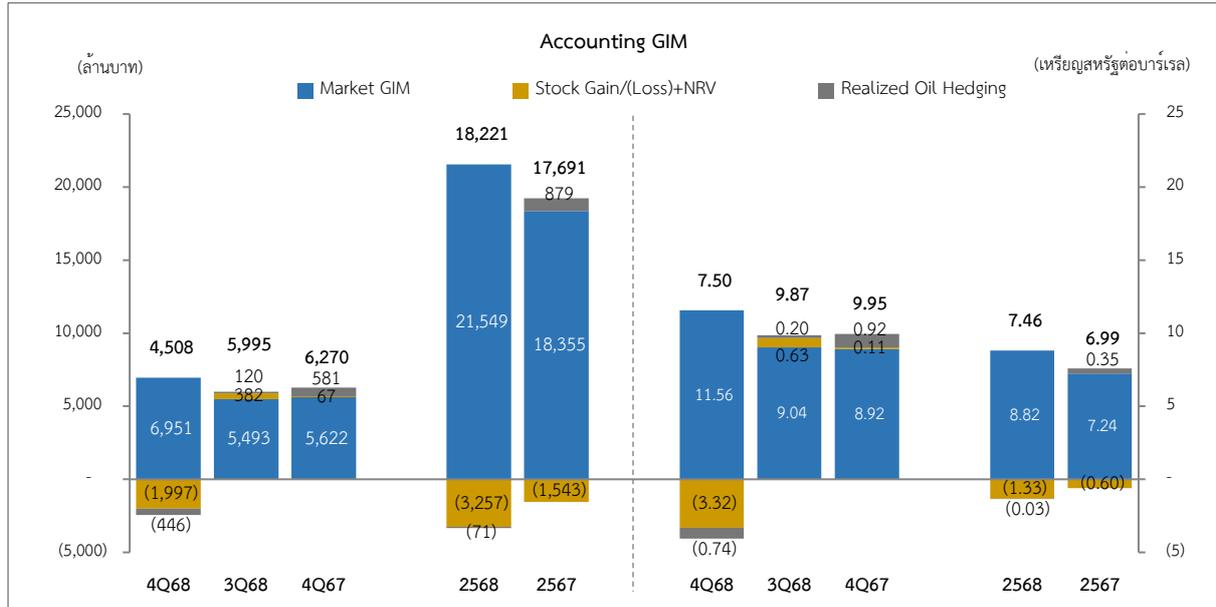


สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) จำนวน 21,549 ล้านบาท หรือ 8.82 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 3,194 ล้านบาท หรือ 1.58 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหลักเพิ่มขึ้นจาก Market GRM จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานเทียบกับราคาน้ำมันเตาปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องด้วยราคาน้ำมันเตาที่ปรับตัวลดลง และส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวเพิ่มขึ้น จากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียกับประเทศยูเครน

สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มี Market GIM จำนวน 6,951 ล้านบาท หรือ 11.56 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1,458 ล้านบาท หรือ 2.52 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยหลักเพิ่มขึ้นจาก Market GRM จากส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวเพิ่มขึ้น จากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียกับประเทศยูเครน และ Market PTF เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอะโรเมติกส์ที่ปรับเพิ่มขึ้น จากความต้องการใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตพาราไซลีน (PX) ที่สูงขึ้น ในขณะที่ กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีกำไรขั้นต้นคงที่

Market GIM ในไตรมาส 4/2568 เทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่มี Market GIM อยู่ที่ 5,622 ล้านบาท หรือ 8.92 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1,329 ล้านบาท หรือ 2.64 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยหลักเพิ่มขึ้นจาก Market GRM ที่จากส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินเทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวเพิ่มขึ้น และส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานเทียบกับราคาน้ำมันเตาปรับตัวเพิ่มขึ้น สำหรับ Market PTF เพิ่มขึ้น จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอะโรเมติกส์ที่ปรับเพิ่มขึ้น จากความต้องการใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตพาราไซลีน (PX) ที่สูงขึ้น ในขณะที่ กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีกำไรขั้นต้นคงที่

2.2 กำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting Gross Integrated Margin)



หมายเหตุ : Net Inventory Gain (Loss) = Stock Gain (Loss) + NRV + Realized Oil Hedging

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ บันทึกกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) จำนวน 18,221 ล้านบาท หรือ 7.46 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 530 ล้านบาท หรือ 0.47 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากปีก่อน เนื่องจาก Market GIM เพิ่มขึ้น 3,194 ล้านบาท หรือ 1.58 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ขณะที่ Net Inventory loss ในสัดส่วนที่มากกว่าปีก่อนที่ 2,664 ล้านบาท หรือ 1.11 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดย Net Inventory Loss ในปี 2568 จำนวน 3,328 ล้านบาท หรือ 1.36 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ประกอบด้วยขาดทุนจากสต็อกน้ำมันจำนวน 3,382 ล้านบาท หรือ 1.38 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และขาดทุนจาก Realized Oil Hedging จำนวน 71 ล้านบาท หรือ 0.03 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ขณะที่มีการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (กลับรายการ NRV) จำนวน 125 ล้านบาท หรือ 0.05 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มี Accounting GIM อยู่ที่ 4,508 ล้านบาท หรือ 7.50 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลง 1,487 ล้านบาท หรือ 2.37 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 โดยมีสาเหตุหลักจากในไตรมาส 4/2568 มี Net Inventory Loss จำนวน 2,443 ล้านบาท หรือ 4.06 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เทียบกับไตรมาส 3/2568 มี Net Inventory Gain 502 ล้านบาท หรือ 0.83 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ขณะที่ Market GIM เพิ่มขึ้น 1,458 ล้านบาท หรือ 2.52 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยในไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มี Net Inventory Loss จำนวน 2,443 ล้านบาท หรือ 4.06 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ประกอบด้วยขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 1,918 ล้านบาท หรือ 3.19 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล มีการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (NRV) จำนวน 79 ล้านบาท หรือ 0.13 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และขาดทุนจาก Realized Oil Hedging จำนวน 446 ล้านบาท หรือ 0.74 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

Accounting GIM ในไตรมาส 4/2568 เทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่มี Accounting GIM อยู่ที่ 6,270 ล้านบาท หรือ 9.95 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลง 1,762 ล้านบาท หรือ 2.45 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยมีสาเหตุหลักจากในไตรมาส 4/2568 มี Net Inventory Loss จำนวน 2,443 ล้านบาท หรือ 4.06 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เทียบกับไตรมาส 4/2567 มี Net Inventory Gain 648 ล้านบาท หรือ 1.03 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ขณะที่ Market GIM เพิ่มขึ้น 1,329 ล้านบาท หรือ 2.64 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

2.3 รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการท่าเรือและถังบรรจุก๊าซและอื่นๆ สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 1,282 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการให้บริการอื่นลดลง

สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มีรายได้อื่น 282 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 และลดลง 41 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการให้บริการอื่นลดลง

2.4 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดำเนินงาน 11,747 ล้านบาท ลดลง 1,165 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายพนักงาน

สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 3,051 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 168 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 79 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายพนักงาน

สำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการวิจัยและพัฒนาในปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ส่งเสริมนวัตกรรมเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจจำนวน 304 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานวิจัยและพัฒนาภายใน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานวิจัยร่วมกับผู้เชี่ยวชาญภายนอก เงินเดือนของนักวิจัยและบุคลากรในสายงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ ค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภคต่างๆ สำหรับสนับสนุนงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ และค่าใช้จ่ายสำหรับอุปกรณ์ เครื่องมือสำหรับงานวิจัยและพัฒนา

2.5 ค่าเสื่อมราคา

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคา จำนวน 9,425 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 285 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากสินทรัพย์ที่เพิ่มจากโครงการ Ultra Clean Fuel (UCF) ที่มีการผลิตเชิงพาณิชย์ในปี 2567 สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคา 2,376 ล้านบาท ลดลง 1 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ค่าเสื่อมราคาลดลง 53 ล้านบาท

2.6 ต้นทุนทางการเงินสุทธิ

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสุทธิจำนวน 2,337 ล้านบาท ลดลง 90 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น

สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสุทธิจำนวน 498 ล้านบาท ลดลง 131 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และลดลง 129 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 เนื่องจากดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น

2.7 กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน 271 ล้านบาท เป็นผลจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่บันทึกขาดทุน 5 ล้านบาท

สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน 43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 เป็นผลจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่บันทึกขาดทุน 406 ล้านบาท

2.8 กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน-เงินกู้ยืม

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ บันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินกู้ยืม จำนวน 30 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่บันทึกขาดทุน 43 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น

ในไตรมาส 4/2568 และไตรมาส 3/2568 ไม่มีรายการรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินกู้ยืม เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายชำระเงินกู้ยืมสกุลเงินต่างประเทศครบเต็มจำนวนแล้ว ในขณะที่ไตรมาส 4/2567 ที่บันทึกขาดทุน 70 ล้านบาท

2.9 กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน 205 ล้านบาท เนื่องจากส่วนต่างของราคาผลิตภัณฑ์ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่ไม่มีการบันทึกกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน เนื่องจาก ณ วันสิ้นงวดปี 2567 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน – ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสิ้นสุดในทุกสัญญา

สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ บันทึกกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมัน 258 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 231 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 เนื่องจากส่วนต่างของราคาผลิตภัณฑ์ปรับลดลง ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่บันทึกขาดทุน 694 ล้านบาท

2.10 กำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน 668 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการกลับรายการด้อยค่าเงินลงทุนของบริษัท อุเบะ เคมิคอลส์ (เอเชีย) จำกัด (มหาชน) (UCHA) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2568 ขณะที่เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่บันทึกขาดทุน 553 ล้านบาท

สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สิน 243 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไรเพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 ที่บันทึกขาดทุน 650 ล้านบาท

2.11 กำไร (ขาดทุน) จากการลงทุน

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการลงทุน 33 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่บันทึกกำไร 989 ล้านบาท โดยหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนจากบริษัท UCHA ในไตรมาส 1/2568

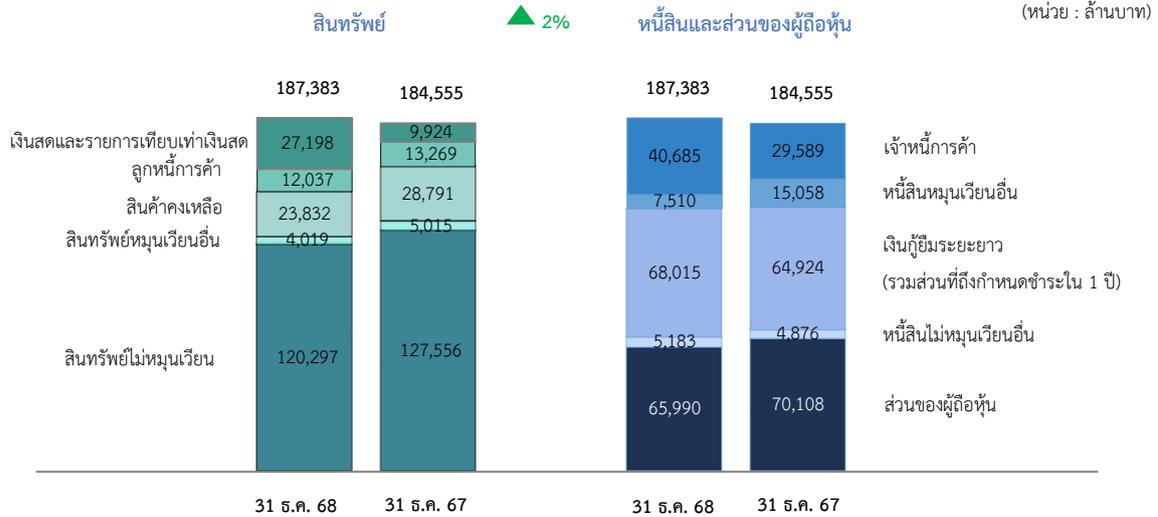
สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการลงทุน 182 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และลดลง 41 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้าลดลง

2.12 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ บันทึกเครดิตภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 817 ล้านบาท ลดลง 657 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้น

สำหรับไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ บันทึกเครดิตภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 212 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่บันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 87 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานปรับตัวลดลง ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 เครดิตภาษีเงินได้นิติบุคคล ลดลง 74 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงินรวม



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 187,383 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 2,828 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 เป็นผลจาก

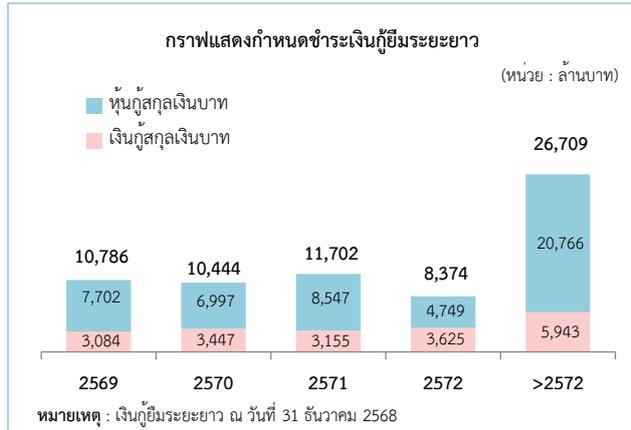
- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด:** เพิ่มขึ้น 17,274 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน หลังหักการลงทุนและชำระคืนเงินกู้แล้ว
- **ลูกหนี้การค้า:** ลดลง 1,232 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 สาเหตุหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยรวมลดลง ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ชำระหนี้ตามกำหนด โดยบริษัทฯ มีนโยบายการให้สินเชื่อการค้า (credit term) อยู่ในช่วงระยะเวลา 7 - 120 วัน แล้ว ทั้งนี้ บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 17 วัน เทียบเท่ากับสิ้นปี 2567
- **สินค้าคงเหลือ:** ลดลง 4,959 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 เนื่องจากราคาสินค้าคงเหลือปรับลดลงร้อยละ 12 ตามการปรับลดลงของราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีตามสถานการณ์ราคาตลาดและปริมาณสินค้าคงเหลือปรับลดลงร้อยละ 3 โดยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ที่ 35 วัน ลดลง 1 วัน เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567
- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น:** ลดลง 996 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 สาเหตุหลักเกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 1,831 ล้านบาท ขณะที่ ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 929 ล้านบาท
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน:** ลดลง 7,259 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 สาเหตุหลักเกิดจากที่ดินอาคาร และอุปกรณ์ลดลง 8,255 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 121,393 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 6,946 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 เนื่องจาก

- **เจ้าหนี้การค้า:** เพิ่มขึ้น 11,096 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักจากมูลค่าการซื้อน้ำมันดิบค้างจ่ายเพิ่มขึ้นตามปริมาณที่เพิ่มขึ้น โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 46 วัน มากกว่า 9 วัน เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น: ลดลง 7,548 ล้านบาท หรือร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 สาเหตุหลักเกิดจากการจ่าย



คืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 6,800 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นลดลง 853 ล้านบาท

- เงินกู้ยืมระยะยาวรวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี: เพิ่มขึ้น 3,091 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 สาเหตุหลักจากการออกหุ้นกู้ชนิดไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันจำนวน 11,000 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 1,500 ล้านบาท ขณะที่จ่ายชำระคืนเงินกู้ที่ถึงกำหนดชำระให้สถาบันการเงิน 9,163 ล้านบาท

รายละเอียดเงินกู้ยืมระยะยาว สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 68	31 ธ.ค. 67	เปลี่ยนแปลง
หุ้นกู้สกุลเงินบาท	48,761	41,965	6,796
เงินกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ	-	683	(683)
เงินกู้สกุลเงินบาท	19,254	22,276	(3,022)
รวม	68,015	64,924	3,091
หัก ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(10,786)	(9,197)	(1,589)
รวมเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิ	57,229	55,727	1,502

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 65,990 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 4,118 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 สาเหตุหลักเกิดจากขาดทุนสุทธิปี 2568 จำนวน 3,571 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	ม.ค. - ธ.ค. 68	ม.ค. - ธ.ค. 67
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	23,255	10,323
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	234	(3,782)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(6,215)	(2,837)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	17,274	3,704
เงินสดยกมาต้นงวด	9,924	6,220
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	27,198	9,924

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือจำนวน 27,198 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 17,274 ล้านบาท ประกอบด้วย

- กระแสเงินสดรับในกิจกรรมดำเนินงาน 23,255 ล้านบาท โดยหลักเป็นผลจาก EBITDA จำนวน 6,204 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 4,982 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 11,098 ล้านบาท และรับคืนเงินจากภาษีนิติบุคคลสุทธิ 1,753 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปจาก เจ้าหนี้อื่นลดลง 1,264 ล้านบาท

- **กระแสเงินสดรับในกิจกรรมลงทุน** 234 ล้านบาท โดยรายการหลักเกิดจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 346 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 173 ล้านบาท และเงินปันผลรับ 275 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร 555 ล้านบาท
- **กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** 6,215 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดใช้ไปจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 6,800 ล้านบาท การจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ 4,000 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 5,163 ล้านบาท และการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 2,449 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นกู้ 10,712 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาว 1,484 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ไตรมาส			ปี	
		4/2568	3/2568	4/2567	2568	2567
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร						
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย	%	2.00	4.30	4.32	2.22	1.42
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย	%	(0.85)	0.48	(1.52)	(1.28)	(1.65)
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น	บาท/หุ้น	(0.03)	0.02	(0.06)	(0.17)	(0.25)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น *	%	(5.26)	(5.98)	(7.12)	(5.26)	(7.12)
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.14	1.16	1.06	1.14	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.67	0.56	0.43	0.67	0.43
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.62	0.83	0.89	0.62	0.89

หมายเหตุ : * ปรับข้อมูลเต็มปี

สภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2568 เท่ากับ 1.14 เท่า เพิ่มขึ้น 0.08 เท่า เมื่อเทียบกับปี 2567 ที่ 1.06 เท่า เนื่องจากเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ ณ สิ้นปี 2568 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.62 เท่า ลดลง 0.27 เท่า เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ที่ 0.89 เท่า เนื่องจากเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินได้ตามกำหนดและสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินได้ครบถ้วน

อัตราส่วนสภาพคล่องในไตรมาส 4/2568 เท่ากับ 1.14 เท่า ลดลง 0.02 เท่า เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 1.16 เท่า เนื่องจากเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น ขณะที่ เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ ณ สิ้นไตรมาส 4/2568 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.62 เท่า ลดลง 0.21 เท่า เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 0.83 เท่า เนื่องจากเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินได้ตามกำหนดและสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินได้ครบถ้วน

หมายเหตุ:

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	=	ขาย/ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ (เฉลี่ย)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	=	365/อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	=	ต้นทุนขาย/สินค้าคงเหลือ (เฉลี่ย)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	=	365/อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	=	ต้นทุนขาย/เจ้าหนี้การค้า (เฉลี่ย)
ระยะเวลาชำระหนี้	=	365/อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จากการขาย	=	EBITDA/รายได้จากการขาย
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขาย	=	กำไรสุทธิ (ของบริษัทใหญ่) /รายได้จากการขาย
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	=	กำไรสุทธิ (ของบริษัทใหญ่) /ส่วนของผู้ถือหุ้น(ของบริษัทใหญ่) (เฉลี่ย)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	=	สินทรัพย์หมุนเวียน/หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	=	(เงินสด+หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด+ลูกหนี้การค้า)/หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	=	(หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย-เงินสด)/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ปัจจัยสำคัญอื่นที่จะมีผลต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานในอนาคต

แนวโน้มสถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบและตลาดปิโตรเคมี ในปี 2569

1. สถานการณ์ตลาดน้ำมันดิบ

คาดว่าราคาน้ำมันดิบดูไบจะเคลื่อนไหวในกรอบ 60 – 70 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยความต้องการใช้น้ำมันดิบจะมีปัจจัยสนับสนุนจากภาคการเดินทางและการขนส่ง รวมถึงภาคการผลิตปิโตรเคมี ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังคงมีความท้าทาย และจะต้องติดตามอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของอุปทาน คาดว่าโอเปกพลัสจะปรับเพิ่มการผลิตเพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาด ท่ามกลางการแข่งขันจากผู้ผลิตน้ำมันดิบนอกกลุ่มดังกล่าว อาทิ ผู้ผลิตน้ำมันดิบในประเทศสหรัฐฯ และประเทศบราซิล เป็นต้น ทั้งนี้คาดว่าโอเปกพลัสอาจชะลอการปรับเพิ่มการผลิตน้ำมันดิบในกรณีที่ราคาน้ำมันดิบไม่คุ้มค่าในเชิงเศรษฐศาสตร์อย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาสมดุลของตลาดน้ำมันดิบ นอกจากนี้ คาดว่าสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ อาจเป็นปัจจัยที่จำกัดอุปทานของน้ำมันดิบบางส่วน และอาจช่วยรักษาระดับราคาน้ำมันดิบ โดยเฉพาะมาตรการคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมรายใหญ่ในประเทศรัสเซียของประเทศสหรัฐฯ ซึ่งอาจกระทบการส่งออกน้ำมันดิบของรัสเซียประมาณ 1 – 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน คิดเป็นประมาณร้อยละ 20 – 40 ของการส่งออกน้ำมันดิบของรัสเซียทั้งหมด ในกรณีที่สถานการณ์มีความรุนแรง อีกทั้งการเปลี่ยนแปลงเส้นทางการค้าเนื่องด้วยมาตรการดังกล่าว อาจส่งผลให้ต้นทุนการขนส่งปรับตัวเพิ่มขึ้น และอาจก่อให้เกิดความไม่แน่นอนของการส่งมอบน้ำมันในตลาดโลก

2. สถานการณ์ตลาดปิโตรเคมี

คาดการณ์ความต้องการผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจะทรงตัวในอัตราที่ใกล้เคียงกับปี 2568 ซึ่งจะเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ทางธนาคารโลกคาดการณ์การขยายตัวในปี 2569 ไว้ที่อัตราร้อยละ 2.6 (World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2026) โดยผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค อาทิ บรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่ม คาดว่า จะยังเติบโตต่อเนื่องจากภาคการบริโภคและการบริการที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึงสินค้ากลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า คาดว่า จะมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องตามเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและการขยายตัวของสังคมเมือง ในขณะที่กลุ่ม

สินค้าฟุ่มเฟือยและสินค้าคงทน อาทิ อาคาร บ้าน และรถยนต์ อาจมีอัตราการเติบโตที่น้อยกว่า เนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคได้รับผลกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและความกังวลเกี่ยวกับปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ด้านอุปทานยังคงเผชิญกับความท้าทายจากกำลังการผลิตใหม่ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในประเทศจีน ซึ่งส่งผลให้เกิดภาวะอุปทานล้นตลาด จากความไม่สมดุลระหว่างกำลังการผลิตกับความต้องการในตลาด ผู้ผลิตบางส่วนอาจมีการปรับลดอัตรากำลังผลิตลงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

นอกจากนี้ยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่ต้องติดตาม ได้แก่ ผลการปรับโครงสร้างภาคการผลิตปิโตรเคมีของประเทศจีน เกาหลีใต้ และญี่ปุ่นที่คาดว่าจะเปลี่ยนรูปแบบและชัดเจนขึ้นตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป ปริมาณและกระแสการค้าโลกที่เปลี่ยนแปลงไป โดยหลายประเทศมีแนวโน้มที่จะใช้มาตรการกีดกันทางการค้า (Trade Protection) เพิ่มขึ้น เช่น นโยบายภาษีศุลกากร (Tariffs) มาตรการปกป้องการนำเข้าสินค้า (Safeguard) มาตรการต่อต้านการทุ่มตลาด (Anti-dumping) และมาตรการอื่น ๆ ที่ไม่ใช่ภาษี อาทิ มาตรฐานสินค้าอุตสาหกรรม เป็นต้น ซึ่งมาตรการเหล่านี้จะส่งผลมายังภาคการลงทุนและความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

การบริหารจัดการความยั่งยืน

ในปี 2568 บริษัทฯ ประสบความสำเร็จอย่างต่อเนื่องในการดำเนินงานด้านความยั่งยืน สะท้อนให้เห็นถึงความมุ่งมั่นในการขับเคลื่อนองค์กรสู่ความยั่งยืนอย่างแท้จริง โดยยึดหลัก Human Centric ในทุกมิติ เพื่อสร้างคุณค่าร่วมต่อสังคม ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และสนับสนุนเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (SDGs)

ความสำเร็จที่โดดเด่นในปี 2568 ได้แก่:

- การรักษาสถานะสมาชิกดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Indices หรือ DJSI) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 12: บริษัทฯ ยังคงได้รับการยอมรับในระดับสากล โดยได้รับการจัดอันดับในดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (DJSI) ในกลุ่มอุตสาหกรรม Oil & Gas Refining and Marketing ซึ่งเป็นเครื่องยืนยันถึงการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่เป็นเลิศ
- รางวัลองค์กรต้นแบบด้านสิทธิมนุษยชน 7 ปีซ้อน ยกกระตึบสู่รางวัลระดับ Gold : IRPC ได้รับรางวัลองค์กรต้นแบบด้านสิทธิมนุษยชนต่อเนื่องเป็นปีที่ 7 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความใส่ใจในด้านสิทธิมนุษยชนในทุกมิติของการดำเนินธุรกิจ
- ได้รับการคัดเลือกเข้าสู่ FTSE4Good Index Series อย่างต่อเนื่อง: บริษัทฯ ได้รับการคัดเลือกให้อยู่ใน FTSE4Good Index Series อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นการยืนยันถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานตามมาตรฐาน ESG (Environmental, Social, and Governance) ระดับสากล
- การรับรองเครื่องหมายแสดงคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร (Carbon Footprint for Organization) โดยองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจกแห่งประเทศไทย : IRPC ได้จัดเก็บข้อมูลและประเมินปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขององค์กรที่ครอบคลุมแหล่งกำเนิดและกิจกรรมทั้ง 3 ขอบเขตตามมาตรฐานสากล ได้รับการทวนสอบและรับรองโดยองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจกแห่งประเทศไทย

กลยุทธ์ความยั่งยืน 3C3E:

เพื่อยกระดับการบริหารจัดการความยั่งยืน IRPC ได้พัฒนากลยุทธ์ด้านการบริหารจัดการความยั่งยืนของบริษัทเป็น 3C3E เพื่อเป็นกรอบการดำเนินงานที่ชัดเจนและมีประสิทธิภาพ ดังนี้

C1: Climate Change Strategy (กลยุทธ์การจัดการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ):

IRPC ตระหนักถึงความสำคัญของการจัดการการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และได้ปรับเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับทิศทางของกลุ่ม ปตท. เป้าหมายของประเทศและนานาชาติของประเทศ ดังนี้

- **เป้าหมายระยะกลาง:** ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ร้อยละ 20 ภายในปี 2573
- **เป้าหมายระยะยาว:** การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Emission) ภายในปี 2593

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายเหล่านี้ IRPC ได้ดำเนินงานผ่านกลยุทธ์ ERA ดังนี้

1. **Eco-operation & technology (การดำเนินงานและเทคโนโลยีที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม):** มุ่งเน้นการปรับปรุงกระบวนการผลิต ลดการใช้พลังงาน โดยในปี 2568 บริษัทฯ สามารถลดการใช้พลังงานได้จากโครงการอนุรักษ์พลังงานจำนวน 39 โครงการประมาณ 362,139 กิโลจูล คิดเป็น 23,460 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า
2. **Reshape portfolio (การปรับเปลี่ยนธุรกิจ):** แสวงหานวัตกรรมที่ส่งเสริมธุรกิจคาร์บอนต่ำ พลังงานสะอาด และผลิตภัณฑ์คาร์บอนต่ำ พัฒนาผลิตภัณฑ์หมุนเวียน (Returnable Equipment) ตามแนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน เช่น โครงการนำร่องรีไซเคิลพลาสติก PP recycled, PP wood plastic composite, HDPE-PET recycled เป็นต้น ซึ่งถูกนำไปผลิตเป็นผลิตภัณฑ์ที่สามารถใช้งานได้หลากหลาย
3. **Absorption and offset (การดูดซับและการชดเชย):** ร่วมมือกับกลุ่ม ปตท. ในโครงการต่างๆ เช่น โครงการศึกษาความเป็นไปได้ในการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีดักจับและกักเก็บก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (Carbon Capture and Storage: CCS) และโครงการปลูกป่าเพื่อชดเชยการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ โดยในปี 2568 ได้ดำเนินการปลูกป่าร่วมกับกรมป่าไม้ ในพื้นที่จังหวัดเชียงรายเพิ่มเติมอีก 2,400 ไร่ รวมพื้นที่ป่าในโครงการปลูกป่าเพื่อความยั่งยืนโดย IRPC ร่วมกับกรมป่าไม้ กรมทรัพยากรทางทะเลและชายฝั่ง และมูลนิธิแม่ฟ้าหลวง ในพระบรมราชูปถัมภ์ สะสมรวมทั้งสิ้น 34,506.45 ไร่

C2: Circular Economy Strategy (กลยุทธ์เศรษฐกิจหมุนเวียน):

IRPC มุ่งมั่นในการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด และนำของเสียกลับมาเพิ่มมูลค่า โดยมีเป้าหมายดังนี้

- **เป้าหมายระยะสั้น:** รักษานโยบายการฝังกลบของเสียจากอุตสาหกรรมเป็นศูนย์อย่างต่อเนื่อง
- **เป้าหมายระยะยาว:** สร้างมูลค่าเพิ่มจากของเสียทั้งของเสียอุตสาหกรรม (PIR) และของเสียจากการบริโภค (PCR) เข้าสู่กระบวนการรีไซเคิล มากกว่าร้อยละ 95 ในปี 2583

ในปี 2568 บริษัทฯ สามารถรักษาการฝังกลบของเสียจากอุตสาหกรรมเป็นศูนย์ได้อย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 8 นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติกรีไซเคิลจากการผสมกันของ PET และ HDPE ภายใต้ความร่วมมือการพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมเพื่อต่อยอดวัสดุเหลือใช้สู่ผลิตภัณฑ์หมุนเวียนที่ยั่งยืนร่วมกับ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และบริษัท บุญรอด บริวเวอรี่ จำกัด และยื่นขอจดสิทธิบัตรสำเร็จ

C3: Creating Social Value Strategy (กลยุทธ์การสร้างคุณค่าทางสังคม):

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสังคม ผ่านผลิตภัณฑ์ที่ปลอดภัยและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และโครงการต่างๆ ที่สร้างคุณค่าร่วมแก่ชุมชน อาทิ โครงการชาเขียวซึ่งดำเนินการต่อเนื่องเป็นปีที่ 14 รวม

จำนวนขาเทียมที่สนับสนุนให้กับสังคมรวมสะสมทั้งสิ้นจำนวน 47,363 ชิ้น โครงการสร้างองค์ความรู้ในการบริหารจัดการน้ำ เพื่อทำการเกษตรอย่างทันสมัย ช่วยสร้างรายได้ สร้างอาชีพ และลดค่าใช้จ่ายให้กับชุมชนในจังหวัดอุดรธานี เป็นต้น

E1: Empower Ecosystem (กลยุทธ์การยกระดับห่วงโซ่อุปทานร่วมกันทั้งระบบ): การขับเคลื่อนความยั่งยืนผ่านความร่วมมือกับพันธมิตรตลอดห่วงโซ่คุณค่า ทั้งคู่ค้า และภาคส่วนที่เกี่ยวข้อง สร้างนวัตกรรมและพัฒนาเทคโนโลยีเพื่อเร่งการลดก๊าซเรือนกระจกและขยายผลกระทบเชิงบวกอย่างเป็นระบบ ซึ่งบริษัทฯ ได้ออกแบบแนวคิดและอยู่ระหว่างการพัฒนาโมเดลร่วมกับภาครัฐ องค์กรเอกชน สถาบันศึกษา เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม เสริมสร้างการพัฒนาอย่างยั่งยืนร่วมกันอย่างเป็นระบบ

E2: Engage Stakeholders (กลยุทธ์การสร้างการมีส่วนร่วมกับผู้มีส่วนได้เสีย): สร้างการมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ทั้งพนักงาน คู่ค้า ลูกค้า ชุมชน หน่วยงานภาครัฐ ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และสถาบันการเงิน เพื่อเสริมสร้างความเข้าใจ ความเชื่อมั่น และการร่วมขับเคลื่อนเป้าหมายความยั่งยืนร่วมกัน บริษัทฯ ได้ทบทวนกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียขององค์กรให้สอดคล้องกับบริบทปัจจุบัน ปรับปรุงแนวทางปฏิบัติเพื่อสร้างการมีส่วนร่วมกับผู้มีส่วนได้เสีย และกำหนดนโยบายการสร้างการมีส่วนร่วมกับผู้มีส่วนได้เสียเพื่อให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องนำไปปฏิบัติตามอย่างเป็นรูปธรรม โดยผลการวัดคะแนนความพึงพอใจของลูกค้า คู่ค้า ชุมชน และความผูกพันพนักงานสูงกว่าเป้าหมายที่กำหนด

E3: Enhance Disclosure (กลยุทธ์การยกระดับการเปิดเผยข้อมูลและรายงานความยั่งยืน): ยกระดับการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนด้วยข้อมูลที่ถูกต้อง ตรวจสอบได้ และอ้างอิงหลักฐาน ผ่านระบบข้อมูลที่เป็นมาตรฐาน เพื่อสนับสนุนการตัดสินใจ สร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้มีส่วนได้เสีย และสอดคล้องกับมาตรฐานสากล

ปี 2568 บริษัทฯ เก็บรวบรวมข้อมูลและคำนวณปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขององค์กร (CFO) จากกิจกรรมทางตรงและทางอ้อมทั้ง 3 Scopes ตามมาตรฐานขององค์การบริหารก๊าซเรือนกระจกแห่งประเทศไทย (อบก.) และขึ้นทะเบียนขอรับการรับรองสำเร็จ ปรับปรุงและพัฒนาเว็บไซต์องค์กรเพื่อยกระดับการเปิดเผยข้อมูลและผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนของบริษัทฯ รวมทั้งเข้าร่วมโครงการนำร่องการประเมิน FTSE Russell ESG Scores หรือระบบการประเมินความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ที่อิงมาตรฐานสากลของ FTSE Russell รวมทั้งดำเนินการเก็บข้อมูลด้านความยั่งยืนทุกมิติบน ESG platform ของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง เพื่อเตรียมความพร้อมสู่การยกระดับรายงานความยั่งยืนให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลในอนาคต อาทิ IFRS S1 S2

โดยสรุป IRPC ยังคงมุ่งมั่นที่จะพัฒนาและดำเนินงานด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน ควบคู่ไปกับการสร้างคุณค่าแก่สังคมและสิ่งแวดล้อม

ภาคผนวก

1. แผนการลงทุน

คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติแผนการลงทุน 5 ปี (ปี 2569 - 2573) ซึ่งเป็นโครงการลงทุนที่มีแผนการดำเนินงานรองรับ โดยมีวงเงินรวม 10,380 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

แผนการลงทุน	2569	2570	2571	2572	2573	รวม
(1) งบลงทุนที่ขออนุมัติเบื้องต้น	1,942	-	-	-	-	1,942
(2) งบลงทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานปกติ	866	2,546	2,999	919	942	8,271
(3) โครงการลงทุนอื่น	137	26	4	-	-	167
รวม	2,945	2,572	3,003	919	942	10,380

2. ตารางการปิดซ่อมบำรุงตามแผน

หน่วย: วัน

หน่วยผลิต		2569											รวม	
		ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.		ธ.ค.
ปีไตรมาส	ADU1													-
	ADU2													-
	RDCC													-
	LUBE													-
ปีไตรมาส	HDPE			6						6				12
	PP		2	6		5				11		2		26
	ABS													-
	PS													-

หมายเหตุ : ข้อมูล ณ เดือนมกราคม 2569