

แนวโน้มธุรกิจไบโอดีเซลไทย

Industry Analysis and Outlook

No.16 4 กุมภาพันธ์ 2568

- ในปัจจุบัน อุตสาหกรรมการผลิตไบโอดีเซล (B100) เผชิญปัญหาการกำลังการผลิตส่วนเกิน โดยในปี 2564 อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 53% และลดสู่ระดับราว 39% ในปี 2567
- รายได้ธุรกิจไบโอดีเซลในปี 2568 มีทิศทางลดลงจากปี 2567 เนื่องจากอุปสงค์ไบโอดีเซลมีแนวโน้มเติบโตไม่มากนักที่ 1.1% แม้ว่าจะได้รับการสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐที่คาดว่าจะเพิ่มสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว และการขยายตัวของอุปสงค์น้ำมันเชื้อเพลิงดีเซล
- ขณะที่ในปี 2568 ราคาไบโอดีเซลมีแนวโน้มปรับตัวลงตามราคาน้ำมันปาล์มดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตไบโอดีเซล



ณัฐรี จิรปภา

นักวิจัย

natnaree.j@kasikornresearch.com

ธุรกิจไบโอดีเซลไทย

ไบโอดีเซล (B100) คือเชื้อเพลิงชีวภาพซึ่งแปรรูปมาจากผลิตภัณฑ์ปาล์ม โดยในปัจจุบัน มีผู้ผลิตไบโอดีเซล 15 ราย **ที่จัดหาน้ำมันปาล์มดิบมาจากโรงสกัดน้ำมันปาล์มเพื่อผลิต B100 ซึ่งนำไปเป็นส่วนผสมในน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว**

รูปที่ 1 ธุรกิจไบโอดีเซลในประเทศไทย



ที่มา: รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

หมายเหตุ:

*42% ของความต้องการน้ำมันปาล์มดิบไทยใช้ในการผลิตไบโอดีเซล ณ ปี 2566

**ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 คือผู้ค้าน้ำมันที่มีปริมาณการค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตั้งแต่ 100,000 ตันต่อปีขึ้นไป และมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลปริมาณน้ำมันที่เกี่ยวข้อง

***กรอบการผสมไบโอดีเซลตามร่างแผน Oil Plan 2024

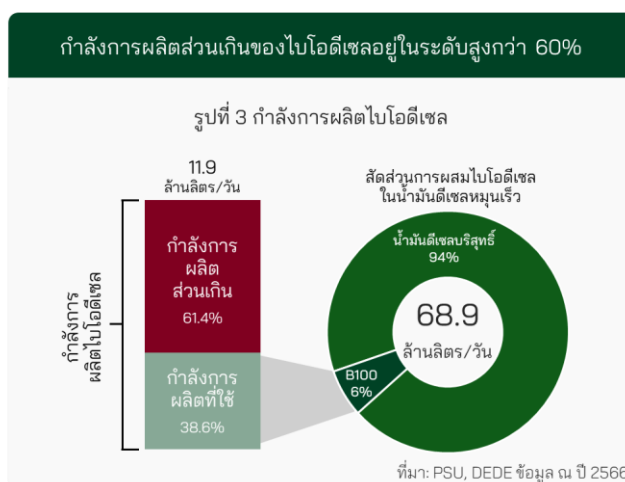
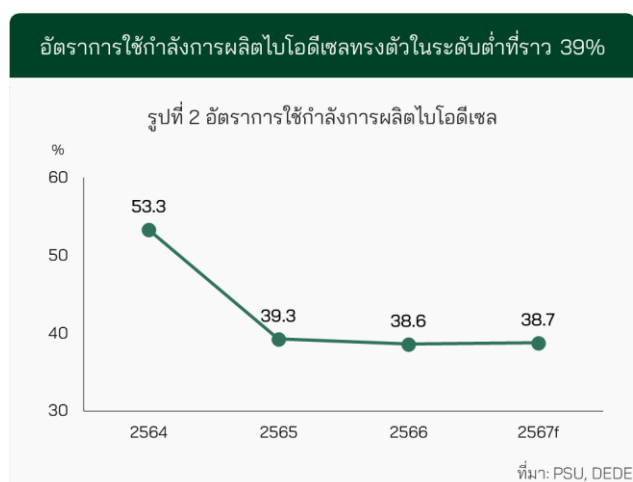
บริการทุกระดับประทับใจ

อุตสาหกรรมไบโอดีเซล (B100) ในไทยขับเคลื่อนโดยนโยบายภาครัฐ ที่สนับสนุนการใช้เชื้อเพลิงชีวภาพ รวมถึงไบโอดีเซลซึ่งผลิตจากน้ำมันปาล์มดิบเป็นหลัก เพื่อลดการพึ่งพาน้ำมันฟอสซิลนำเข้าและส่งเสริมเกษตรกรปาล์ม ทั้งนี้ ภาครัฐจะปรับเพิ่มสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว เพื่อพุงราคาปาล์มในช่วงที่ผลผลิตปาล์มมีมาก นอกจากนี้ ภาครัฐยังได้กำหนดให้น้ำมันเชื้อเพลิงดีเซลที่ขายในไทยทั้งหมดต้องมีไบโอดีเซลผสม ดังนั้น นโยบายภาครัฐจึงเป็นปัจจัยสำคัญในการกำหนดทิศทางอุตสาหกรรมไบโอดีเซลที่เชื่อมโยงกับอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม

กำลังการผลิตส่วนเกินของอุตสาหกรรมไบโอดีเซลไทย

ในปัจจุบัน อุตสาหกรรมการผลิตไบโอดีเซลกำลังเผชิญปัญหากำลังการผลิตส่วนเกินนับตั้งแต่ปี 2564 (รูปที่ 2 และ 3) ที่มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 53% และลดสู่ระดับราว 39% ในปี 2567 โดยกำลังการผลิตได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากในปี 2563 ภาครัฐกำหนดให้น้ำมันดีเซลที่มีการผสมไบโอดีเซลราว 10% (B10) เป็นน้ำมันดีเซลพื้นฐานของประเทศแทนที่น้ำมันดีเซลที่มีการผสมไบโอดีเซลราว 7% (B7) นอกจากนี้ ยังมีแรงจูงใจด้านสิทธิประโยชน์ทางภาษีจาก BOI เพื่อส่งเสริมการลงทุนในกิจการไบโอดีเซลที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงหรือมีการวิจัยและพัฒนา ทำให้ผู้ประกอบการเล็งเห็นโอกาสทางธุรกิจและขยายกำลังการผลิต โดยการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ใช้เวลาประมาณ 2-3 ปี

ทั้งนี้ ปัญหากำลังการผลิตส่วนเกินทำให้ผู้ประกอบการต้องเผชิญการแข่งขันที่สูง โดยเฉพาะรายเล็กและกลางที่ประสบอุปสรรคในการแย่งชิงความต้องการที่จำกัดในตลาด นอกจากนี้ ต้นทุนต่อหน่วยการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูง เพราะผู้ผลิตไม่สามารถใช้ประโยชน์จากการประหยัดจากขนาด (economies of scale) ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะดำเนินต่อไปในปี 2568



รายได้ธุรกิจไบโอดีเซลในปี 2568 คาดว่าจะลดลง

เนื่องจากความต้องการไบโอดีเซลเติบโตไม่มาก ขณะที่ราคาไบโอดีเซลมีทิศทางปรับตัวลง

อุปสงค์ไบโอดีเซลไทยคาดว่าจะโต 1.1% ในปี 2568 ชะลอตัวจาก 2.6% ในปี 2567 (รูปที่ 4)



โดยอุปสงค์ไบโอดีเซลไทยขึ้นอยู่กับ 2 ปัจจัย ดังต่อไปนี้

1. สัดส่วนการผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ภาครัฐกำหนด คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2568

ในเดือนพฤศจิกายน 2567 ภาครัฐได้ปรับลดสัดส่วนผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลหมุนเร็วธรรมดาจาก 6.6-7% (B7) มาเป็น 5-7% (B5) เพราะราคาน้ำมันปาล์มดิบไทยเพิ่มขึ้นกว่า 20% จากภัยแล้ง

อย่างไรก็ดี ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 คาดว่า ภาครัฐจะปรับเพิ่มสัดส่วนผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลหมุนเร็วธรรมดา เนื่องจากราคาน้ำมันปาล์มดิบไทยมีแนวโน้มลดลง เพราะผลผลิตปาล์มที่จะขยายตัวจากปรากฏการณ์ลานีญา โดยในปีนี้ เนื้อที่ให้ผลผลิตปาล์มน้ำมันคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.52%¹

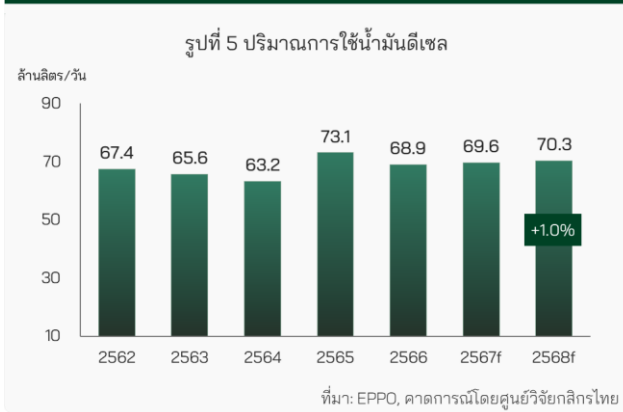
2. ความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงดีเซลคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.0% ในปี 2568

จากกิจกรรมเก็บเกี่ยวที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของผลผลิตเกษตร โดย GDP ภาคเกษตรคาดว่าจะเพิ่มขึ้นราว 1.8-2.8% ในปี 2568¹ ประกอบกับกิจกรรมการผลิตและการก่อสร้างที่กลับมาฟื้นตัวเล็กน้อย (รูปที่ 5)

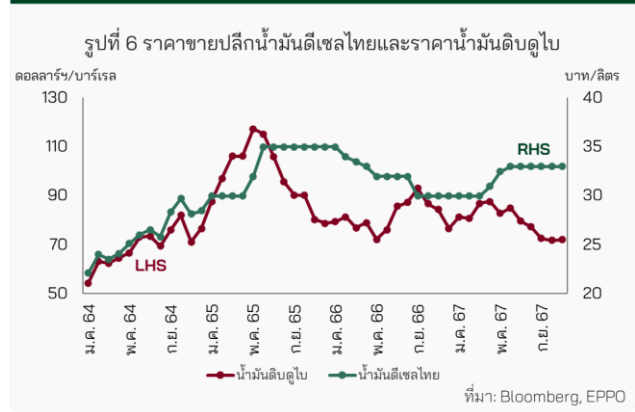
อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันดีเซลขายปลีกไทยอาจไม่สามารถปรับตัวต่ำลงตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่มีแนวโน้มลดลงในปี 2568 (รูปที่ 6) เพราะกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงไทยที่ตรึงราคาน้ำมันดีเซลขายปลีกยังคงมีฐานะขาดดุลสูง ทั้งนี้ ราคาขายปลีกดีเซลไทยที่ยังทรงตัวสูง ทำให้อุปสงค์น้ำมันเชื้อเพลิงดีเซลไม่ได้รับแรงหนุนมากนักในปีนี้

¹ ที่มา: รายงานภาวะเศรษฐกิจการเกษตร ปี 2567 และแนวโน้มปี 2568 โดยสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร ณ เดือนพฤษภาคม ปี 2567

ความต้องการน้ำมันดีเซลมีแนวโน้มเติบโต 1.0% ในปี 2568



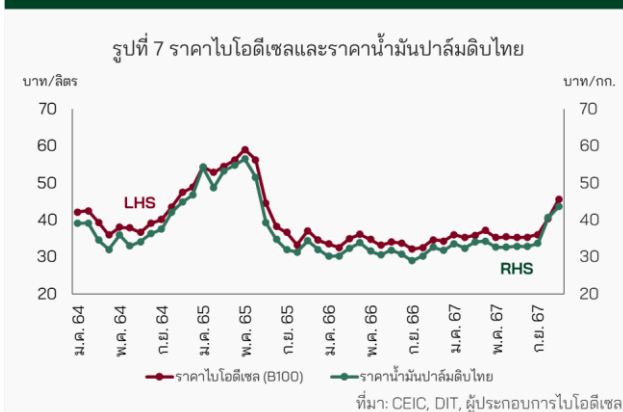
ราคาขายปลีกดีเซลไทยไม่ปรับลงตามราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2567



ราคาไบโอดีเซลในปี 2568 คาดว่าจะลดลงจากปี 2567

เนื่องจากราคาน้ำมันปาล์มดิบไทย ซึ่งสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาไบโอดีเซล (รูปที่ 7) มีแนวโน้มปรับตัวลงตามราคาน้ำมันปาล์มดิบโลก² เพราะผลผลิตปาล์มจะเริ่มเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสแรกและตลอดทั้งปีตามปริมาณน้ำที่สูงขึ้น

ราคาไบโอดีเซลสอดคล้องกับราคาน้ำมันปาล์มดิบไทย



ความเสี่ยงของตลาดไบโอดีเซลในระยะกลางถึงยาว

- พ.ร.บ. กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2562 ซึ่งระบุให้ยกเลิกการชดเชยราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่มีส่วนผสมของเชื้อเพลิงชีวภาพภายในปี 2569 จะกระทบราคาและความต้องการไบโอดีเซล เพราะผู้ผลิตไบโอดีเซลจะต้องแบกรับต้นทุนที่สูงขึ้นในช่วงที่ราคาปาล์มอยู่ในระดับสูง ทำให้ความสามารถในการดำเนินธุรกิจและสร้างผลกำไรลดลง
- กฎเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและแผนพลังงานไทยกดดันการใช้้ำมันดีเซลหมุนเร็วต่อเนื่องในอนาคต อาทิ พ.ร.บ. Climate Change ที่ภาครัฐมีแผนจะบังคับใช้ภายในปี 2569 อาจจะทำให้ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมต่างๆ ต้องปรับตัวเพื่อลดการใช้้ำมันดีเซลหมุนเร็ว เช่น การเปลี่ยนไปใช้เครื่องจักรกลไฟฟ้ามากขึ้นในภาคก่อสร้างและการเกษตร เป็นต้น นอกจากนี้ ร่างแผนบริหารจัดการน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2567-2580 (Oil Plan 2024) ยังมุ่งเน้นเปลี่ยนรถโดยสารสาธารณะเป็นรถยนต์ไฟฟ้า

² World Bank คาดการณ์ว่าราคาน้ำมันปาล์มดิบโลกจะปรับตัวลง 7% ในปี 2568

ภาคผนวก: ภาพแสดงผู้ประกอบการในธุรกิจไบโอดีเซลไทยที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์

ผู้ผลิตไบโอดีเซล

AIE

BBGI

BIOTEC

EA

GGC

ภาพรวมผลประกอบการ* ปี 2566	Sales (%YoY)	74,355 ลบ. (-2.2%)
	Operating Profit (%YoY)	10,179 ลบ. (-2.9%)
	Net Income (%YoY)	7,328 ลบ. (-14.8%)
	ROE	10.9%
ปี 2567 3 ไตรมาสแรก	Sales (%YoY)	52,497 ลบ. (-6.9%)
	Operating Profit (%YoY)	3,385 ลบ. (-59.8%)
	Net Income (%YoY)	805 ลบ. (-87.0%)
	ROE	1.3%

* ภาพรวมผลประกอบการอาจจะไม่มีความสัมพันธ์โดยตรงกับธุรกิจไบโอดีเซล
เนื่องจากผู้ประกอบการในห่วงโซ่อุปทานมักดำเนินธุรกิจและมีผลิตภัณฑ์หลายประเภท

ที่มา: SETSMART

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ