



บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)  
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
ประจำไตรมาส 2/2561

### ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“พีทีจี”) ทุ่มเทและมุ่งมั่นเพื่อเป็นผู้นำด้านการให้บริการในธุรกิจพลังงานครบวงจรของประเทศ และสร้างเครือข่ายเชื่อมโยงไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่ตอบสนองของความต้องการของลูกค้า เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอและยั่งยืนในระยะยาว โดยยึดมั่นการบริหารจัดการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ควบคู่ไปกับการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม

จากสถานการณ์เศรษฐกิจโดยรวมในประเทศไทยที่ยังไม่ฟื้นตัว โดยเฉพาะในต่างจังหวัด นอกเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณผลผลิตทางการเกษตรที่ล้นตลาด ส่งผลให้ราคาสินค้าทางการเกษตรตกต่ำอย่างต่อเนื่องในหลายกลุ่มสินค้าตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2560 จนถึงไตรมาส 2/2561 ด้วยเหตุนี้ทำให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลในประเทศซึ่งถือเป็นเชื้อเพลิงหลักที่ใช้ในเกษตรกรรมและการขนส่งพืชผลทางการเกษตรไม่เติบโตเท่าที่ควร โดยปริมาณการจำหน่ายน้ำมันโดยรวม<sup>1</sup> ผ่านช่องทางสถานีบริการในไตรมาส 2/2561 เติบโตขึ้น 2% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และเติบโตขึ้น 1% จากไตรมาสที่แล้ว

ทั้งนี้ ปริมาณน้ำมันดีเซลที่จำหน่ายผ่านสถานีบริการของประเทศเติบโตขึ้น 3% จากปีที่แล้ว และเพียง 1% จากไตรมาสที่แล้ว พื้นที่ที่ยังมีการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ได้แก่ กรุงเทพฯ และปริมณฑล โดยมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลผ่านสถานีบริการเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาสที่แล้ว พื้นที่ที่มีการใช้น้ำมันใกล้เคียงเดิมและพื้นที่ที่มีการใช้น้ำมันลดลง ได้แก่ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคเหนือ และภาคใต้ ซึ่งมีปริมาณการใช้น้ำมันเฉลี่ยลดลง 0.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และลดลง 1% จากไตรมาสที่แล้ว

จากข้อมูลดังกล่าวข้างต้น เมื่อเทียบการเติบโตของปริมาณการใช้น้ำมันกับสัดส่วนการใช้น้ำมันผ่านสถานีบริการในแต่ละภูมิภาค พบว่าปริมาณการใช้น้ำมันดีเซลผ่านสถานีบริการที่เติบโตขึ้น 3% จากปีที่แล้ว เกิดจากการเติบโตของการใช้น้ำมันในส่วนของกรุงเทพฯ และปริมณฑล 1.5% และเกิดจากการใช้น้ำมันในภูมิภาคที่เหลือ หรืออีก 73 จังหวัด 1.5% ทำให้เห็นได้ชัดว่า การอุปโภคและบริโภคสินค้าในกรุงเทพฯ และปริมณฑลยังคงสูงกว่าภูมิภาคอื่นๆ จากการขยายตัวของเศรษฐกิจที่จำกัดอยู่ในกลุ่มสังคมเมือง

ด้วยเหตุนี้ พีทีจีจึงมุ่งเน้นการขยายสถานีบริการน้ำมัน และเติมเต็มการให้บริการของธุรกิจนอกออยล์ในกรุงเทพฯ และปริมณฑลให้เพิ่มมากขึ้น โดยล่าสุด พีทีจีเปิดสถานีรูปแบบใหม่บนถนนวิภาวดี ซึ่งได้จับมือร่วมกับพันธมิตรที่หลากหลาย เพื่อให้บริการกลุ่มคนเมือง ซึ่งได้แก่ ร้านกาแฟพันธุ์ไทย ร้านสะดวกซื้อ Max Mart ศูนย์ให้บริการซ่อมบำรุงและซ่อมแซมรถยนต์ Autobacs และร้านอาหาร Subway เพื่อตอบสนองของความต้องการของลูกค้ากลุ่มนี้ให้มากขึ้น

นอกจากนี้ บริษัท กาแฟพันธุ์ จำกัด (“พันธุ์ไทย”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของพีทีจีได้เปิดตัว “ร้านกาแฟพันธุ์ไทย Drive-Thru” สาขาแรกขึ้นที่สถานีบริการพีทีจีสาขาบางกะปิ 3 โดยเน้นรูปแบบร้านที่มีความทันสมัย มีทั้งส่วนที่ให้บริการ Drive-Thru และส่วนพื้นที่

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

นั่งภายในร้าน เพื่อตอบสนองการใช้ชีวิตของคนในเมืองที่มีความเร่งรีบ และรองรับพื้นที่ที่มีจำกัดในสถานีบริการ โดยร้านกาแฟพันธุ์ไทย Drive-Thru มีแผนที่จะขยายในพื้นที่ปริมณฑลอีก 3 สาขาภายในปี 2561

อีกทั้ง บริษัท จิตรมาส แคเทอร์ริง จำกัด (“จิตรมาส”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนของพีทีจียังได้เปิดตัว “ร้านข้าวแกงครัวบ้านจิตร” สาขาแรกที่ตั้งอยู่ในสถานีบริการพีทีจีสาขาบางกะปิ 3 เช่นเดียวกัน โดยมีแผนเปิดมากกว่า 150 สาขา ภายใน 5 ปี ในเขตกรุงเทพฯและปริมณฑล รวมถึงหัวเมืองใหญ่ในแต่ละภูมิภาคเพื่อให้ลูกค้าได้รับประทานอาหารไทย รสชาติอร่อย ทำจากวัตถุดิบที่มีคุณภาพ ในราคาที่เหมาะสม

ด้วยความมุ่งมั่นที่จะให้บริการลูกค้าได้อย่างครอบคลุมและทั่วถึง พีทีจีจึงขยายจำนวนสถานีบริการอย่างต่อเนื่อง ด้วยเหตุนี้ ณ สิ้นสุดไตรมาสที่ 2/2561 พีทีจีมีจำนวนสถานีบริการน้ำมันและแก๊สแอลพีจีรวมทั้งสิ้น 1,803 สถานี โดยแบ่งออกเป็นสถานีบริการน้ำมัน 1,692 สถานี สถานีบริการแก๊สแอลพีจี 44 สถานี และสถานีบริการแบบผสม 67 สถานี นอกจากการขยายจำนวนสถานีบริการอย่างต่อเนื่องแล้ว พีทีจียังขยายการให้บริการธุรกิจนอนออยล์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้รอบด้านมากยิ่งขึ้น เพื่อเพิ่มสัดส่วนของกำไรขั้นต้นของบริษัทจากธุรกิจนอนออยล์เป็น 60% ภายในปี 2565 ตามเป้าหมาย โดยปัจจุบันมีร้านกาแฟพันธุ์ไทยมีจำนวน 155 สาขา ร้าน Coffee World และแบรนด์อื่นๆ ภายใต้ GFA จำนวน 85 สาขา และร้านสะดวกซื้อ Max Mart จำนวน 123 สาขา นอกจากนี้ ยังมีศูนย์ให้บริการซ่อมบำรุงและซ่อมแซมสำหรับรถบรรทุก Pro Truck จำนวน 5 สาขา ศูนย์ให้บริการซ่อมบำรุงและซ่อมแซมสำหรับรถยนต์ Autobacs จำนวน 11 สาขา และร้านข้าวแกงครัวบ้านจิตร จำนวน 1 สาขา

จากการขยายสถานีบริการน้ำมันพีทีจีและการสร้างแบรนด์อย่างต่อเนื่อง ทำให้ในไตรมาส 2/2561 พีทีจีมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเท่ากับ 985 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 12% จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสที่แล้ว โดยปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านช่องทางสถานีบริการ (ค้าปลีก) เท่ากับ 926 ล้านลิตร หรือคิดเป็นสัดส่วน 94% ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด โดยเติบโต 14% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และเติบโต 4% จากไตรมาสที่แล้ว ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันของพีทีจียังคงเติบโตได้ดีกว่าการปริมาณการใช้ผ่านสถานีบริการของประเทศ

อย่างไรก็ตาม ปริมาณการใช้น้ำมันที่หดตัวในส่วนภูมิภาคส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันของพีทีจีเติบโตได้ช้าลง เนื่องจากพีทีจีมีสถานีบริการน้ำมันส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในส่วนภูมิภาค โดยแบ่งเป็นภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 32% ภาคเหนือ 21% และภาคใต้ 12% ซึ่งรวมกันเป็นสัดส่วนรวมกันเป็น 65% ของสถานีบริการทั้งหมดของพีทีจี โดยทั้ง 3 ภูมิภาคนี้มีปริมาณการใช้น้ำมันไม่ค่อยเติบโตจากปีก่อนหน้าเลย เนื่องจากเศรษฐกิจในภูมิภาคเหล่านี้พึ่งพาภาคเกษตรกรรมเป็นหลัก

สำหรับปริมาณการจำหน่ายแก๊สแอลพีจีของพีทีจีในไตรมาสนี้เท่ากับ 23 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 52% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 19% จากไตรมาสที่แล้ว ซึ่งยังคงเติบโตได้ดีอย่างต่อเนื่องจากระบบบัตรสมาชิก PT Max Card ถึงแม้ว่าตัวเลขภาพรวมของการจำหน่ายแก๊สแอลพีจีผ่านสถานีบริการของประเทศไทย ยังคงลดลงเรื่อยๆ โดยในไตรมาสนี้ลดลง 12% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และลดลง 3% จากไตรมาสที่แล้ว

ผลการดำเนินงานทางการเงินในไตรมาส 2/2561 พีทีจีมีรายได้จากการขายและการบริการที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง อยู่ที่ 27,089 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% จากปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสที่ผ่านมา จากปริมาณการขายน้ำมันและการเติบโตของธุรกิจนอนออยล์ต่างๆ พีทีจีมีกำไรขั้นต้นรวมเติบโตอยู่ที่ 1,818 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียง 14% จากปีที่แล้ว และลดลง 4% จากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศปรับตัวไม่ทันกับต้นทุนขายของราคาน้ำมันในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

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

อย่างไรก็ตาม พีทีจีเริ่มมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นจากรูจิกจอนออยล์ที่เพิ่มมากขึ้น อยู่ที่ 10% จาก 6% ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยแบ่งเป็นกำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม 4% ธุรกิจแก๊สแอลพีจี 3% และธุรกิจร้านสะดวกซื้อ Max Mart และธุรกิจอื่นๆ 3% ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ยังคงเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจน้ำมันและธุรกิจจอนออยล์ จากข้อมูลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้พีทีจีมี EBITDA อยู่ที่ 885 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน แต่ลดลง 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และมีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 177 ล้านบาท ลดลง 33% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน และลดลง 34% จากไตรมาสก่อน

ทั้งนี้ พีทีจีจะยังคงเพิ่มช่องทางในการสร้างรายได้และกำไรด้วยการต่อยอดและใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมให้คุ้มค่ามากที่สุด พร้อมกับการเชื่อมโยงระบบบัตรสมาชิก PT Max Card กับพันธมิตรที่หลากหลาย เพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับผู้บริโภค สร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า ก่อให้เกิดการสร้างความสัมพันธ์ในระยะยาว

### แนวทางการดำเนินงานในครึ่งปีหลังของปี 2561 (ปรับประมาณการ)

จากสภาพเศรษฐกิจในส่วภูมิภาคที่ยังไม่ดี ซึ่งส่งผลต่อกำลังซื้อของเกษตรกร พีทีจีจึงหันมาเน้นการขายสาขาเฉพาะในพื้นที่ที่ยังมีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูง สามารถให้บริการลูกค้าได้อย่างทั่วถึง และเติมเต็มการให้บริการด้วยธุรกิจ จอนออยล์ครบวงจร เพื่อกระจายความเสี่ยงต่อการกระจุกตัวของรายได้ ทำให้พีทีจีปรับประมาณการ การขยายจำนวนสถานีบริการให้อยู่ที่ 1,900 สาขา และจำนวนสาขาของธุรกิจ F&B, CVS และ Services อยู่ที่ 500 สาขา ในส่วนของปริมาณการขาย พีทีจีปรับคาดการณ์การเติบโตของปริมาณการขายอยู่ที่ +15-20% จากปีที่แล้ว โดยจะมุ่งเน้นการเพิ่มปริมาณการขายน้ำมันผ่านระบบบัตรสมาชิกให้สูงขึ้นจากการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า และการสร้างแบรนด์ให้แข็งแกร่งมากขึ้น

ราคาน้ำมันในตลาดโลกคาดว่าจะยังคงมีความผันผวน ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบกับการปรับราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ ทำให้พีทีจีปรับประมาณการการเติบโตของ EBITDA อยู่ที่ +15-20% ทั้งนี้ พีทีจีจะมุ่งเน้นการขายธุรกิจไปสู่ธุรกิจ F&B และ Services ให้มากขึ้น เพื่อการสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงและสม่ำเสมอในระยะยาว ด้วยการหาพันธมิตรที่แข็งแกร่ง และสามารถเติมเต็มความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร

## สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2560	% เทียบ ไตรมาส ก่อน	% เทียบ ไตรมาส เดียวกันปีก่อน	6 เดือนแรก 2561	6 เดือนแรก 2560	% เทียบ ปีก่อน
รายได้จากการขายและบริการ	27,089	24,752	21,457	9.4%	26%	51,842	42,353	22%
ต้นทุนรวมการขายและบริการ	(25,271)	(22,849)	(19,859)	11%	27%	(48,120)	(39,368)	22%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>1,818</b>	<b>1,903</b>	<b>1,598</b>	<b>-4.5%</b>	<b>14%</b>	<b>3,722</b>	<b>2,985</b>	<b>25%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(1,628)	(1,559)	(1,309)	4.4%	24%	(3,186)	(2,502)	27%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,389)	(1,354)	(1,098)	2.6%	27%	(2,743)	(2,087)	31%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(239)	(205)	(211)	17%	13%	(443)	(415)	6.7%
EBITDA	885	948	786	-6.6%	13%	1,834	1,437	28%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>177</b>	<b>269</b>	<b>264</b>	<b>-34%</b>	<b>-33%</b>	<b>447</b>	<b>446</b>	<b>0.2%</b>
อัตรากำไรขั้นต้น	6.7%	7.7%	7.4%			7.2%	7.0%	
อัตราค่าใช้จ่ายการขายและการบริหาร	6.0%	6.3%	6.1%			6.1%	5.9%	
ต่อยอดขายสุทธิ								
อัตราค่าใช้จ่ายในการขาย	5.1%	5.5%	5.1%			5.3%	4.9%	
ต่อยอดขายสุทธิ								
อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหาร	0.9%	0.8%	1.0%			0.9%	1.0%	
ต่อยอดขายสุทธิ								
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	1.1%	1.6%	1.7%			1.3%	1.5%	
อัตรากำไร EBITDA	3.3%	3.8%	3.7%			3.5%	3.4%	
อัตรากำไรสุทธิ	0.7%	1.1%	1.2%			0.9%	1.1%	
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.11	0.16	0.16			0.27	0.27	
อัตรามลตอบแทนผู้ถือหุ้น	14.2%	21.2%	23.6%			17.9%	19.9%	
อัตรามลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	4.3%	6.7%	8.8%			5.4%	7.5%	
อัตรานี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	1.82	1.50	1.05			1.82	1.05	
ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)								

### สรุปงบการเงินรอบ 6 เดือนแรกของปี 2561

ปีที่จึมีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 51,842 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจาก รายได้จากการขายและบริการในส่วนของธุรกิจน้ำมัน เพิ่มขึ้น 22% และรายได้จากธุรกิจนอนออยล์ ในส่วนของธุรกิจแก๊สแอลพีจี ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจการให้บริการพื้นที่เชิงพาณิชย์ และธุรกิจอื่น ๆ มีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องโดย เพิ่มขึ้น 51% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของรายได้เป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลักคือ 1. ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1,927 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 13% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นตามการขยายสาขาในส่วนของธุรกิจน้ำมัน 2. ราคาขายปลีกน้ำมันต่อลิตรเพิ่มสูงขึ้นเฉลี่ย 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้รายได้จากธุรกิจน้ำมัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97% ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด

ในส่วนของต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 48,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของต้นทุนเป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลักคือ 1. ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นดังที่กล่าวไว้ข้างต้น 2. ราคาต้นทุนต่อลิตรเพิ่ม

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

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

สูงขึ้น จากราคาน้ำมันดิบต่อบาร์เรลเพิ่มขึ้นเฉลี่ยอยู่ที่ 65.55 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หรือเพิ่มสูงขึ้นเฉลี่ย 31% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยในช่วงเดือนพฤษภาคม และเดือนมิถุนายน ราคา น้ำมันดิบพุ่งสูงขึ้นแตะที่ระดับมากกว่า 70 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ทั้งนี้ พีทีจีมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 3,722 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยที่ทำให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นสูงกว่ารายได้และต้นทุนขาย เนื่องจากพีทีจีเริ่มมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นจากรูจิกอาหารและเครื่องดื่มที่เพิ่มเข้ามาในครึ่งปีหลังของปี 2560

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 3,186 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการขยายสาขาในส่วนธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจนอนออยล์ ในพื้นที่ที่มีศักยภาพมากขึ้น จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในส่วน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและสิทธิการเช่า รวมถึงค่าเสื่อมราคา และค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของสาขาตามที่ได้กล่าวไว้ ส่งผลให้พีทีจีมี EBITDA เท่ากับ 1,834 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรสุทธิ เท่ากับ 447 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

### สรุปงบการเงินสำหรับไตรมาส 2/2561

- **รายได้จากการขายและบริการ** เท่ากับ 27,089 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากรายได้จากการขายและบริการในส่วนธุรกิจน้ำมัน เพิ่มขึ้น 26% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน และรายได้จากรูจิกนอนออยล์ ในส่วนธุรกิจแอลพีจี ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจการให้บริการพื้นที่เชิงพาณิชย์ และธุรกิจอื่น ๆ มีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพิ่มขึ้น 54% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน การเพิ่มขึ้นของรายได้เป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลักคือ 1. ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 985 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน ซึ่งปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นตามการขยายสาขาในส่วนธุรกิจน้ำมัน 2. ราคาขายปลีกน้ำมันต่อลิตรเพิ่มสูงขึ้นเฉลี่ย 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มสูงขึ้นเฉลี่ย 4% จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้รายได้จากรูจิกน้ำมัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97% ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด
- **ต้นทุนการขายและบริการ** เท่ากับ 25,271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 11% จากไตรมาสก่อน การเพิ่มขึ้นของต้นทุนเป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลักคือ 1. ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นดังที่กล่าวไว้ข้างต้น 2. ราคาต้นทุนน้ำมันต่อลิตรที่เพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ การปรับราคาขายปลีกน้ำมันเป็นไปได้ช้ากว่าต้นทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว เป็นผลทำให้กำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,818 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 5% จากไตรมาสก่อน
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เท่ากับ 1,628 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการขยายสาขาในส่วนธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจนอนออยล์ตามเป้าหมายที่วางไว้ จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในส่วนค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและสิทธิการเช่า รวมถึงค่าเสื่อมราคา และค่าโฆษณาและค่าส่งเสริมการขาย เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของสาขาดังกล่าว
  - **ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน** เท่ากับ 583 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 2% จากไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของสาขา ทั้งในส่วนธุรกิจน้ำมัน ธุรกิจนอนออยล์ และส่วนสนับสนุน

- **ค่าเช่าและสิทธิการเช่า** เท่ากับ 319 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มสาขา ตามกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจแบบการเช่าพื้นที่ โดยพีทีจีเป็นผู้บริหารงานเองทั้งหมด จำนวน 1,571 สถานี ทั้งนี้ พีทีจีเน้นการขยายสาขาที่มีศักยภาพ ทั้งในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่ทั่วประเทศ
- **ค่าเสื่อมราคา** เท่ากับ 288 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการขยายตัวของสาขา ทั้งธุรกิจน้ำมันและนอนออยล์ ทำให้พีทีจีและบริษัทในเครือ มีสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจึงส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย
- **ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย** เท่ากับ 149 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 10% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการจัดแคมเปญโปรโมชันส่วนลด การจัดกิจกรรมสำหรับประชาสัมพันธ์ และเพิ่มช่องทางการเข้าถึงลูกค้าผ่านทางสื่อออนไลน์ และสื่อดิจิทัลมากขึ้น เพื่อให้เข้ากับไลฟ์สไตล์ของลูกค้าที่เริ่มเปลี่ยนไป
- **EBITDA และกำไรสุทธิ** ตามที่ได้อธิบายแล้วข้างต้นถึงปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อรายได้ และต้นทุน รวมถึงการขยายสาขาในส่วนธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจนอนออยล์ ซึ่งส่งผลต่อค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารนั้น ส่งผลให้ในไตรมาสนี้ EBITDA เท่ากับ 885 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 7% จากไตรมาสก่อน และกำไรสุทธิ เท่ากับ 177 ล้านบาท ลดลง 33% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 34% จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ ในส่วนต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท จากไตรมาสที่แล้ว ปัจจัยหลักมาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลัก ทั้งนี้ พีทีจีพิจารณาธุรกิจที่เข้าลงทุนอย่างระมัดระวังและรอบคอบ และเลือกใช้เครื่องมือทางการเงินที่หลากหลายเพื่อการจัดหาแหล่งเงินทุนที่มีอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสม และตรงตามความต้องการของบริษัท

สรุปฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2561	%	ไตรมาส 4/2560	%	เปลี่ยนแปลง	%
เงินสด และเงินลงทุนระยะสั้น	770	4.0%	926	5.1%	-156	-17%
ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	1,184	6.1%	994	5.5%	190	19%
สินค้าคงเหลือ	1,767	9.1%	1,989	11%	-222	-11%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,721</b>	<b>19%</b>	<b>3,909</b>	<b>22%</b>	<b>-188</b>	<b>-4.8%</b>
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	332	1.7%	278	1.5%	54	19%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	10,045	52%	8,865	49%	1,180	13%
สิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า	2,577	13%	2,311	13%	266	12%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	687	3.6%	696	3.9%	-9	-1.3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	798	4.1%	804	4.5%	-6	-0.7%
เงินลงทุนทั่วไป	723	3.7%	723	4.0%	-	0.0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	207	1.1%	193	1.1%	14	7.3%
ค่าความนิยม	53	0.3%	53	0.3%	-	0.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	181	0.9%	153	0.9%	28	18%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>19,324</b>	<b>100%</b>	<b>17,985</b>	<b>100%</b>	<b>1,339</b>	<b>7.4%</b>
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ	4,073	21%	4,520	25%	-447	-10%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและส่วนของหนี้สินกำหนดชำระภายใน 1 ปี	6,187	32%	3,693	21%	2,494	68%
อื่นๆ	85	0.4%	62	0.3%	23	37%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>10,345</b>	<b>54%</b>	<b>8,275</b>	<b>46%</b>	<b>2,070</b>	<b>25%</b>
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	481	2.5%	572	3.2%	-91	-16%
เงินกู้ยืมระยะยาว	2,990	15%	3,834	21%	-844	-22%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	62	0.3%	55	0.3%	7	13%
อื่นๆ	145	0.8%	130	0.7%	15	12%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>14,023</b>	<b>73%</b>	<b>12,866</b>	<b>72%</b>	<b>1,157</b>	<b>9.0%</b>
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	2,305	12%	2,171	12%	134	6.2%
อื่นๆ	2,996	16%	2,948	16%	48	1.6%
<b>รวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,301</b>	<b>27%</b>	<b>5,119</b>	<b>28%</b>	<b>182</b>	<b>3.6%</b>
<b>รวมหนี้สิน และรวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>19,324</b>	<b>100%</b>	<b>17,985</b>	<b>100%</b>	<b>1,339</b>	<b>7.4%</b>

- **ฐานะทางการเงิน** ณ สิ้นสุดไตรมาส 2/2561 พี่ที่มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 19,324 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,339 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7% จากไตรมาส 4/2560 โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจาก อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน, ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์, และสิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า อันเป็นผลมาจากการขยายสาขาในส่วนธุรกิจน้ำมัน และ ธุรกิจนอนออยล์ โดยเน้นการขยายสาขาทั้งในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่ทั่วประเทศ ในส่วนของ

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

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

หนี้สินรวมเท่ากับ 14,023 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,157 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาส 4/2560 โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจาก เงินกู้ยืมระยะสั้นและส่วนของหนี้สินกำหนดชำระใน 1 ปี เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลัก และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5,301 ล้านบาท เติบโตขึ้น 182 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาส 4/2560

สรุปกระแสเงินทุน ไตรมาส 2/2561 (ล้านบาท)			
แหล่งที่มาของเงินทุน		การใช้เงินทุน	
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	1,434	เงินลงทุนในสิทธิการเช่า ค่าเช่า และสินทรัพย์ถาวร	2,658
เงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืม	1,706	จ่ายเงินคืนสัญญาเช่าการเงิน ดอกเบี้ยจ่าย และจ่ายภาษีเงินได้	360
เงินสดรับจากเงินปันผลรับ	23	เงินปันผลจ่าย	284
เงินลงทุน ดอกเบี้ยรับ			
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1	เงินลงทุนในบริษัทร่วม	10
เงินสดลดลง	154	เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกิจการอื่น และเงินฝากค้ำประกัน	3
		เงินสดจ่ายสุทธิจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	3
	<b>3,318</b>		<b>3,318</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			500	425
2562		1,700		839
2563		1,000		610
2564				267
2565		700		



## มุมมองของผู้บริหาร และทิศทางดำเนินงานธุรกิจสำหรับครึ่งปีหลังของปี 2561

เป้าหมายของปี 2561

- ✓ จำนวนสาขา
  - Oil และ LPG 1,900 สาขา (ปรับจาก 2,000 สาขา)
  - Non-oil (F&B, CVS, Services) 500 สาขา (ปรับจาก 700 สาขา)
- ✓ ปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน +15-20% (ปรับจาก +20-25%)
- ✓ EBITDA Growth +15-20% (ปรับจาก +40-45%)

การขยายสาขาทั้งในธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจนอนออยล์ จะเน้นขยายเฉพาะในพื้นที่ที่ยังมีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูง โดยปรับคาดการณ์จำนวนสาขาของสถานีบริการน้ำมันและแก๊สแอลพีจีอยู่ที่ 1,900 สาขา และจำนวนสาขาของธุรกิจ non-oil อยู่ที่ 500 สาขา ซึ่งรวมร้านสะดวกซื้อ Max Mart, ร้านกาแฟพันธุ์ไทย, ร้านคอฟฟี่เวิร์ลด์, ร้านข้าวแกงครัวบ้านจิตร, ร้านซ่อมบำรุงสำหรับรถบรรทุก Pro Truck และสำหรับรถยนต์ Autobacs โดยพีทีจีจะยังขยายสาขาด้วยการเข้าพื้นที่ของสถานีบริการเดิม และเติมเต็มการให้บริการด้วยธุรกิจนอนออยล์ครบวงจร เพื่อบริหารพื้นที่ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

เศรษฐกิจในต่างจังหวัด นอกเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ยังคงฟื้นตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป อาจส่งผลกระทบต่อ การเติบโตของปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน โดยปรับคาดการณ์การเติบโตอยู่ที่ +15-20% เนื่องจากราคาผลผลิตทางการเกษตรยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม ราคาผลผลิตทางการเกษตรเริ่มฟื้นตัวในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายในการรักษาเสถียรภาพของราคา เพื่อช่วยเหลือเกษตรกร ทั้งนี้ พีทีจีจะยังคงสร้างความสัมพันธ์ ผ่านการบริการที่ดี และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ผ่านระบบสมาชิกบัตร PT Max Card นอกจากนี้ พีทีจีจะขยายสาขาในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่ให้มากขึ้น เพื่อสร้างความสมดุลในการกระจายตัวของสถานีบริการ และเพื่อสนับสนุนการต่อยอดในธุรกิจนอนออยล์ได้อย่างเต็มที่

การปรับราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศให้สอดคล้องกับราคาต้นทุนของตลาดโลก ยังคงเป็นความท้าทายในครึ่งปีหลัง ทำให้มีการปรับคาดการณ์การเติบโตของ EBITDA อยู่ที่ +15-20% อย่างไรก็ตาม พีทีจีมีเป้าหมายในการมุ่งไปสู่ธุรกิจ non-oil เพื่อการสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงและสม่ำเสมอในระยะยาว ปัจจุบัน สัดส่วนกำไรขั้นต้นที่มาจากธุรกิจ non-oil เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 2/61 มีสัดส่วนอยู่ที่ 10% จาก 6% ในปีที่แล้ว พีทีจีจะยังคงขยายพันธมิตรในการทำธุรกิจ เพื่อสามารถเติมเต็มความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร