

SYNOPSIS

IRPC

Underperform

แม้คาด 3Q68 พื้นตัวได้เล็กน้อย แต่ยังคงไม่มีปัจจัยขับเคลื่อน

Flash Points

- คาดผลการดำเนินงานสุทธิ 3Q68 จะพลิกมาเป็นกำไรได้ก็ราว 324 ล้านบาท จากงวดก่อนหน้าที่เผชิญกับผลขาดทุนที่ 2.1 พันล้านบาท รับผลบวกจากทั้งรายการพิเศษ ซึ่งหลักๆเป็นผลมาจากบันทึกกลับเป็นกำไรจากสต็อกน้ำมันรวม NRV และ Hedging ราว 500 ล้านบาท จากงวดก่อนหน้าที่เผชิญกับผลขาดทุนสูงถึง 2.0 พันล้านบาท อีกทั้งได้รับปัจจัยหนุนจากการดำเนินงานปกติในงวด 3Q68 ที่ดีขึ้นจากงวดก่อนหน้า
- ในส่วนของผลการดำเนินงานปกติ 3Q68 คาดจะดีขึ้นจากงวดก่อนหน้า โดยเป็นขาดทุนที่ลดลงมาอยู่ราว 268 ล้านบาท จาก 510 ล้านบาท เป็นไปตาม Market GIM ที่คาดปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ราว 8.8 จาก 8.4 เหรียญฯต่อบาร์เรล รับผลบวกจาก spread ปีโตรเลียมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นหลัก ถึงแม้ spread ปีโตรเคมีจะปรับตัวลดลงเล็กน้อย และ spread กลุ่มสารานุกรมปิโตรเคมีจะทรงตัวใกล้เคียงกับงวดก่อน

Impact Insight

- โดยรวมแล้วส่งผลให้ผลการดำเนินงานงวด 9M68 คาดจะเผชิญกับผลขาดทุนสุทธิ และขาดทุนปกติที่ 3.0 พันล้านบาท และ 2.5 พันล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ฝ่ายวิจัยประเมินผลการดำเนินงานทั้งปี 2568 เดิมเผชิญกับผลขาดทุนปกติที่ 1.6 พันล้านบาท
- ซึ่งจาก Outlook งวด 4Q68 ที่คาดการณ์การดำเนินงานปกติน่าจะยังเผชิญผลขาดทุนอยู่ โดยคาดกลุ่มปีโตรเลียมอาจจะเห็นการฟื้นตัวตามฤดูกาล Autum Refinery Maintenance รวมถึงช่วงฤดูหนาวทำให้มี Demand น้ำมันสำเร็จรูปเพื่อใช้ทำความร้อนเพิ่มขึ้น แต่คาดธุรกิจปีโตรเคมีจะยังคงย่ำแย่อยู่
- จึงได้ทำการปรับลดประมาณการปี 2568 ให้สอดคล้องกับสถานการณ์อุตสาหกรรมที่เกิดขึ้น ซึ่งภายใต้ประมาณการใหม่คาดการณ์การดำเนินงานปกติจะเผชิญกับผลขาดทุนราว 2.8 พันล้านบาท จากเดิมขาดทุน 1.6 พันล้านบาท แต่ถือว่าดีขึ้นจากปี 2567 ที่เผชิญกับขาดทุนปกติที่ 4.7 พันล้านบาท

Execution

- ปรับไปใช้มูลค่าพื้นฐานสิ้นปี 2569 ที่ 1.4 บาทต่อหุ้น คำแนะนำจึงปัจจัยพื้นฐานช่วงสั้นยังคงแนะนำ Underperform เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยโดดเด่นที่จะเข้ามาขับเคลื่อนราคาหุ้นได้มากนัก แต่ยังคงสามารถ trading สั้นๆได้ตามกระแส Theme china play ที่เข้ามาเป็นระยะๆ เพราะราคามีการปรับฐานแล้วในช่วงที่ผ่านมาจนมี downside จำกัดมากขึ้น

Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways Up

แนวรับ : 1.01 บาท

แนวต้าน : 1.32 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

จัดทำโดย : นลธรัตน์ กิตติคำพลรัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

ราคาปัจจุบัน (บาท)	1.08
ราคาเป้าหมาย (บาท)	1.40
Upside (%)	29.6
Dividend yield (%)	2.8

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	-0.14	-0.18	n/a
2569F	0.16	-0.04	n/a

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Global Peers

Company	REC./BB Rating	PBV		PER	
		2568F	2569F	2568F	2569F
USA					
HALLIBURTON CO	4.56	4.2	4.4	-	49.5
SCHLUMBERGER LTD	4.52	2.7	2.7	69.2	42.0
CHEVRON CORP	4.24	1.4	1.4	80.4	23.3
CONOCOPHILLIPS	3.96	1.6	1.6	-	121.8
BARRICK GOLD CORP	3.90	2.3	2.0	22.5	15.3
BP PLC-ADR	3.71	1.2	1.2	30.6	14.5
EXXON MOBIL CORP	3.07	2.1	2.0	39.7	20.0
FREEMONT-MCMORAN	3.00	3.7	2.8	50.2	11.1
UK					
ROYAL DUTCH SH-A	4.00	1.1	1.1	25.2	13.4
GLENCORE PLC	3.50	1.1	1.1	33.5	21.1
China					
SINOPEC CORP-H	4.27	0.8	0.8	15.2	12.0
PETROCHINA-H	3.83	0.7	0.7	101.5	18.0
CNOOC	3.65	1.0	1.0	-	15.0
Brazil					
PETROBRAS SA-ADR	3.00	0.8	0.9	97.5	13.8
THAILAND					
PTT Pcl	Outperform	0.8	0.8	12.1	10.3
PTT EXPL & PROD	Neutral	0.8	0.8	7.7	7.0
PTT Global Chemical	Underperform	0.5	0.5	NM	55.3
THAI OIL PCL	Neutral	0.5	0.4	8.9	6.7
IRPC PCL	Underperform	0.3	0.3	NM	7.1
BANGCHAK PETROLE	Neutral	0.4	0.4	6.4	4.3
INDORAMA VENTURE	Underperform	0.9	0.7	78.1	16.3
PTT Oil and Retail Business	Underperform	1.5	1.4	17.0	15.8
PTG Energy	Outperform	1.5	1.4	13.1	11.2
AVERAGE		1.1	1.1	11.6	13.1

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญ ทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567	2568F	2569F
กำไรสุทธิ	-4,364	-2,923	-5,193	-2,834	3,268
Norm Profit	612	-2,826	-4,700	-2,834	3,268
EPS (บาท)	-0.21	-0.14	-0.25	-0.14	0.16
PER (x)	-5.06	-7.55	-4.25	-7.79	6.75
DPS (บาท)	0.07	0.03	0.01	0.03	0.05
Div.yields (%)	6.5%	2.8%	0.9%	2.8%	4.6%
BVS (บาท)	3.90	3.73	3.43	3.58	3.42
EVEBITDA	18.4	11.5	11.2	6.7	3.0
ROE (%)	-5.3%	-3.9%	-7.0%	-4.0%	4.7%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings	-
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	yes

ที่มา : SET

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

คาด 3Q68 พลิกกลับเป็นกำไรสุทธิได้ จากรายการพิเศษ และขาดทุนปกติที่ลดลง QoQ

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ผลการดำเนินงานสุทธิงวด 3Q68 จะพลิกมาเป็นกำไรได้ที่ราว 324 ล้านบาท จากงวดก่อนหน้าที่เผชิญกับผลขาดทุนที่ 2.1 พันล้านบาท รับผลบวกจากทั้งรายการพิเศษที่ในงวด 3Q68 สุทธิพลิกกลับเป็นกำไรพิเศษราว 592 ล้านบาท จากงวดก่อนหน้าที่สุทธิเป็นค่าใช้จ่ายพิเศษ 1.6 พันล้านบาท หลักๆเป็นผลมาจากในงวดนี้บันทึกกลับเป็นกำไรจากสต็อกน้ำมันรวม NRV และ Hedging ราว 500 ล้านบาท จากงวดก่อนหน้าที่เผชิญกับผลขาดทุนสต็อกน้ำมันรวม NRV และ Hedging สูงถึง 2.0 พันล้านบาท อีกทั้งได้รับผลบวกจากผลการดำเนินงานปกติในงวด 3Q68 ที่ดีขึ้นจากงวดก่อนหน้า

โดยในส่วนของผลการดำเนินงานปกติงวด 3Q68 คาดจะดีขึ้นจากงวดก่อนหน้า โดยเป็นขาดทุนปกติที่ลดลงมาอยู่ราว 268 ล้านบาท จาก 510 ล้านบาท เป็นไปตาม Market GIM ที่คาดปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ราว 8.8 จาก 8.4 เหรียญฯต่อบาร์เรล รับผลบวกจาก spread ปิโตรเลียมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ราว 5.8 จาก 5.4 เหรียญฯต่อบาร์เรล จาก spread gasoil ที่ปรับตัวโดดเด่นสุด ถึงแม้ spread ปิโตรเคมีจะปรับตัวลดลงเล็กน้อยมาอยู่ราว 2.0 จาก 2.1 เหรียญฯต่อบาร์เรล ตามภาวะอุตสาหกรรมปิโตรเคมีที่ยังอ่อนแอ ขณะที่ spread กลุ่มสาธารณูปโภคคาดจะทรงตัวใกล้เคียงกับงวดก่อนหน้าที่ราว 1.0 เหรียญฯต่อบาร์เรล

โดยรวมแล้วส่งผลให้ผลการดำเนินงานงวด 9M68 คาดจะเผชิญกับผลขาดทุนสุทธิ และขาดทุนปกติที่ 3.0 พันล้านบาท และ 2.5 พันล้านบาท ตามลำดับ ดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 9M67 ที่ขาดทุนสุทธิ และขาดทุนปกติที่ 4.1 พันล้านบาท และ 4.3 พันล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ฝ่ายวิจัยประเมินผลการดำเนินงานทั้งปี 2568 เผชิญกับผลขาดทุนปกติที่ 1.6 พันล้านบาท นั้นหมายถึงในงวด 4Q68 ผลการดำเนินงานปกติจะต้องพลิกกลับมาเป็นกำไรให้ได้ราว 900 ล้านบาท ซึ่งอาจจะดูว่ามีโอกาสน้อย เนื่องจาก Outlook งวด 4Q68 คาดผลการดำเนินงานปกติน่าจะยังเผชิญผลขาดทุนอยู่ โดยคาดกลุ่มปิโตรเลียมอาจจะเห็นการฟื้นตัวตามฤดูกาล Autumn Refinery Maintenance รวมถึงช่วงฤดูหนาวทำให้มี Demand น้ำมันสำเร็จรูปเพื่อใช้ทำความร้อนเพิ่มขึ้น แต่คาดว่าธุรกิจปิโตรเคมีจะยังคงย่ำแย่อยู่ จึงได้ทำการทบทวนปรับลดประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568 ให้สอดคล้องกับสถานการณ์อุตสาหกรรมที่เกิดขึ้น ซึ่งภายใต้ประมาณการใหม่คาดผลการดำเนินงานปกติจะเผชิญกับผลขาดทุนราว 2.8 พันล้านบาท จากเดิมขาดทุน 1.6 พันล้านบาท แต่ถือว่าดีขึ้นจากปี 2567 ที่เผชิญกับขาดทุนปกติที่ 4.7 พันล้านบาท

การดำเนินการด้าน ESG ของ IRPC

Environment (E): พัฒนารุรกิจสู่สังคมคาร์บอนต่ำควบคู่กับการดำเนินธุรกิจที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่าควบคุมและลดผลกระทบจากการดำเนินธุรกิจต่อระบบนิเวศและความหลากหลายทางชีวภาพ รวมทั้งบรรเทาผลกระทบ และปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงทางสภาพภูมิอากาศ คัดมีเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 20% ในปี 2573 เทียบกับปีฐาน 2571 และสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอนในปี 2563 รวมถึงการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2603

Social Contribution (S): ดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อ คำนึงถึงหลักสิทธิมนุษยชน ปกป้องสิทธิแรงงาน ความปลอดภัย สุขอนามัย และสร้างสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ดี ควบคู่กับการบริหารและพัฒนา ความรู้ความสามารถและทักษะใหม่ที่จำเป็นของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งใช้ความรู้ความเชี่ยวชาญขององค์กรเพื่อสร้างคุณค่าร่วม และยกระดับคุณภาพชีวิตของชุมชนให้เติบโตอย่างยั่งยืน โดยมีการลงทุนในโครงการทางสังคมต่าง ๆ 3% ของกำไรสุทธิเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง ซึ่งมีเป้าหมายระยะยาวในการเพิ่มการสร้างมูลค่าร่วมต่อผู้มีส่วนได้เสีย 20% ภายในปี 2573

Governance (G): ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีคุณธรรม จริยธรรม ปฏิบัติตามกฎหมายพันธสัญญา จักกำหนดที่เกี่ยวข้องของประเทศที่เข้าไปดำเนินธุรกิจ และแนวปฏิบัติในระดับสากล เปิดเผยข้อมูลและผลการดำเนินงานอย่างโปร่งใส พร้อมบริหารจัดการความเสี่ยง ปรับตัวให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลง แสวงหาโอกาสที่เหมาะสมกับธุรกิจเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน และลดผลกระทบจากการดำเนินงานตลอดห่วงโซ่มูลค่า รวมทั้งตอบสนองต่อความต้องการของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่มอย่างสมดุล ด้วยการสร้างระบบการบริหารงานที่โปร่งใส และปราศจากกรณีทุจริตคอร์รัปชัน โดยมีเป้าหมายให้พนักงานทุกคนต้องทำรายงานความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งการไม่มีเรื่องร้องเรียนที่เกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน

ESG Comment: IRPC ได้มีการจัดทำแนวปฏิบัติด้าน ESG มาอย่างต่อเนื่อง และได้รับการจัดอันดับ ESG Ratings ที่ระดับ AA ซึ่งนอกจากจะเป็นส่วนช่วยสร้างภาพลักษณ์ที่ดี และดึงดูดนักลงทุนที่ให้ความสำคัญในด้าน ESG แล้ว ยังหนุนให้บริษัทได้ทราบถึงความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย แนวโน้มอุตสาหกรรม รวมถึงมาตรฐานและกฎระเบียบต่างๆ ซึ่งช่วยนำมาปรับใช้ในการดำเนินธุรกิจได้

คาดการณ์ผลการดำเนินงานงวด 3Q68

ล้านบาท	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68F	%QoQ	%YoY	9M68F	9M67	%YoY
รายได้จากการขาย	81,642	79,912	79,348	81,630	79,732	74,123	73,081	68,617	71,305	3.9%	-10.6%	213,003	240,710	-11.5%
ต้นทุนขาย	(76,219)	(82,281)	(75,656)	(80,859)	(84,348)	(72,510)	(72,327)	(69,300)	(69,078)	-0.3%	-18.1%	(210,705)	(240,863)	-12.5%
กำไรขั้นต้น	5,423	(2,368)	3,692	771	(4,615)	1,613	754	(684)	2,227	-425.8%	-148.3%	2,297	(152)	-1608.0%
ดอกเบี้ยจ่าย	540	520	500	650	689	670	594	673	680	1.1%	-1.4%	1,947	1,840	5.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,698)	(1,700)	(1,662)	(1,972)	(2,116)	(2,077)	(1,647)	(1,830)	(1,904)	4.0%	-10.0%	(5,381)	(5,750)	-6.4%
กำไรสุทธิ	2,439	(3,417)	1,545	(732)	(4,880)	(1,125)	(1,206)	(2,132)	324	n.m.	n.m.	(3,015)	(4,068)	n.m.
EPS (บาท)	0.12	(0.17)	0.08	(0.04)	(0.24)	(0.06)	(0.06)	(0.10)	0.02	n.m.	n.m.	(0.15)	(0.20)	n.m.
Norm Profit	(246)	(2,338)	(55)	(2,165)	(2,115)	(365)	(1,721)	(510)	(268)	n.m.	n.m.	(2,500)	(4,336)	n.m.
EBITDA margin	4.3%	-4.8%	2.9%	-1.0%	-7.0%	-1.4%	-0.1%	-3.4%	1.0%			3.8%	8.9%	
Gross margin	6.6%	-3.0%	4.7%	0.9%	-5.8%	2.2%	1.0%	-1.0%	3.1%			1.1%	-0.1%	

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Spread ของ IRPC รายสัปดาห์

Particulars	Sep'25	6 - 10 Oct 25	13 - 17 Oct 25	Oct'25	Change from WoW	MoM
OSP \$/BBL	3.20			2.20		(1.00)
Unit : \$/Ton						
Lube Base oil						
500SN-FO	628	612	625	616	13	(13)
Asphalt-FO	9	7	30	13	23	4
Naphtha (Japan)	601	583	550	574	(33)	(27)
HDPE-ETH	126	150	170	153	20	27
ETH-NP	219	192	205	198	13	(21)
HDPE-NP	345	342	375	351	33	6
PP (Film)-Propylene	124	93	93	99	0	(25)
Propylene-NP	190	212	245	221	33	31
PP (Film)-NP	315	305	337	320	33	6
PS-SM	219	240	240	236	0	16
SM-NP	263	242	255	249	13	(15)
PS-NP	532	532	545	534	13	2
ABS-NP	679	672	685	674	13	(4)
Toluene-Naphtha	61	67	78	70	11	9
BZ-Naphtha	113	112	126	116	13	3
MX-Naphtha	77	97	111	98	15	21

Note : Nov's OSP = 2.20 \$/bbl

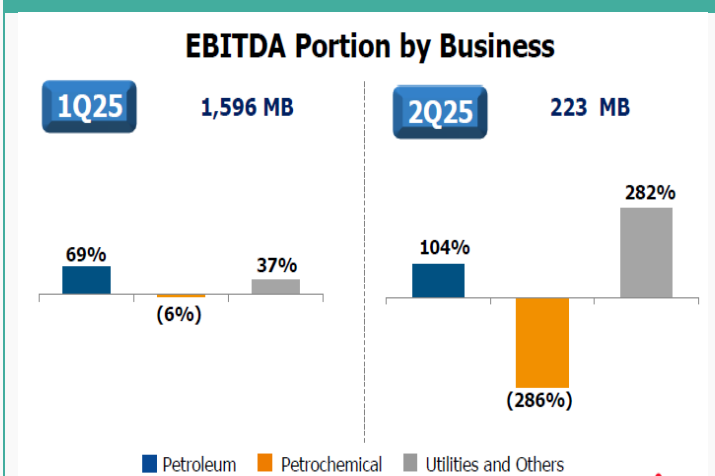
ที่มา : IRPC

Spread ของ IRPC รายไตรมาส

Source: IRPC					
Particulars	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Unit : \$/Ton					
Olefins					
Naphtha (Japan)	688	672	652	658	576
HDPE-NP	369	341	334	332	410
PP - NP	377	354	381	384	402
Styrenics					
PS-NP	640	639	614	585	583
ABS-NP	763	788	801	771	764
Aromatics					
Toluene-Naphtha	227	152	86	104	91
BZ-Naphtha	362	315	245	217	151
MX-Naphtha	261	148	76	111	118

ที่มา : IRPC

EBITDA PORTION BY BUSINESS



ที่มา : IRPC

ประเด็นความเสี่ยง

1. การหยุดฉุกเฉินของโรงกลั่นและโรงงานปิโตรเคมี (unplanned shutdown)
2. ค่าการกลั่นและ Spread ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ไม่ได้เป็นไปตามสมมติฐานที่กำหนดไว้ ซึ่งอาจทำให้ประมาณการไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้
3. การแทรกแซงของรัฐในการกำหนดราคาต้นทุนวัตถุดิบและราคาผลิตภัณฑ์
4. การลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยง Country Risk

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ IRPC

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)					งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	314,833	331,939	360,511	367,090	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
ต้นทุนขาย	304,232	318,867	339,670	345,412	กำไรสุทธิ	(6,703)	(2,834)	3,268	3,711
กำไรขั้นต้น	1,461	4,576	12,260	13,067	ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	9,140	8,801	8,915	9,104
ค่าใช้จ่ายในการขาย	7,827	7,735	7,500	7,676	เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	6,531	1,709	1,235	387
ดอกเบี้ยจ่าย	2,510	1,910	2,216	2,305	กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	10,323	8,895	15,375	15,038
รายได้อื่น	818	1,000	1,000	1,000	กระแสเงินสดจากการลงทุน				
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	(7,685)	(4,069)	3,544	4,086	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	83	24	35	55
ภาษีเงินได้	(1,474)	(814)	709	817	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	569	(257)	(29)	(123)
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	(6,211)	(3,255)	2,835	3,269	เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(4,430)	(6,587)	(7,213)	(5,587)
รายการพิเศษอื่น ๆ	982	466	485	497	กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(3,781)	(6,820)	(7,207)	(5,655)
กำไรสุทธิ	(5,193)	(2,834)	3,268	3,711	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
EPS	(0.25)	(0.14)	0.16	0.18	เพิ่ม/ลด เงินกู้	(10,454)	(4,072)	(5,995)	(4,852)
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	0.5%	1.4%	3.4%	3.6%	อื่นๆ	8,261	(2,475)	1,000	(1,000)
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	-1.6%	-0.9%	0.9%	1.0%	ลด จ่ายปันผล	(645)	(2,354)	(3,314)	(3,314)
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)					กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(2,837)	(8,901)	(8,309)	(9,166)
	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	3,704	(6,826)	(141)	217
ยอดขาย	79,732	74,123	73,081	68,617	งบดุล (ล้านบาท)				
ต้นทุนขาย	84,348	72,510	72,327	69,300	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรขั้นต้น	(4,615)	1,613	754	(684)	เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	9,924	3,098	2,957	3,174
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2,116	2,077	1,647	1,830	ลูกหนี้การค้า	15,279	22,336	19,112	21,112
ดอกเบี้ยจ่าย	689	670	594	673	สินค้าคงเหลือ	28,791	21,685	25,687	23,465
รายได้อื่น	114	139	833	179	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,005	2,456	3,589	3,301
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	(6,308)	(1,677)	(654)	(2,979)	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	110,756	121,278	118,567	117,659
ภาษีเงินได้	(1,251)	(286)	(111)	(580)	สินทรัพย์รวม	184,555	184,788	184,219	180,441
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	(2,115)	(365)	(1,721)	(510)	เจ้าหนี้การค้า				
รายการพิเศษอื่น ๆ	(2,765)	(761)	515	(1,622)	เจ้าหนี้การค้า	29,589	31,852	38,556	36,143
กำไรสุทธิ	(4,880)	(1,125)	(1,206)	(2,132)	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-
ยอดขาย (QoQ)	-2.3%	-7.0%	-1.4%	-6.1%	หนี้สินระยะสั้น	7,392	13,329	10,710	13,033
กำไรสุทธิ (QoQ)	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	หนี้สินระยะยาว	55,727	53,624	54,010	52,678
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	-5.8%	2.2%	1.0%	-1.0%	หนี้สินรวม	114,447	111,574	114,286	114,219
Financial ratio					ทุนที่ชำระแล้ว	20,434	20,434	20,434	20,434
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	28,554	28,554	28,554	28,554
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	0.9	0.9	0.9	กำไรสะสม	19,238	22,072	18,804	15,093
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	20.6	14.9	18.9	17.4	ส่วนของผู้ถือหุ้น	70,109	73,214	69,933	66,222
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	10.6	14.7	13.2	14.7	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	184,555	184,788	184,219	180,441
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	9.7	10.0	11.4	10.5	สมมติฐานในการทำประมาณการ				
หนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	1.6	1.5	1.6	1.7	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	-2.8%	-1.5%	1.8%	4.0%	อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย THB/USD	33.00	33.00	33.00	33.00
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	-7.0%	-4.0%	4.7%	10.6%	Spread HDPE-Naptha (US dollar/ton)	361	400	450	460
					Spread PP-Naptha (US dollar/ton)	368	380	400	410
					Spread ABS-Naptha (US dollar/ton)	743	700	750	750
					Spread MX-Naptha (US dollar/ton)	183	250	300	310
					Spread 500SN-FO180 (US dollar/ton)	439	450	500	500
					ค่าส่งการกลั่น (บาร์เรลต่อวัน)	210,000	210,000	210,000	210,000

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส