



บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)  
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
ประจำไตรมาส 1/2561

### บทสรุปของผู้บริหาร

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“พีทีจี”) พุ่มเทและมุ่งมั่นในการเป็นผู้นำด้านบริการในธุรกิจพลังงานครบวงจรของประเทศไทย พร้อมกับการต่อยอดไปยังธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เพื่อจุดประสงค์ในการสร้างความเติบโต ให้ผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอและยั่งยืนในระยะยาว ด้วยการยึดมั่นการบริหารจัดการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ควบคู่กับการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม

ด้วยความตั้งใจที่จะสร้างความเติบโต และเพิ่มมูลค่าองค์กรในระยะยาว ทำให้ในช่วงเวลาที่ผ่านมามี พีทีจีขยายธุรกิจอย่างรวดเร็ว และเข้าลงทุนร่วมกับพันธมิตรที่มีความแข็งแกร่งในธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมัน (“นอนออยล์”) ที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้อย่างครบวงจร ทั้งนี้ การเข้าลงทุนที่สำคัญภายหลังไตรมาส 1 ได้แก่ การลงทุนในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และเข้าร่วมลงทุนในกิจการสถานีบริการน้ำมัน (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมที่ เหตุการณ์สำคัญภายหลังไตรมาส 1/2561) เนื่องจากพีทีจีมีเป้าหมายการเพิ่มสัดส่วนกำไรสุทธิของธุรกิจนอนออยล์ให้มากกว่าธุรกิจน้ำมันในอีก 4 ปีข้างหน้า

จากการขยายเครือข่ายธุรกิจน้ำมันและธุรกิจนอนออยล์อย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง ส่งผลให้ ณ สิ้นสุดไตรมาส 1/2561 พีทีจีมีจำนวนสถานีบริการน้ำมันและแก๊ส LPG ทั้งสิ้น 1,718 สถานี ร้านกาแฟพันธุ์ไทยจำนวน 136 สาขา ร้าน Coffee World และแบรนด์อื่นๆ ภายใต้ GFA จำนวน 89 สาขา และร้านสะดวกซื้อ Max Mart จำนวน 112 สาขา จำนวนสถานีบริการน้ำมัน และปริมาณการขายต่อสาขาต่อเดือนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ปริมาณการขายน้ำมันเพิ่มขึ้นเป็น 942 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว โดยมีการขายผ่านสถานีบริการเท่ากับ 890 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 18% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับ 94% ของปริมาณการขายทั้งหมด

ทั้งนี้ พีทีจีมีอัตราการเติบโตของปริมาณการขายน้ำมันสำเร็จรูป (ประเภทดีเซล และเบนซิน<sup>1</sup>) ที่ผ่านช่องทางสถานีบริการ สูงกว่าปริมาณการใช้ น้ำมันของประเทศไทย ที่เติบโตอยู่ที่ 3% จากปีที่แล้ว เป็นผลมาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจเฉพาะในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ที่มีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นจากการขับเคลื่อนภาคการส่งออกและการลงทุนของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจฐานรากของประเทศในต่างจังหวัด ยังคงไม่ฟื้นตัวจากราคาสินค้าทางการเกษตรที่ตกต่ำ ทำให้กำลังการซื้อของภาคครัวเรือนลดลง นอกจากปริมาณการขายน้ำมันแล้ว พีทีจีมีปริมาณการขายแก๊ส LPG ในไตรมาส 1/2561 อยู่ที่ 19 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 43% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสวนทางกับการจำหน่ายแก๊ส LPG ผ่านสถานีบริการโดยรวมของประเทศ ซึ่งลดลงถึง 11% จากปีที่แล้ว และมีแนวโน้มว่าจะลดลงอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2561 พีทีจียังคงมีรายได้จากการขายและบริการที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง อยู่ที่ 24,752 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% จากปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 10% จากไตรมาสที่ผ่านมา จากปริมาณการขายน้ำมันและแก๊สที่เพิ่มขึ้น และการเติบโตของธุรกิจนอนออยล์ต่างๆ นอกจากนี้ กำไรขั้นต้นต่อลิตรของธุรกิจน้ำมันในไตรมาสนี้ ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน เป็นผลจากการปรับราคาขายปลีกของอุตสาหกรรมน้ำมันที่สอดคล้องกับต้นทุนมากขึ้น และกำไรขั้นต้นจาก

<sup>1</sup> รวมดีเซลหมุนเร็ว, เบนซิน 95, แก๊สโซฮอล์ 95, แก๊สโซฮอล์ 91, และแก๊สโซฮอล์ 95 (E20)

ธุรกิจนอนออยล์ ก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ส่งผลให้พีทีจีมีกำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 1,903 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ปัจจุบัน พีทีจีมีส่วนกำไรขั้นต้นจากธุรกิจนอนออยล์คิดเป็น 8.4% เพิ่มขึ้นจาก 7.1% ในปีที่แล้ว ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ยังคงเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารมีอัตราการเติบโตที่ชะลอลง

พีทีจีมี EBITDA ที่เติบโตอยู่ที่ 948 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ส่งผลให้พีทีจีมีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 269 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ พีทีจีจะยังคงเพิ่มช่องทางในการสร้างรายได้และกำไร โดยการต่อยอด และใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมให้คุ้มค่าที่สุด

## เหตุการณ์สำคัญภายหลังไตรมาส 1/2561

### 1. การเข้าซื้อธุรกิจด้านอาหาร และเครื่องดื่ม

บริษัท กาแฟพันธุ์ไทย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของพีทีจี (พีทีจีถือหุ้นในสัดส่วน 99.99% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด) เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน บริษัท จิตรมาส แคเทอร์ริง จำกัด (“JTC”) จำนวน 315,000 หุ้น หรือในสัดส่วน 70.00% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยบริษัท จิตรมาส แคเทอร์ริง จำกัด ดำเนินธุรกิจด้านอาหารและเครื่องดื่ม ทั้งการผลิตอาหารสำเร็จรูปประเภท Chilled Food, Frozen Food และการให้บริการจัดแคเทอร์ริงให้กับโรงแรมชั้นนำ เป็นต้น ซึ่งพีทีจีเล็งเห็นถึงศักยภาพในการเติบโตของธุรกิจในอนาคต และเพื่อสนับสนุนการเติบโตและพัฒนาของกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มภายใต้เครือข่ายของบริษัทให้มีคุณภาพและมาตรฐานเดียวกัน รวมถึงเพื่อเพิ่มความหลากหลายให้กับผลิตภัณฑ์ให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคให้เกิดความพึงพอใจสูงสุด

### 2. การเข้าร่วมลงทุนในกิจการสถานีบริการน้ำมัน และการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้พีทีจี และ/หรือ บริษัทย่อย เข้าร่วมลงทุน กับ บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย โดยการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ จำนวน 1 บริษัท เพื่อประกอบกิจการสถานีบริการน้ำมัน บริเวณด้านหน้าคลังน้ำมันพิจิตร คลังน้ำมันนครลำปาง และสถานีสูบน้ำมันกำแพงเพชร ของ บริษัท ขนส่งน้ำมันทางท่อ จำกัด

## แนวทางการดำเนินงานในปี 2561

พีทีจียังคงเน้นสร้างความแข็งแกร่งของเครือข่าย โดยตั้งเป้าหมายเพิ่มเครือข่ายให้ครอบคลุมมากขึ้น และเพิ่มธุรกิจนอนออยล์ต่างๆ เพื่อสร้างความหลากหลายให้กับสถานีบริการ และเติมเต็มความต้องการของลูกค้า พีทีจีจะยังคงสร้างความแตกต่างด้วยการมอบสินค้าที่สดใหม่ การให้บริการที่ประทับใจ และการให้สิทธิประโยชน์จาก บัตร PT Max Card ที่เชื่อมโยงสินค้าและบริการภายใต้เครือข่ายของพีทีจีและพันธมิตรทางธุรกิจเข้าด้วยกัน พีทีจีตั้งเป้าหมายในการเพิ่มปริมาณการจำหน่ายน้ำมันประมาณ 20-25% จากปีก่อน และด้วยการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ พร้อมกับการผลักดันธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง จะส่งผลให้ EBITDA เพิ่มขึ้นประมาณ 40-45% จากปีที่แล้ว สำหรับด้านการลงทุน พีทีจีตั้งงบลงทุนไว้ที่ 4,000-5,000 ล้านบาท จากการขยายธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจนอนออยล์ เพื่อการสร้างมูลค่าเพิ่มในระยะยาวอย่างมั่นคงและยั่งยืน

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

ir@pt.co.th หรือ โทร: +66 2168 3377 ต่อ 260

## ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 4/2560	ไตรมาส 1/2560	% เทียบ ไตรมาสก่อน	% เทียบไตรมาส เดียวกันปีก่อน
รายได้จากการขายและบริการ	24,752	22,595	20,896	9.6%	18.5%
ต้นทุนรวมการขายและบริการ	(22,849)	(20,934)	(19,508)	9.2%	17.1%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>1,903</b>	<b>1,661</b>	<b>1,388</b>	<b>14.6%</b>	<b>37.2%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(1,559)	(1,431)	(1,192)	8.9%	30.8%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,354)	(1,286)	(989)	5.3%	36.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(205)	(145)	(203)	41.2%	0.6%
EBITDA	948	824	650	15.0%	45.8%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>269</b>	<b>239</b>	<b>181</b>	<b>12.9%</b>	<b>48.7%</b>
อัตรากำไรขั้นต้น	7.7%	7.4%	6.6%		
อัตราค่าใช้จ่ายการขายและการบริหาร	6.3%	6.3%	5.7%		
ต่อยอดขายสุทธิ					
อัตราค่าใช้จ่ายในการขาย	5.5%	5.7%	4.7%		
ต่อยอดขายสุทธิ					
อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหาร	0.8%	0.6%	1.0%		
ต่อยอดขายสุทธิ					
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	1.6%	1.4%	1.2%		
อัตร่า EBITDA	3.8%	3.6%	3.1%		
อัตรากำไรสุทธิ	1.1%	1.1%	0.9%		
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.16	0.14	0.11		
อัตรามผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	21.3%	19.7%	16.0%		
อัตรามผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	6.8%	6.3%	6.3%		
อัตรานี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ย	1.50	1.58	0.87		
ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)					

### สรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2561

- รายได้จากการขายและบริการ** เท่ากับ 24,752 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 10% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 942 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 8% จากไตรมาสก่อน นอกจากนี้ปริมาณการที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนสถานีบริการที่เพิ่มขึ้นแล้ว ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นยังมาจาก Same Store Sales ที่เพิ่มขึ้นเป็น 0.22 ล้านลิตร จาก 0.20 ล้านลิตร ต่อสถานี ต่อเดือน ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว รวมถึงราคาขายปลีกต่อลิตรที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้รายได้หลักของปีที่ี้ยังคงมาจากธุรกิจน้ำมัน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 97% ของรายได้รวมทั้งหมด

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

ir@pt.co.th หรือ โทร: +66 2168 3377 ต่อ 260

- **ต้นทุนการขายและบริการ** เท่ากับ 22,849 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน ปัจจัยหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นดังที่กล่าวไว้ข้างต้น ทั้งนี้เมื่อวิเคราะห์อัตราส่วนต้นทุนจะพบว่า อัตราส่วนต้นทุนเพิ่มขึ้นต่ำกว่าอัตราส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากพีทีจีมีการบริหารจัดการระบบ Supply chain ที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับการปรับราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการที่สอดคล้องกับราคาน้ำมันในตลาดโลก จึงส่งผลให้การควบคุมต้นทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้กำไรขั้นต้นของไตรมาส 1/2561 เท่ากับ 1,903 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาสก่อน
  - **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ** เท่ากับ 1,559 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องของเครือข่ายธุรกิจจำหน่ายน้ำมันและธุรกิจนอนออยล์อื่นๆ ที่บริหารงานโดยพีทีจีที่เพิ่มขึ้น โดยค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้นเกิดจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและสิทธิการเช่า รวมถึงค่าเสื่อมราคา
    - **ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน** เท่ากับ 597 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 18% จากไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของสาขา ทั้งในส่วนของธุรกิจจำหน่ายน้ำมัน ธุรกิจนอนออยล์ และส่วนสนับสนุน
    - **ค่าเช่าและสิทธิการเช่า** เท่ากับ 309 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มสาขา ตามเป้าหมายที่พีทีจีได้กำหนดไว้ ณ สิ้นไตรมาส 1/2561 พีทีจีมีจำนวนสถานีบริการน้ำมันและแก๊ส LPG ที่เป็นเจ้าของและบริหารเองทั้งหมด 1,490 สถานี โดยเน้นการขยายสาขาทั้งในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่ทั่วประเทศ
    - **ค่าเสื่อมราคา** เท่ากับ 257 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 8% จากไตรมาสก่อน และ อันเป็นผลมาจากการขยายตัวของสาขา ทั้งธุรกิจจำหน่ายน้ำมันและนอนออยล์ ทำให้พีทีจี และบริษัทในเครือ มีสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจึงส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย
  - **EBITDA และกำไรสุทธิ** ในไตรมาสนี้ EBITDA เท่ากับ 948 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาสก่อน อันเป็นผลมาจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการขยายสาขาในส่วนธุรกิจจอยล์และนอนออยล์ อีกทั้งพีทีจีมีการบริหารจัดการต้นทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการปรับราคาขายปลีกที่สอดคล้องกับต้นทุนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม พีทีจีมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท จากปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท จากไตรมาสที่แล้ว ปัจจัยหลักมาจากหุ้นกู้ และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในธุรกิจจำหน่ายน้ำมัน และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลัก ทั้งนี้ พีทีจีพิจารณาธุรกิจที่เข้าลงทุนอย่างระมัดระวังและรอบคอบ และเลือกใช้เครื่องมือทางการเงินที่หลากหลายเพื่อการจัดหาแหล่งเงินทุนที่มีอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสม และตรงตามความต้องการของบริษัท
- นอกจากนี้ พีทีจีมีส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากการร่วมลงทุนและบริษัทร่วมค้าจำนวน 15 ล้านบาท เนื่องจากเป็นช่วงระหว่างเริ่มดำเนินการของกิจการ Palm Complex และยังคงมาจากส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงของบริษัทร่วมลงทุน บริษัท อาม่ามารีน จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นและราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น จึงส่งผลให้กำไรสุทธิในไตร

มาสนี้เท่ากับ 269 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน  
 พิจารณารายการค้ากำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทอยู่ที่ 0.16 บาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.14 บาท และไตรมาสเดียวกัน  
 ของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.11 บาท

สรุปฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2561	%	ไตรมาส 4/2560	%	เปลี่ยนแปลง	%
เงินสด และเงินลงทุนระยะสั้น	758	4%	926	5%	-168	-18%
ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	1,163	6%	994	6%	174	18%
สินค้าคงเหลือ	1,862	10%	1,989	11%	-127	-6%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,788</b>	<b>20%</b>	<b>3,909</b>	<b>22%</b>	<b>-121</b>	<b>-3%</b>
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	294	2%	278	2%	16	6%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	9,491	51%	8,865	49%	626	7%
สิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า	2,393	13%	2,311	13%	82	4%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	685	4%	696	4%	-11	-2%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	782	4%	804	4%	-22	-3%
เงินลงทุนทั่วไป	723	4%	723	4%	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	203	1%	193	1%	10	5%
ค่าความนิยม	53	0%	53	0%	-	-
อื่นๆ	175	1%	153	1%	22	14%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>18,587</b>	<b>100%</b>	<b>17,985</b>	<b>100%</b>	<b>602</b>	<b>3%</b>
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ	4,835	26%	4,520	25%	315	7%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและส่วนของหนี้สินกำหนด ชำระใน 1 ปี	4,503	24%	3,693	21%	810	22%
อื่นๆ	119	1%	62	0%	57	93%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>9,457</b>	<b>51%</b>	<b>8,275</b>	<b>46%</b>	<b>1,182</b>	<b>14%</b>
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	526	3%	572	3%	-46	-8%
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,040	16%	3,835	21%	-795	-21%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	57	0%	55	0%	2	3%
อื่นๆ	137	1%	130	1%	7	5%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>13,217</b>	<b>71%</b>	<b>12,867</b>	<b>72%</b>	<b>350</b>	<b>3%</b>
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	2,439	13%	2,171	12%	267	12%
อื่นๆ	2,931	16%	2,948	16%	-16	-1%
<b>รวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,370</b>	<b>29%</b>	<b>5,118</b>	<b>28%</b>	<b>251</b>	<b>5%</b>
<b>รวมหนี้สิน และรวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>18,587</b>	<b>100%</b>	<b>17,985</b>	<b>100%</b>	<b>602</b>	<b>3%</b>

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

ir@pt.co.th หรือ โทร: +66 2168 3377 ต่อ 260

- ฐานะทางการเงิน** ณ สิ้นสุดไตรมาส 1/2561 พีทีจีมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 18,587 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 602 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3% จากสิ้นปี 2560 โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจาก ลูกหนี้การค้า, ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, และสิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า อันเป็นผลมาจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น รวมถึงราคาขายปลีกต่อลิตรที่เพิ่มขึ้นตลอดถึงการขยายสาขาในส่วนธุรกิจออยล์และนอนออยล์ อาทิเช่น ร้านกาแฟพันธุ์ไทย ร้านสะดวกซื้อ Max Mart เป็นต้น ในส่วนของหนี้สินรวมเท่ากับ 13,217 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 350 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3% จากสิ้นปี 2560 โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้นซึ่งเกิดจากภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ค้างจ่ายสะสมมาและกำหนดจ่ายในเดือนพฤษภาคม 2561 ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.50 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2560 อยู่ที่ 1.58 เท่า

สรุปกระแสเงินทุน ไตรมาส 1/2561 (ล้านบาท)			
แหล่งที่มาของเงินทุน		การใช้เงินทุน	
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	1,088	เงินลงทุนในสิทธิการเช่า ค่าเช่า และสินทรัพย์ถาวร	1,149
เงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืม	47	จ่ายคืนสัญญาเช่าการเงิน ดอกเบี้ยจ่าย และจ่ายภาษีเงินได้	149
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1	ให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกิจการอื่น และเงินฝากค้ำประกัน	6
เงินสดลดลง	168		
	<b>1,304</b>		<b>1,304</b>

การรับรอง	
จัดอันดับเครดิตเรตติ้ง (Tris)	BBB+
CG score	ดีมาก : 5 ดาว
CAC	Certified CAC

หนี้สินระยะยาวและหุ้นกู้คงเหลือ				
ปีที่	หุ้นกู้ (ล้านบาท)	ครบกำหนด (ล้านบาท)	เงินกู้ (ล้านบาท)	ครบกำหนด (ล้านบาท)
2558			641	36
2559	1,700		491	173
2560	1,700		1,200	384
2561			300	538
2562		1,700		665
2563		1,000		440
2564				199
2565		700		

## มุมมองของผู้บริหาร และกลยุทธ์สำหรับปี 2561

เศรษฐกิจโดยรวมเริ่มฟื้นตัวได้อย่างช้าๆ พีทีจีเห็นสัญญาณการเติบโตของปริมาณการขายน้ำมันผ่านสถานีบริการ PT โดยเฉพาะอย่างยิ่งในพื้นที่ต่างจังหวัด แสดงให้เห็นว่ากำลังซื้อของผู้บริโภคระดับฐานรากของประเทศ เริ่มจะดี อย่างไรก็ตาม พีทีจีเข้ามาขยายสาขาในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่มากขึ้น เพื่อเป็นการสร้างสมดุล และเพื่อสนับสนุนการต่อยอดในธุรกิจนอนออยล์ได้มากขึ้น

นอกจากเรื่องเศรษฐกิจโดยรวมที่เป็นปัจจัยต่อการดำเนินธุรกิจที่สำคัญที่สุดในปี 2561 แล้ว พีทีจีเห็นการแข่งขันในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันที่ยังคงมีอยู่อย่างชัดเจนมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มผู้ค้าหลักที่พยายามรักษาระดับลูกค้า ด้วยการทำการตลาดในรูปแบบต่างๆ อย่างไรก็ตาม พีทีจีจะยังคงยึดมั่นในเรื่องการเป็นหนึ่งในใจคนไทยทั่วประเทศ ทั้งในเรื่องสินค้าที่สดใหม่ การให้บริการที่ประทับใจ และการมอบสิทธิพิเศษต่างๆ ภายใต้เครือข่ายของพีทีจีและพันธมิตร ด้วยบัตร PT Max Card ทั้งนี้ พีทีจีจะยังคงขยายไปยังธุรกิจนอนออยล์ มากขึ้น เพื่อลดผลกระทบที่รุนแรงทั้งในเรื่องการแข่งขัน รวมถึงนโยบายภาครัฐที่มีต่ออุตสาหกรรมน้ำมัน โดยพีทีจียังคงตั้งเป้าหมายสัดส่วนกำไรที่ได้จากธุรกิจนอนออยล์ ที่ปัจจุบันอยู่ที่ 8.4% ให้เพิ่มเป็น 60% ในปี 2565 ทั้งนี้ ความสำเร็จของโครงการอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มครบวงจร และแนวทางการดำเนินงานในปี 2561 เป็นดังนี้

- **โครงการอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มครบวงจร** ที่พีทีจีเข้าร่วมลงทุนในสัดส่วน 40% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด กับพันธมิตร ผู้มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจน้ำมันปาล์ม โดยจะสามารถผลิตเต็ม 100% ของ capacity ได้ในเดือนมิถุนายน ทั้งนี้ โครงการจะสามารถผลิตไบโอดีเซลได้ 450,000 ลิตร ต่อวัน และน้ำมันพืชเพื่อบริโภคได้ 200,000 ลิตร ต่อวัน โครงการนี้ตั้งอยู่ที่อำเภอบางสะพานน้อย จังหวัดประจวบคีรีขันธ์
- **การสร้างความแข็งแกร่งของเครือข่าย** พีทีจีเชื่อมั่นในเรื่องการต่อยอด และการสร้างความแข็งแกร่งทั้งในธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจนอนออยล์ เพื่อการให้บริการที่ครบวงจร และครอบคลุมทั่วประเทศ ทั้งนี้ พีทีจีเน้นการบริหารพื้นที่ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยจะเพิ่มการให้บริการของพีทีจีและพันธมิตรให้ตรงกับความต้องการของผู้ใช้บริการให้มากที่สุด โดยวางแผนเพิ่มเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันและแก๊สให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ พีทีจียังคงมุ่งมั่นในการสร้างความหลากหลายทั้งในและนอกสถานีบริการ ด้วยการ 1. เพิ่มสาขาของร้านอาหารและเครื่องดื่ม ได้แก่ ร้านกาแฟพันธุ์ไทย ร้าน Coffee World ร้านสะดวกซื้อ Max Mart 2. เพิ่มสาขาของศูนย์บริการและซ่อมบำรุง PRO TRUCK และ AUTOBACS รวมถึง Rest Areas ภายใต้แบรนด์ Max Camp นอกจากนี้ พีทีจีวางแผนเพิ่มศูนย์เปลี่ยนถ่ายน้ำมันเครื่องภายใต้แบรนด์ PT Maxnitron Lube Change โดยในระยะแรกจะตั้งอยู่ในสถานีบริการ PT เป็นหลัก 3. เพิ่มธุรกิจอีก 1-2 ธุรกิจ ที่สามารถสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัท และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก และสามารถสร้างผลตอบแทน และกระแสเงินสดในระยะยาวได้อย่างมั่นคง

ทั้งนี้ ในช่วงหลังไตรมาส 1 ที่ผ่านมา บริษัทได้เข้าร่วมลงทุนในธุรกิจครัวกลาง เพื่อสนับสนุนธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มที่พีทีจีมีอยู่แล้ว รวมถึงการเพิ่มร้านอาหารที่กำลังจะเปิดให้บริการในสถานีบริการพีทีจีเร็วๆ นี้ รวมถึงได้เข้าร่วมลงทุนในกิจการสถานีบริการน้ำมัน กับ บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย

- **การสร้างความรู้ และความเชื่อมั่นในแบรนด์ภายใต้พีทีจี และการเพิ่มสิทธิประโยชน์บัตร PT Max Card** โดยพีทีจีมุ่งเน้นสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าผ่านการบริการที่ดี และการจัดแคมเปญต่างๆ ที่คุ้มค่าและตรงกลุ่มเป้าหมายมากขึ้น นอกจากนี้บัตร PT Max Card ยังคงเป็นศูนย์กลางในการเชื่อมโยงสินค้าและบริการภายใต้เครือพีทีจี ทั้งนี้ พีทีจีวางแผนการเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้กับผู้ถือบัตรในแต่ละกลุ่มให้มากขึ้น รวมถึงเพิ่ม Application เพื่อเน้นตอบสนองของกลุ่มคนในเมืองและคนรุ่นใหม่
- **การประมาณการผลการดำเนินงานในปี 2561** พีทีจียังคงตั้งเป้าหมายในการจำหน่ายน้ำมันให้เพิ่มขึ้น 20-25% จากปีก่อน จากการขยายสาขา และปริมาณการขายของสาขาเดิมที่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ พีทีจีคาดว่าธุรกิจนอนออยล์ และการเข้าร่วมทุนในธุรกิจต่างๆ จะเริ่มส่งผลกำไรที่ชัดเจนมากขึ้น ทั้งนี้ จากการเน้นการเพิ่มรายได้จากปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน และรายได้จากนอนออยล์ ประกอบกับการบริหารต้นทุน และการผลักดันธุรกิจที่มีกำไรขั้นต้นที่สูง พีทีจีคาดว่าอัตราการเติบโตของ EBITDA จะอยู่ที่ 40-45% จากปีที่แล้ว ในส่วนของการประมาณการงบลงทุน พีทีจีคาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 4,000-5,000 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นการลงทุนในการขยายและปรับปรุงธุรกิจหลัก 3,000-3,300 ล้านบาท ธุรกิจนอนออยล์ 500-700 ล้านบาท และธุรกิจใหม่ 500-1,000 ล้านบาท เพื่อการสร้างมูลค่าเพิ่มขององค์กรในระยะยาว