



บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาส 3/2561

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ตลอดระยะเวลา 30 ปีที่ผ่านมา บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“พีทีจี”) มุ่งมั่นและทุ่มเทเพื่อเป็นผู้นำด้านการให้บริการในธุรกิจพลังงานครบวงจรของประเทศ และสร้างเครือข่ายเชื่อมโยงไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้า เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอและยั่งยืนในระยะยาว โดยยึดมั่นการบริหารจัดการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีควบคู่ไปกับการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม

ในไตรมาส 3/2561 พีทีจียังคงรักษาอัตราการเติบโตของปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน และแก๊สแอลพีจี ได้อย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าภาพรวมของปริมาณการใช้ น้ำมัน และแก๊สแอลพีจีผ่านสถานีบริการของประเทศจะลดลง ในส่วนของปริมาณการใช้ น้ำมันลดลง 0.4% จากปีที่แล้ว และลดลง 5% จากไตรมาสที่แล้ว จากเศรษฐกิจฐานรากที่ยังคงได้รับผลกระทบจากราคาสินค้าทางการเกษตรที่ไม่ดีเท่าที่ควร และปัจจัยทางด้านฤดูกาล ทำให้กิจกรรมด้านการเกษตร การขนส่งและคมนาคมลดลง ทั้งนี้ พีทีจีมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันอยู่ที่ 935 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 17% จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากการขยายสาขา และการสร้างแบรนด์อย่างสม่ำเสมอ แต่ลดลง 5% จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากผลกระทบทางด้านฤดูกาลดังกล่าวข้างต้น ในไตรมาส 3/2561 พีทีจีมีส่วนแบ่งการตลาดของธุรกิจน้ำมันผ่านสถานีบริการอยู่ที่ 14% เพิ่มขึ้นจากเดิม 12% ในปีที่แล้ว

นอกเหนือจากการจำหน่ายน้ำมันแล้ว พีทีจียังมีปริมาณการจำหน่ายแก๊สแอลพีจี อยู่ที่ 27 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 62% จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาสที่แล้ว ซึ่งยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากภาพลักษณ์ การบริการที่เป็นมาตรฐานของสถานีบริการ และจากระบบบัตรสมาชิก PT Max Card แม้ว่าภาพรวมการจำหน่ายแก๊สแอลพีจี ผ่านสถานีบริการของประเทศไทย ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสนี้ ลดลง 12% จากปีที่แล้ว และลดลง 2% จากไตรมาสที่แล้ว ในไตรมาส 3/2561 พีทีจีมีส่วนแบ่งการตลาดของธุรกิจแก๊สแอลพีจี อยู่ที่ 5% เพิ่มขึ้นจาก 3% ในปีที่แล้ว

ทั้งนี้ พีทีจียังคงเน้นการขยายธุรกิจน้ำมัน และเร่งขยายการให้บริการในธุรกิจนอนออยล์ ในพื้นที่ที่ยังมีการเติบโตของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มความหลากหลายในการตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคในแต่ละกลุ่ม ด้วยเหตุนี้ ณ สิ้นสุดไตรมาส 3/2561 พีทีจีมีสถานีบริการทั้งหมด 1,859 สถานี โดยแบ่งเป็นสถานีบริการน้ำมัน 1,741 สถานี สถานีบริการแก๊สแอลพีจี 45 สถานี และสถานีบริการที่ให้บริการทั้งน้ำมันและแก๊สแอลพีจี 73 สถานี

ในส่วนของบริการในธุรกิจนอนออยล์นั้น พีทีจีมีจำนวนร้านกาแฟพันธุ์ไทย 173 สาขา ร้านกาแฟคอฟฟี่เวิร์ลด์ 83 สาขา ร้านข้าวแกงครัวบ้านจิตร 2 สาขา ร้านสะดวกซื้อ Max Mart 146 สาขา ศูนย์บริการบำรุงรักษาและซ่อมแซมรถยนต์ Autobacs 13 สาขา ศูนย์บริการบำรุงรักษาและซ่อมแซมรถบรรทุก Pro Truck 7 สาขา และจุดบริการพักรถ Max Camp 1 สาขา

ในด้านผลการดำเนินงานทางการเงินในไตรมาส 3/2561 พีทีจีมีรายได้จากการขายและการบริการ อยู่ที่ 26,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36% จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากปริมาณการขายน้ำมันที่เติบโตขึ้น 17% จากปีที่แล้ว และจากราคาขายปลีกน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น 15% จากปีที่แล้ว นอกจากนี้ จากการเร่งผลักดันการให้บริการในธุรกิจนอนออยล์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร ทำให้พีทีจีมีรายได้จากธุรกิจนอนออยล์ที่เพิ่มขึ้น 55% จากปีที่แล้ว โดยหลักมาจากธุรกิจ

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

ir@pt.co.th หรือ โทร: +66 2168 3377 ต่อ 260 และ 274

แก๊สแอลพีจี และธุรกิจร้านสะดวกซื้อ Max Mart ทั้งนี้ พีทีจีมุ่งเน้นการเติบโตในธุรกิจนอนออยล์ให้มากขึ้นในอนาคต เห็นได้จากสัดส่วนกำไรขั้นต้นจากธุรกิจนอนออยล์ที่เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง อยู่ที่ 12% จากปีที่แล้วที่ 8%

อย่างไรก็ตาม จากสถานการณ์ที่รัฐบาลขอความร่วมมือจากบริษัทค้าปลีกน้ำมัน ในการรักษาระดับราคาน้ำมันดีเซลที่ 30 บาท เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของประชาชน ในขณะที่ต้นทุนราคาน้ำมันสำเร็จรูปมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ทำให้พีทีจีมีกำไรขั้นต้นรวมเติบโตน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้โดยอยู่ที่ 1,722 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียง 7.2% จากปีก่อน และลดลง 5.3% จากไตรมาสก่อน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจนอนออยล์ ส่งผลให้พีทีจีมี EBITDA อยู่ที่ 716 ล้านบาท ลดลง 11% เมื่อเทียบกับปีก่อน และลดลง 19% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และมีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 1 ล้านบาท ลดลง 100% จากปีก่อน และลดลง 99% จากไตรมาสก่อน

พีทีจียังคงมุ่งเน้นการเพิ่มยอดขาย และการเพิ่มช่องทางในการสร้างรายได้และกำไร ด้วยการต่อยอดและใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์เดิมที่มีอยู่ให้คุ้มค่าที่สุด รวมถึงการบริหารค่าใช้จ่ายให้เหมาะสม ควบคู่ไปกับการคัดเลือกการลงทุนในพื้นที่ที่มีศักยภาพที่สามารถต่อยอดการให้บริการในธุรกิจนอนออยล์ เพื่อการบริการที่ครอบคลุมและลดความเสี่ยงของรายได้ที่มาจากช่องทางค้าปลีกน้ำมัน พร้อมทั้งขยายการเชื่อมโยงสิทธิพิเศษต่างๆ ผ่านระบบบัตรสมาชิก PT Max Card ที่หลากหลาย

แนวทางการดำเนินงานในไตรมาส 4/2561 (ปรับประมาณการอัตราการเติบโตของ EBITDA)

พีทีจีมุ่งเน้นการขยายสาขาในพื้นที่ที่มีศักยภาพ เพื่อที่จะสามารถต่อยอดธุรกิจนอนออยล์ ควบคู่กับสถานีบริการน้ำมัน โดยยังคงเป้าหมายการขยายสาขาของสถานีบริการน้ำมัน และแก๊สแอลพีจี อยู่ที่ 1,900 สาขา และจำนวนสาขาของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม, ร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจการให้บริการต่างๆ อยู่ที่ 500 สาขา รวมถึงยังคงเป้าหมายอัตราการเติบโตของปริมาณการขายอยู่ที่ 15-20% จากปีที่แล้ว จากการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า การขยายจำนวนสมาชิก และการสร้างแบรนด์อย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ จากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่คาดว่าจะยังคงมีความผันผวน และการรักษาระดับราคาน้ำมันดีเซลที่ 30 บาท ต่อลิตร จะส่งผลกระทบต่อค่าขายปลีกน้ำมันในประเทศ ทำให้พีทีจีปรับประมาณการการเติบโตของ EBITDA อยู่ที่ 5-10% ทั้งนี้ พีทีจีให้ความสำคัญ และจะมุ่งเน้นการขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจนอนออยล์ในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และธุรกิจการให้บริการให้มากขึ้นด้วยการหาพันธมิตรที่แข็งแกร่ง สามารถเติมเต็มความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร เพื่อการสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงและสม่ำเสมอในระยะยาว

เหตุการณ์สำคัญของพีทีจี

การเข้าร่วมทุนในธุรกิจพัฒนาอุปกรณ์การสื่อสารข้อมูลภายในสถานีบริการ

ในเดือนตุลาคม 2561 ที่ผ่านมา คณะกรรมการ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) ได้มีมติอนุมัติให้พีทีจีเข้าร่วมลงทุนกับนายวุฒิชัย ปรีพุทธิรัตน์ เพื่อจัดตั้งบริษัท อินโนลิเจนท์ ออโตเมชัน จำกัด (“ไอเอ็นเอ”) ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 5.50 ล้านบาท โดยพีทีจีถือหุ้นในสัดส่วน 60% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ทั้งนี้ ไอเอ็นเอถูกจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาอุปกรณ์ในการบริหารและจัดเก็บข้อมูลลูกค้าที่มาจากการให้บริการภายในสถานีบริการ ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการสถานีบริการได้อย่างรวดเร็ว และแม่นยำมากขึ้น นอกจากนี้ยังช่วยพัฒนาการประมวลผลข้อมูลเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

ir@pt.co.th หรือ โทร: +66 2168 3377 ต่อ 260 และ 274

สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 3/2560	% เทียบ ไตรมาส ก่อน	% เทียบ ไตรมาส เดียวกันปีก่อน	9 เดือน แรก 2561	9 เดือน แรก 2560	% เทียบ ปีก่อน
รายได้จากการขายและการ บริการ	26,745	27,089	19,677	-1.3%	35.9%	78,586	62,030	26.7%
ต้นทุนรวมการขายและการ บริการ	(25,023)	(25,271)	(18,070)	-1.0%	38.5%	(73,143)	(57,437)	27.3%
กำไรขั้นต้น	1,722	1,818	1,607	-5.3%	7.2%	5,443	4,593	18.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการ บริหาร	(1,715)	(1,628)	(1,345)	5.3%	27.5%	(4,901)	(3,848)	27.4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,451)	(1,389)	(1,101)	4.5%	31.8%	(4,194)	(3,189)	31.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(264)	(239)	(244)	10.5%	8.2%	(707)	(659)	7.3%
EBITDA	716	885	806	-19.1%	-11.2%	2,549	2,242	13.7%
กำไรสุทธิ	1	177	229	-99.4%	-99.6%	448	674	-33.5%
อัตรากำไรขั้นต้น	6.4%	6.7%	8.2%			6.9%	7.4%	
อัตราค่าใช้จ่ายการขายและการ บริหารต่อยอดขายสุทธิ	6.4%	6.0%	6.8%			6.2%	6.2%	
อัตราค่าใช้จ่ายในการ ขายต่อยอดขายสุทธิ	5.4%	5.1%	5.6%			5.3%	5.1%	
อัตราค่าใช้จ่ายในการ บริหารต่อยอดขายสุทธิ	1.0%	0.9%	1.2%			0.9%	1.1%	
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	0.3%	1.1%	1.7%			1.0%	1.5%	
อัตรากำไร EBITDA	2.7%	3.3%	4.1%			3.2%	3.6%	
อัตรากำไรสุทธิ	0.0%	0.7%	1.2%			0.6%	1.1%	
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.00	0.11	0.14			0.27	0.40	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	0.1%	14.2%	20.0%			11.7%	19.7%	
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	0.0%	4.3%	6.8%			3.3%	6.6%	
รวม								
อัตรานี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.78	1.82	1.36			1.78	1.36	

สรุปงบการเงินรอบ 9 เดือนแรกของปี 2561

ปีที่จึมมีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 78,586 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจาก รายได้จากการขายและบริการในส่วนของธุรกิจน้ำมัน เพิ่มขึ้น 26% มาจาก 1. ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 2,865 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 14% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นตามการขายสาขา และ 2. ราคาขายปลีกน้ำมันต่อลิตรเพิ่มสูงขึ้นเฉลี่ย 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ปีที่จึมยังมีรายได้จากธุรกิจ

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

ir@pt.co.th หรือ โทร: +66 2168 3377 ต่อ 260 และ 274

นอนออยล์ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้น 53% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ในส่วนของธุรกิจแก๊สแอลพีจี ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ซึ่งเป็นผลจากการมุ่งเน้นการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่แล้ว ด้วยการต่อยอดธุรกิจนอนออยล์ในสถานีบริการที่มีศักยภาพ ทั้งนี้รายได้จากธุรกิจน้ำมันคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97% ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด

ในส่วนของต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 73,143 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของต้นทุนยังคงเป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลักคือ 1. ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นดังที่กล่าวไว้ข้างต้น 2. ราคาต้นทุนต่อลิตรเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง จากราคาน้ำมันดิบ WTI ต่อบาร์เรลเพิ่มขึ้นจาก 49 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มเป็น 67 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลโดยเฉลี่ย หรือเพิ่มสูงขึ้นเฉลี่ย 36% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้นดังกล่าว เป็นผลให้รัฐบาลประกาศขอความร่วมมือจากบริษัทผู้ค้าปลีกน้ำมันในการรักษาระดับราคาน้ำมันดีเซลที่ 30 บาทต่อลิตร เพื่อบรรเทาภาระของผู้ใช้น้ำมันดีเซล ซึ่งถือเป็นเชื้อเพลิงที่ใช้ในการทำเกษตรกรรม การขนส่ง และการคมนาคมของประเทศ ด้วยเหตุนี้จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นของพีทีจีเติบโตได้น้อยกว่าที่คาดไว้ โดยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 5,443 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียง 19% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ พีทีจีมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นของธุรกิจนอนออยล์ที่เพิ่มขึ้น อยู่ที่ 10% จาก 7% เมื่อปีที่แล้ว โดยพีทีจีจะยังคงมุ่งเน้นสร้างความเติบโตในธุรกิจนอนออยล์เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และเพื่อการบริหารความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาน้ำมัน

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเท่ากับ 4,901 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการขยายสาขาในส่วนธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจนอนออยล์ ในพื้นที่ที่มีศักยภาพ เพื่อการบริหารลูกค้าได้อย่างครบวงจร ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายหลัก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและสิทธิการเช่า รวมถึงค่าเสื่อมราคา เพื่อรองรับการขายตัวตามที่ได้กล่าวไว้ ส่งผลให้พีทีจีมี EBITDA เท่ากับ 2,549 ล้านบาท ลดลง 14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรสุทธิ เท่ากับ 448 ล้านบาท ลดลง 34% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สรุปงบการเงินสำหรับไตรมาส 3/2561

- **รายได้จากการขายและบริการ** เท่ากับ 26,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 1% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากรายได้จากการขายและบริการในส่วนของธุรกิจน้ำมัน เพิ่มขึ้น 35% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 937 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 17% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และราคาขายปลีกน้ำมันต่อลิตรเพิ่มสูงขึ้นเฉลี่ย 15% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่รายได้จากการขายและบริการในส่วนของธุรกิจน้ำมันนี้ ลดลง 2% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากผลกระทบทางฤดูกาล ทำให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันลดลง 5% จากไตรมาสก่อน ซึ่งถือว่าลดลงน้อยกว่าในอดีตที่ผ่านมา ทั้งนี้ การลดลงของยอดขายถูกชดเชยกับราคาขายปลีกน้ำมันต่อลิตรที่สูงขึ้น 3% จากไตรมาสก่อน จากความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก

นอกจากนี้ พีทีจีมีรายได้จากการขายและบริการในส่วนของธุรกิจนอนออยล์ ที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้น 55% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสก่อน จากกลยุทธ์ในการขยายสาขาของธุรกิจนอนออยล์ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ด้วยการมอบสินค้าและบริการที่ดี โดยธุรกิจนอนออยล์ดังกล่าว รวมธุรกิจแก๊สแอลพีจี ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจน้ำมันเครื่อง ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และธุรกิจอื่น ๆ โดยในส่วนของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม พีทีจีมีรายได้เพิ่มที่ได้จากการร่วมลงทุนในบริษัท จิตรมาส แคเทอริง จำกัด

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

ir@pt.co.th หรือ โทร: +66 2168 3377 ต่อ 260 และ 274

ในช่วงของไตรมาส 2/2561 ทั้งนี้ พีทีจีมีส่วนรายได้จากธุรกิจน้ำมัน คิดเป็น 97% ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด

- **ต้นทุนการขายและบริการ** เท่ากับ 25,023 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 1% จากไตรมาสก่อน การเพิ่มขึ้นและลดลงของต้นทุนเป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลักคือ 1. ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นและลดลงดังที่กล่าวไว้ข้างต้น 2. ราคาต้นทุนน้ำมันต่อลิตรที่เพิ่มขึ้น 18% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ จากสถานการณ์ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่สูงขึ้นอย่างรวดเร็ว เป็นผลให้รัฐบาลประกาศขอความร่วมมือจากบริษัทผู้ค้าน้ำมัน ให้คงระดับราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลที่ 30 บาทต่อลิตร ในขณะที่ต้นทุนมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว เป็นผลทำให้กำไรขั้นต้นเติบโตน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,722 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 5% จากไตรมาสก่อน
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เท่ากับ 1,715 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการขยายตัวของสาขาในส่วนของธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจนอนออยล์ ตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและสิทธิการเช่า รวมถึงค่าเสื่อมราคา
 - **ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน** เท่ากับ 625 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 7% จากไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของสาขา ทั้งในส่วนของธุรกิจน้ำมัน ธุรกิจนอนออยล์ และส่วนสนับสนุน
 - **ค่าเช่าและสิทธิการเช่า** เท่ากับ 337 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาสก่อน ตามกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจแบบการเช่าพื้นที่ เพื่อบริหารงานเองทั้งหมด ปัจจุบัน มีสถานีบริการน้ำมัน และแก๊สแอลพีจีจำนวน 1,624 สถานี โดยพีทีจีคัดเลือกการขยายสาขาในพื้นที่ที่มีศักยภาพ ทั้งในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่ทั่วประเทศ เพื่อสามารถต่อยอดในส่วนของธุรกิจนอนออยล์เพิ่มเติมได้
 - **ค่าเสื่อมราคา** เท่ากับ 321 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นการเปิดสาขาในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่ ในรูปแบบที่สามารถให้บริการได้อย่างครบวงจรมากขึ้น
- **EBITDA และกำไรสุทธิ** ในไตรมาส 3/2561 เป็นผลจากปัจจัยหลักทางด้านกำไรขั้นต้นต่อลิตรที่ลดลง ตามการขอความร่วมมือจากภาครัฐดังกล่าวข้างต้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นตามการขยายสาขานั้น ส่งผลให้ในไตรมาสนี้ EBITDA เท่ากับ 716 ล้านบาท ลดลง 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 19% จากไตรมาสก่อน และกำไรสุทธิ เท่ากับ 1 ล้านบาท ลดลง 100% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 99% จากไตรมาสก่อน นอกจากนี้ พีทีจีมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท จากไตรมาสที่แล้ว มาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกันธุรกิจหลัก ทั้งนี้ พีทีจีพิจารณาธุรกิจที่เข้าลงทุนอย่างระมัดระวัง และรอบคอบ และเลือกใช้เครื่องมือทางการเงินที่หลากหลายเพื่อการจัดหาแหล่งเงินทุนที่มีอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสม และตรงตามความต้องการของบริษัท

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

ir@pt.co.th หรือ โทร: +66 2168 3377 ต่อ 260 และ 274

สรุปฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2561	%	ไตรมาส 4/2560	%	เปลี่ยนแปลง	%
เงินสด และเงินลงทุนระยะสั้น	1,107	5%	926	5%	181	20%
ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	1,224	6%	994	6%	230	23%
สินค้าคงเหลือ	1,705	8%	1,989	11%	-284	-14%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,036	20%	3,909	22%	127	3%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	352	2%	278	2%	74	27%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	10,511	52%	8,865	49%	1,646	19%
สิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า	2,839	14%	2,311	13%	528	23%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	683	3%	696	4%	-13	-2%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	790	4%	804	4%	-14	-2%
เงินลงทุนทั่วไป	723	4%	723	4%	-	0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	207	1%	193	1%	14	7%
ค่าความนิยม	53	0%	53	0%	-	0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	185	1%	153	1%	32	21%
รวมสินทรัพย์	20,379	100%	17,985	100%	2,394	13%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ	5,455	27%	4,520	25%	935	21%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและส่วนของหนี้สินกำหนดชำระใน 1 ปี	5,805	28%	3,693	21%	2,112	57%
อื่นๆ	7	0%	62	0%	-55	-89%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	11,267	55%	8,275	46%	2,992	36%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	434	2%	572	3%	-138	-24%
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,175	16%	3,834	21%	-659	-17%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	56	0%	55	0%	1	2%
อื่นๆ	144	1%	130	1%	14	11%
รวมหนี้สิน	15,076	74%	12,866	72%	2,210	17%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	2,305	11%	2,171	12%	134	6%
อื่นๆ	2,998	15%	2,948	16%	50	2%
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	5,303	26%	5,119	28%	184	4%
รวมหนี้สิน และรวมส่วนผู้ถือหุ้น	20,379	100%	17,985	100%	2,394	13%

- ฐานะทางการเงิน ณ สิ้นสุดไตรมาส 3/2561 พีทีจีมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 20,379 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,394 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาส 4/2560 โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจาก อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน, ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์, และสิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า อันเป็นผลมาจากการขยายสาขาในส่วนธุรกิจน้ำมัน และ ธุรกิจนอนออยล์ โดยเน้นการขยายสาขาทั้งในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่ทั่วประเทศ ในส่วนของ หนี้สินรวมเท่ากับ 15,076 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,210 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 17% จากไตรมาส 4/2560 โดยสาเหตุหลัก

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่นักลงทุนสัมพันธ์

ir@pt.co.th หรือ โทร: +66 2168 3377 ต่อ 260 และ 274

เพิ่มขึ้นจาก เงินกู้ยืมระยะสั้นและส่วนของหนี้สินกำหนดชำระใน 1 ปี เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนหมุนเวียนในธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลัก และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5,303 ล้านบาท เติบโตขึ้น 184 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาส 4/2560

สรุปกระแสเงินทุน 9 เดือน ปี 2561 (ล้านบาท)			
แหล่งที่มาของเงินทุน		การใช้เงินทุน	
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	3,596	เงินลงทุนในสิทธิการเช่า ค่าเช่า สิทธิทรัพย์สินถาวร และ สิทธิที่ไม่มีตัวตน	4,085
เงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืม	1,521	เงินลงทุนในบริษัทย่อย กิจการร่วมค้า และบริษัท ร่วม	3
เงินสดรับจากเงินปันผลรับและเงินลงทุนระยะสั้น สุทธิ	23	เงินปันผลจ่าย	284
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมและเงินค้ำประกันสุทธิ	1	เงินสุทธิตายค่าดอกเบี้ย และภาษีเงินได้	376
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1	เงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่ตามสัญญาเช่าการเงิน	211
		เงินสดเพิ่มขึ้น	183
	5,142		5,142

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

ตารางครบกำหนดหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาว		
ปีที่	หุ้นกู้ (ล้านบาท)	เงินกู้ยืม (ล้านบาท)
ไตรมาส 4/2561		237
2562	1,700	960
2563	1,000	744
2564		406
2565	700	147
2566		116

มุมมองของผู้บริหาร และทิศทางการดำเนินธุรกิจสำหรับปี 2561

เป้าหมายของปี 2561

- ✓ จำนวนสาขา
 - Oil และ LPG 1,900 สาขา
 - Non-oil (F&B, CVS, Services) 500 สาขา
- ✓ อัตราการเติบโตของปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน 15-20%
- ✓ อัตราการเติบโตของ EBITDA 5-10% (ปรับจาก 15-20% ในไตรมาส 2/2561)

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

เศรษฐกิจในต่างจังหวัด นอกเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ยังคงฟื้นตัวได้ช้า คาดการณ์การเติบโตของปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน อยู่ที่ 15-20% เนื่องจากราคาผลผลิตทางการเกษตรยังคงอยู่ในระดับต่ำ และสภาพเศรษฐกิจยังฟื้นตัวได้ช้า ทั้งนี้ พีทีจีจะยังคงสร้างความสัมพันธ์ผ่านบริการที่ดี และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ผ่านระบบสมาชิกบัตร PT Max Card นอกจากนี้ พีทีจีจะขยายสาขาในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่ให้มากขึ้น เพื่อสร้างความสมดุลในการกระจายตัวของสถานีบริการ และเพื่อสนับสนุนการต่อยอดในธุรกิจนอนออยล์ได้อย่างเต็มที่

การปรับราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศให้สอดคล้องกับราคาต้นทุนน้ำมันของตลาดโลกที่ผันผวน ยังคงเป็นความท้าทายในไตรมาส 4/2561 ทำให้มีการปรับคาดการณ์การเติบโตของ EBITDA จากไตรมาส 2/2561 เป็น 5-10% อย่างไรก็ตาม พีทีจีมีเป้าหมายในการมุ่งไปสู่ธุรกิจ non-oil เพื่อการสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงและสม่ำเสมอในระยะยาวและลดความเสี่ยงจากการมีรายได้จากธุรกิจน้ำมันทางเดียว ปัจจุบัน สัดส่วนกำไรขั้นต้นที่มาจากธุรกิจ non-oil เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 3/2561 มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 12% จาก 8% ในปีที่แล้ว บริษัทคาดว่าจะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 15-20% ในไตรมาส 4/2561 พีทีจียังคงมุ่งขยายพันธมิตรในการทำธุรกิจ เพื่อสามารถเติมเต็มความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร