

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลสรุปฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานทางการเงิน กระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึง 31 ธันวาคม 2560

	2560		2559 ¹		2558		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ฐานะทางการเงิน								
รวมสินทรัพย์	17,985	100	12,527	100	7,805	100	6,596	100
รวมหนี้สิน	12,867	72	7,937	63	3,804	49	2,997	45
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,119	28	4,589	37	4,001	51	3,599	55
ผลการดำเนินงานทางการเงิน								
รายได้จากการขายและบริการ	84,625	100	64,591	100	53,678	100	55,124 ²	100
กำไรขั้นต้น	6,254	7.4	5,232	8.1	3,954	7.4	3,087	5.6
EBITDA	3,067	3.6	2,749	4.3	1,718	3.2	1,291	2.3
กำไรสุทธิ	913	1.1	1,073	1.7	651	1.2	487	0.9
	2559		2558		2557		2556	
กระแสเงินสด								
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,790		3,225		2,079		1,438	
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,698)		(4,768)		(2,071)		(1,473)	
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	3,182		1,887		(28)		(168)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ	274		344		(20)		(203)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-ต้นงวด	637		293		313		516	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-ปลายงวด	911		637		293		313	

หมายเหตุ : ¹ ตัวเลขที่นำมาแสดงเปรียบเทียบได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้เปรียบเทียบได้กับการแสดงรายการที่เปลี่ยนแปลงไปในปัจจุบัน

² รวมเงินอุดหนุนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ตามประกาศปรับราคาขายปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงของสำนักนโยบายและแผนพลังงาน ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2557 จำนวน 22.84 ล้านบาท สำหรับงบการเงินปี 2557



ข้อมูลสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน		2560	2559 ¹	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.47	0.56	0.65	0.93
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.23	0.26	0.30	0.41
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.42	0.82	0.80	0.67
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	623.37	827.59	590.63	481.51
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	0.59	0.44	0.62	0.75
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	46.45	50.30	46.63	40.85
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	7.86	7.26	7.83	8.81
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	22.75	25.22	31.86	35.17
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	16.05	14.47	11.45	10.24
Cash Cycle	วัน	(7.60)	(6.77)	(3.01)	(0.79)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	7.39	8.10	7.37	5.60
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	1.48	2.26	1.62	1.20
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.33	0.52	0.30	0.26
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	1.08	1.66	1.21	0.88
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	18.81	24.99	17.13	14.34
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	5.99	10.56	9.04	7.77
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ²	ร้อยละ	29.65	37.40	31.19	29.02
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	5.55	6.35	7.45	8.82
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.51	1.73	0.95	0.83
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.58	0.87	0.36	0.30
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	17.74	28.69	49.98	33.64
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.11	0.32	0.41	0.47
อัตราการจ่ายเงินปันผลของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะบริษัท ³	ร้อยละ	40.84 ⁵	87.21 ⁴	98.24	80.12
ข้อมูลหลักทรัพย์ (Stock Information)					
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.55	0.64	0.39	0.29
ราคาปิดของหุ้น (เฉลี่ยทั้งปี)	บาทต่อหุ้น	22.88	21.97	12.11	4.20
เงินปันผลที่จ่ายในปี	บาทต่อหุ้น	0.17 ⁵	0.30 ⁴	0.20	0.15

ที่มา: บริษัท

หมายเหตุ: ¹ ตัวเลขที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้เปรียบเทียบได้กับการแสดงรายการที่เปลี่ยนแปลงไปในปัจจุบัน² อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรคำนวณจากสินทรัพย์ถาวรประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า³ อัตราการจ่ายเงินปันผลของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะบริษัทคำนวณจากเงินปันผลที่จ่ายสำหรับผลประโยชน์การในรอบปีนั้นๆ⁴ รวมเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท และเงินปันผลสำหรับการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนหลังของปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท⁵ เงินปันผลสำหรับการดำเนินงานในปี 2560 ซึ่งอยู่ระหว่างการเสนอที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 ในวันที่ 20 เมษายน 2561 เพื่อพิจารณาอนุมัติเงินปันผลประจำปี



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

บทสรุปของผู้บริหาร

บริษัท พีทีที เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “พีทีที”) ทุ่มเทและมุ่งมั่นในการเป็นผู้นำด้านบริการในธุรกิจพลังงานครบวงจรของประเทศ ด้วยการขยายเครือข่ายพร้อมกับการต่อยอดไปยังธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เพื่อจุดประสงค์ในการสร้างความเติบโต สร้างผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอและยั่งยืนในระยะยาว ด้วยการยึดมั่นการบริหารจัดการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ควบคู่กับการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม

สรุปภาวะตลาด และการดำเนินงานในปี 2560

ปี 2560 เป็นปีที่ท้าทายในการดำเนินธุรกิจ ทั้งในเรื่องของปริมาณการใช้น้ำมันผ่านสถานีบริการของประเทศที่เติบโตเพียง 3.50% จากปีที่แล้ว ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยการเติบโตต่อปี (CAGR) ระหว่างปี 2558-2560 ที่ 6.4% ต่อปี จากผลกระทบของปัญหาน้ำมันท่วมอย่างรุนแรงในหลายพื้นที่ อีกทั้งราคาสินค้าภาคเกษตรกรรมที่ลดลง โดยเฉพาะข้าว มันสำปะหลัง ยางพารา และปาล์มน้ำมัน เป็นต้น รวมถึงราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ปัจจัยเหล่านี้ ส่งผลกระทบต่อการเติบโตของอัตราการใช้ น้ำมันที่น้อยลง ในขณะที่การแข่งขันในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จาก ในปี 2560 ผู้เล่นหลายราย เริ่มวางเป้าเพิ่มสถานีบริการ สร้างระบบสมาชิกของตนเอง และมีการออกแคมเปญทางการตลาดที่หลากหลาย เช่นการสะสมแต้ม และการชิงรางวัล เพื่อดึงดูดลูกค้าให้เข้ามาใช้บริการในสถานีบริการของตนเอง พร้อมกับแผนการขยายไปสู่ธุรกิจ non-oil ให้ครอบคลุมมากขึ้น

จากสภาวะการแข่งขันดังกล่าว เป็นผลทำให้ต้นทุนในการเข้าสถานีบริการใหม่มีแนวโน้มสูงขึ้น พีทีทีจึงเพิ่มความเข้มงวดและรัดกุมมากขึ้นในการพิจารณาเข้าลงทุนในแต่ละพื้นที่ให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัท เพื่อให้ได้ผลตอบแทนตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดไว้ ทำให้ ณ สิ้นปี 2560 พีทีทีมีจำนวนสถานีบริการน้ำมันและแก๊ส ทั้งหมด 1,696 สถานี ซึ่งน้อยกว่าที่ตั้งเป้าหมายไว้เมื่อตอนต้นปี 2560 ที่ 1,800 สถานี อย่างไรก็ตาม พีทีทีสามารถดำเนินการให้ปริมาณการขายรวมจากสถานีบริการใหม่ เป็นไปตามเป้าที่วางไว้ ถึงแม้ว่าจะเพิ่มสาขาใหม่ได้น้อยกว่าการคาดการณ์

ด้วยจุดแข็งของกลยุทธ์ในการขยายสถานีบริการประเภท COCO¹ ซึ่งพีทีทีได้เป็นผู้นำมาตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา เป็นผลให้พีทีทีสามารถขยายธุรกิจ non-oil ในพื้นที่สถานีบริการได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว เพื่อสร้างประสบการณ์ในการเข้าใช้บริการที่แตกต่างจากผู้ให้บริการรายอื่น ทั้งนี้ การขยายธุรกิจ non-oil ภายใต้เครือข่ายของพีทีที และพันธมิตรที่แข็งแกร่ง มีดังนี้

1. สถานีบริการ LPG ทั้งหมด 86 สาขา
2. ร้าน กาแฟพันธุ์ไทย ทั้งหมด 129 สาขา
3. ร้าน Coffee World, Cream & Fudge, New York 5th Ave. Deli และ Thai Chef Express ทั้งหมด 80 สาขา
4. ร้านสะดวกซื้อ Max Mart ทั้งหมด 101 สาขา
5. Pro Truck ศูนย์บริการและซ่อมบำรุงรถบรรทุกครบวงจร ทั้งหมด 1 สาขา
6. Autobacs ศูนย์บริการและซ่อมบำรุงรถยนต์ครบวงจร อันดับ 1 จากประเทศญี่ปุ่น ทั้งหมด 9 สาขา

สรุปผลการดำเนินงานในปี 2560

ปัจจุบัน ธุรกิจน้ำมันยังคงเป็นธุรกิจหลักของพีทีที ซึ่งปริมาณการจำหน่ายน้ำมันรวมของบริษัทยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง อยู่ที่ 3,377 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 18% จากปีที่แล้ว ซึ่งเติบโตมากกว่าปริมาณการใช้น้ำมันของประเทศ ทั้งนี้ ปริมาณการจำหน่ายผ่านสถานีบริการ PT มีอัตราการเติบโตที่สูงกว่า อยู่ที่ 3,188 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 24% จากปีที่แล้ว โดยการขายผ่านช่องทางนี้ คิดเป็นสัดส่วน 94% ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด ซึ่งเป็นผลจากกลยุทธ์ในการเน้นการขายผ่านสถานี

¹ Company Owned Company Operated (COCO) คือสถานีบริการที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และเป็นผู้บริหารงานเอง

บริการเป็นหลัก ทั้งนี้ ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากการขยายสถานีบริการอย่างต่อเนื่องทำให้พีทีจีมีสถานีบริการมากเป็นลำดับ 2 ของประเทศ และอีกส่วนหนึ่งมาจากยอดขายของสถานีบริการเดิมที่เพิ่มขึ้นมาโดยตลอด (Same Store Sales) ซึ่งอยู่ที่ 0.22 ล้านลิตรต่อเดือนต่อสถานี หรือเพิ่มขึ้น 5.1% จากปีก่อน

นอกจากธุรกิจน้ำมันที่มีการเติบโตแล้ว ธุรกิจแก๊ส LPG ยังคงมีปริมาณการจำหน่ายที่เติบโตอย่างก้าวกระโดด โดยมีปริมาณการจำหน่ายอยู่ที่ 62 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 111% จากปีที่แล้ว ซึ่งยอดขายที่เพิ่มขึ้นมาจากการขยายสถานีบริการ LPG และมาจากยอดขายสถานีแก๊สเดิมที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (Same Store Sales) เช่นเดียวกับสถานีบริการน้ำมัน

อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2560 มีการปรับราคาขายปลีกที่ไม่สมดุลกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนราคาน้ำมันในกลุ่มอุตสาหกรรมผู้ค้าปลีกน้ำมัน ส่งผลให้ค่าการตลาดรวมของธุรกิจน้ำมันในปี 2560 มีอัตราเฉลี่ยน้อยกว่าปี 2559

จากเหตุดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้พีทีจีมีรายได้เติบโต 31% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มมากขึ้น และจากราคาขายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 10% จากปีก่อน ทั้งนี้ กำไรขั้นต้นเติบโตอยู่ที่ 20% จากปีก่อน พีทีจีมีค่าใช้จ่ายทางการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น 29% จากปีก่อน มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านพนักงาน ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคา ทำให้พีทีจีมี EBITDA อยู่ที่ 3,067 ล้านบาท เติบโตขึ้น 12% และกำไรสุทธิ อยู่ที่ 913 ล้านบาท ลดลง 15% จากปีก่อน ทั้งนี้ ในไตรมาส 4 ปี 2559 พีทีจีมีรายการพิเศษที่มาจากกำไรจากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทร่วม (บริษัท อามา มารีน จำกัด (มหาชน)) เป็นจำนวนเงิน 94 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อหักลบภาษีที่เกิดจากกำไรพิเศษนี้ จะทำให้เหลือกำไรส่วนนี้เท่ากับ 68 ล้านบาท ดังนั้น หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว กำไรสุทธิในปี 2560 จะลดลง 9% จากปีก่อน

การคาดการณ์ในปี 2561

จากการที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น พีทีจีคาดว่าปริมาณการใช้้ำมันของประเทศโดยรวมจะเพิ่มขึ้นตามลำดับ ซึ่งจะส่งผลดีต่อส่วนแบ่งทางการตลาดในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันของพีทีจี เนื่องจากพีทีจีขยายเครือข่ายควบคู่กับการสร้างความเชื่อมั่นในผลิตภัณฑ์และบริการอย่างต่อเนื่อง โดยพีทีจีจะเน้นขยายเครือข่ายในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลมากขึ้น เพื่อลดผลกระทบของการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในระดับเศรษฐกิจฐานรากของประเทศ

นอกจากนี้ เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจน้ำมันเพียงอย่างเดียว พีทีจีจึงเน้นการเพิ่มรายได้จากธุรกิจอื่นๆ ให้มากขึ้น โดยวางแผนขยายต่อยอดสินค้าและบริการใหม่ๆ ผ่านทางเครือข่ายของบริษัทและพันธมิตรเพิ่มเติม เพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับผู้ใช้บริการ และเพิ่มรายได้จากสินทรัพย์ที่มีอยู่แล้ว พร้อมกับการสร้างฐานลูกค้าให้แข็งแกร่งมากขึ้น

ในส่วนของธุรกิจอื่นๆ ที่มีอยู่ในปัจจุบัน ได้แก่ ธุรกิจแก๊ส LPG คาดว่ายังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากการขยายสาขาในพื้นที่ที่มีศักยภาพ และการทำการตลาดควบคู่กับสถานีบริการน้ำมัน นอกจากนี้ ในธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม จะมีการพัฒนาสินค้า และการบริการให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าแต่ละกลุ่มมากขึ้น โดยเฉพาะร้าน Coffee World ซึ่งมีการเริ่มปรับเปลี่ยนภาพลักษณ์ ปรับกลยุทธ์ทางการตลาด และปรับการบริหารงานใหม่ทั้งหมด ภายหลังจากการเข้าลงทุนในไตรมาส 3 ปี 2560 ส่งผลให้ธุรกิจมีทิศทางที่ชัดเจนขึ้น โดย Coffee World รูปแบบใหม่ เปิดบริการ 2 สาขาแรกแล้วที่เซ็นทรัลพระราม 3 และเซ็นทรัลมหาชัย ซึ่งได้รับผลตอบรับที่ดีมาก โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยดีกว่าสาขาปกติ 20-25% ทั้งนี้ พีทีจีคาดว่าจะขยายสาขาของ Coffee World เพิ่มอีก 15-20 สาขาในปี 2561 นี้

สำหรับธุรกิจศูนย์บริการและซ่อมบำรุงรถบรรทุก (PRO TRUCK) ปัจจุบัน เปิดให้บริการแล้วที่สถานีบริการ PT สาขาสี่คิ้ว จังหวัดนครราชสีมา และสาขาพยุหะคีรี จังหวัดนครสวรรค์ โดยจะมีการขยายสาขาเพิ่มเป็น 10-20 สาขา ในปี 2561 ธุรกิจศูนย์บริการและซ่อมบำรุงรถยนต์นั่ง (AUTOBACS) ปัจจุบัน มี 9 สาขา โดยเริ่มเปิดให้บริการในสถานีบริการ PT แล้ว และวางแผนเปิดเพิ่มทั้งในและนอกสถานีบริการอีก 40 สาขา ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ในปี 2561 ธุรกิจศูนย์เปลี่ยนถ่ายน้ำมันเครื่อง PT MAXNITRON LUBE CHANGE จะมีจุดการให้บริการในสถานีบริการ PT มากขึ้นอีก 20-30 สาขาในปี 2561 อีกเช่นกัน เพื่อเป็นทางเลือกให้กับผู้บริโภคที่ต้องการการบริการที่ได้มาตรฐาน รวดเร็ว และราคาคุ้มค่ากว่าศูนย์บริการ ทั้งนี้ พีทีจีวางแผนเชื่อมโยงเครือข่ายทั้งหมดด้วยบัตร PT Max Card และ PT Application - Max Rewards เพื่ออำนวยความสะดวก และรวดเร็วในการเข้าถึงข้อมูลและแคมเปญต่างๆ ของพีทีจี

ธุรกิจพลังงานทดแทน ซึ่งได้แก่ โครงการอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มครบวงจร จะเริ่มดำเนินการผลิตในไตรมาส 1 ปี 2561 โดยพีทีจีเข้าร่วมลงทุนในสัดส่วน 40% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โครงการนี้มีกำลังการผลิตไบโอดีเซล 450,000 ลิตร ต่อวัน และมีกำลังการผลิตน้ำมันพืชเพื่อบริโภค 200,000 ลิตร ต่อวัน

ในปี 2561 พีทีจีคาดว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันจะเพิ่มขึ้น 20-25% จากปีก่อน จากการขยายสาขาและจากความคุ้นเคยและเชื่อมั่นในแบรนด์ PT ที่มากขึ้น ประกอบกับการบริหารต้นทุน และการผลักดันธุรกิจที่มีกำไรขั้นต้นสูง จะทำให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้น EBITDA คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 40-45% จากปีที่แล้ว งบลงทุนคาดว่าจะอยู่ที่ 4,000-5,000 ล้านบาท จากการขยายธุรกิจ เพื่อการสร้างมูลค่าเพิ่มในระยะยาว โดยเงินลงทุนจะมาจากกระแสเงินสดภายในบริษัทเป็นหลัก และมาจากการใช้เครื่องมือทางการเงินที่เหมาะสม ทั้งนี้ พีทีจีดูแลอัตราส่วนทางการเงินต่างๆ อย่างเข้มงวด และรักษาสถิติของการหาแหล่งเงินทุนเพื่อรองรับการเติบโต พร้อมกับการดำรงไว้ซึ่งความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงินของบริษัท

แผนการดำเนินธุรกิจใน 3-5 ปี ข้างหน้า

เป้าหมายของพีทีจีคือการเป็นผู้ให้บริการที่ครบวงจร ดังนั้น พีทีจีจะไม่เพียงแต่ขยายธุรกิจน้ำมันเท่านั้น แต่จะขยายไปยังธุรกิจที่เกี่ยวข้องและสนับสนุนธุรกิจหลัก โดยพีทีจีวางเป้าหมายในการเพิ่มอัตรากำไรสุทธิให้มากขึ้น เพื่อสร้างความมั่นคงให้กับกระแสเงินสดในระยะยาว ด้วยเหตุผลนี้ การลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ จึงจำเป็นต้องคัดสรรอย่างรอบคอบและระมัดระวังเพื่อบรรลุเป้าหมายในการเพิ่มสัดส่วนกำไรสุทธิของธุรกิจ non-oil ให้เพิ่มขึ้นเป็น 60% ของกำไรสุทธิทั้งหมด

เหตุการณ์สำคัญของพีทีจีในปี 2560

1. การเข้าร่วมลงทุนในธุรกิจศูนย์บริการ และซ่อมบำรุง

เดือน มีนาคม 2560 - พีทีจีเข้าร่วมลงทุนกับบริษัท สามมิตรมอเตอร์ส์แมนูแฟกเจอร์ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน 40.00% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด คิดเป็นมูลค่า 40 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจศูนย์บริการและซ่อมบำรุงรถบรรทุกครบวงจรแห่งแรก ที่ให้บริการที่เป็นมาตรฐานเดียวกันทั่วประเทศ ภายใต้แบรนด์ PRO TRUCK

เดือน กันยายน 2560 - พีทีจีเข้าถือหุ้น ในบริษัท สยาม ออโต้แบคส์ จำกัด ในสัดส่วน 38.26% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 65 ล้านบาท โดยศูนย์บริการและซ่อมบำรุง AUTOBACS นี้ ถือเป็นแบรนด์อันดับหนึ่งในการให้บริการด้านรถยนต์ที่มีมาตรฐานและครบวงจรจากประเทศญี่ปุ่น สามารถเติมเต็มการให้บริการที่มีคุณภาพระดับโลกให้แก่ลูกค้าผู้ใช้รถยนต์ในประเทศไทย

2. การเข้าร่วมลงทุนในธุรกิจบริหารจัดการระบบกำจัดขยะมูลฝอยเพื่อผลิตพลังงานไฟฟ้า

เดือน มีนาคม 2560 - บริษัท พีทีจี กรีน เอ็นเนอยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของพีทีจี (พีทีจีถือหุ้นในสัดส่วน 99.99% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด) เข้าร่วมลงทุนในบริษัท พลังงานพัฒนา 5 จำกัด ในสัดส่วน 51.00% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยโครงการนี้เป็นโครงการที่สนับสนุนนโยบายรัฐบาลในเรื่องการจัดการปัญหาขยะ ที่ไม่สามารถรีไซเคิลได้ มาเปลี่ยนให้เป็นพลังงานไฟฟ้า ปัจจุบัน โครงการอยู่ระหว่างดำเนินการลงนามสัญญา กับหน่วยงานภาครัฐ และวางแผนเพื่อก่อสร้างเฟสที่หนึ่งในช่วงไตรมาส 3 ปี 2561

3. การเข้าซื้อธุรกิจด้านอาหาร และเครื่องดื่ม

เดือน กรกฎาคม 2560 - บริษัท กาแฟพันธุ์ไทย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของพีทีจี (พีทีจีถือหุ้นในสัดส่วน 99.99% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด) เข้าซื้อหุ้นของบริษัท จี เอฟ เอ คอร์ปอเรชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด (“GFA”) ในสัดส่วน 99.99% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดย GFA ดำเนินธุรกิจด้านอาหารและเครื่องดื่มภายใต้แบรนด์ Coffee World, Cream & Fudge, New York 5th Av. Deli เป็นต้น ทั้งนี้ พีทีจีเห็นศักยภาพการเติบโตในระยะยาว และเป็นการเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจด้านอาหารและเครื่องดื่มในพื้นที่นอกสถานบริการพีทีจี เช่น ห้างสรรพสินค้าชั้นนำ ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ การการลงทุนใน GFA ถือเป็นการขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ โดยที่พีทีจีมีนโยบายที่จะคงแบรนด์กาแฟพันธุ์ไทย และ Coffee World เอาไว้ เพื่อให้บริการครอบคลุมลูกค้าทุกกลุ่ม

4. การออกหุ้นกู้

พีทีทีออกหุ้นกู้ รวมมูลค่า 1,700 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหุ้นกู้มูลค่า 1,000 ล้านบาท มีกำหนดไถ่ถอนในปี 2563 และมีอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ 3.38% ต่อปี และหุ้นกู้มูลค่า 700 ล้านบาท มีกำหนดไถ่ถอนในปี 2565 และมีอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ 3.75% ต่อปี โดยเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ทั้งนี้ เงินที่ได้จากการออกหุ้นกุดังกล่าว พีทีทีนำไปลงทุนในการขยายธุรกิจที่สามารถสร้างผลตอบแทน และความมั่นคงได้ในระยะยาวตามเป้าหมายขององค์กร รวมถึงนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท ทั้งนี้ พีทีทีพิจารณาหาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมที่สุด เพื่อรองรับการเติบโตของกิจการ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ปัจจุบัน รายได้หลักยังคงมาจากธุรกิจน้ำมัน โดยปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดิบอย่างต่อเนื่องอยู่ที่ 3,377 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 18% จากปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านช่องทางค้าปลีกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องคิดเป็น 94% ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด เป็นผลจากนโยบายการเน้นการขายผ่านกลุ่มตลาดค้าปลีกเป็นหลัก

ปริมาณการขายน้ำมัน (ล้านลิตร)	2560	2559	2558	% 2560 เทียบ 2559
ช่องทางการขายน้ำมัน				
ค้าปลีกผ่านสถานีบริการ PT	3,188	2,562	1,979	24%
ค้าส่งผ่านอุตสาหกรรม	189	298	259	(36%)
รวม	3,377	2,860	2,237	18%
สัดส่วนการขายน้ำมันในแต่ละช่องทาง				
ค้าปลีกผ่านสถานีบริการ PT	94%	90%	88%	
ค้าส่งผ่านอุตสาหกรรม	6%	10%	12%	
รวม	100.0%	100.0%	100.0%	

นอกจากนี้ น้ำมันดีเซลยังคงเป็นผลิตภัณฑ์หลักที่พีทีทีจำหน่าย โดยคิดเป็นสัดส่วน 72% ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด ทั้งนี้ พีทีทีคาดว่าสัดส่วนการจำหน่ายน้ำมันเบนซินจะเพิ่มมากขึ้น จากการขยายสถานีบริการน้ำมันและแก๊ส LPG ในเขตกรุงเทพฯ ปริมาณที่เพิ่มมากขึ้นทุกปี รวมถึงความเชื่อมั่น และความไว้วางใจในแบรนด์ PT ที่มีมากขึ้น ในส่วนของปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นนั้น มาจากการขยายสถานีบริการอย่างต่อเนื่องทำให้พีทีทีมีสถานีบริการมากเป็นลำดับ 2 ของประเทศ อยู่ที่ 1,696 สถานี และมาจากยอดขายของสถานีบริการเดิมที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (Same Store Sales) อยู่ที่ 0.22 ล้านลิตรต่อเดือนต่อสถานี หรือเพิ่มขึ้น 5.1% จากปีก่อน ซึ่งมากกว่าการเติบโตของปริมาณการใช้้ำมันของทั้งประเทศซึ่งอยู่ที่ 2.6%

สรุปงบการเงินสำหรับปี 2560

สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน (ล้านบาท)	2560	2559	2558	% 2560 เทียบ 2559
รายได้จากการขายและการบริการ	84,625	64,591	53,678	31.0%
ต้นทุนรวมการขายและการบริการ	(78,371)	(59,360)	(49,724)	32.0%
กำไรขั้นต้น	6,254	5,232	3,954	19.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(5,278)	(4,106)	(3,249)	28.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4,475)	(3,356)	(2,617)	33.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(803)	(750)	(632)	7.1%
EBITDA	3,067	2,749	1,718	11.5%
กำไรสุทธิ	913	1,073	651	(14.9%)
อัตรากำไรขั้นต้น	7.4%	8.1%	7.4%	
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายและการบริการต่อยอดขายสุทธิ	6.2%	6.4%	6.1%	
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายต่อยอดขายสุทธิ	5.3%	5.2%	4.9%	
อัตรากำไรขั้นต้นจากการบริหารต่อยอดขายสุทธิ	0.9%	1.2%	1.2%	
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	1.5%	2.3%	1.6%	
อัตรากำไร EBITDA	3.6%	4.3%	3.2%	
อัตรากำไรสุทธิ	1.1%	1.7%	1.2%	
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.55	0.64	0.39	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	18.8%	25.0%	17.1%	
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	6.0%	10.6%	9.0%	
อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.58	0.87	0.36	

รายได้จากการขายและการให้บริการ

พีทีทีมีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 84,625 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20,034 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 31% จากปีก่อน ทั้งนี้ 98% ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด ยังคงมาจากธุรกิจน้ำมัน การเพิ่มขึ้นของรายได้มาจาก 3 ปัจจัยหลัก คือ 1. ปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น อยู่ที่ 3,377 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 18% จากปีก่อน ทั้งนี้ พีทีทีมีปริมาณการขายผ่านสถานีบริการเพิ่มสูงขึ้น อยู่ที่ 3,188 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 24% จากปีก่อน ปัจจุบัน การขายผ่านช่องทางค้าปลีกคิดเป็นสัดส่วน 94% เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วที่ 90% ซึ่งเป็นผลจากการเน้นการขายผ่านสถานีบริการเป็นหลัก 2. ราคาขายปลีกน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น 10% จากปีที่แล้ว และ 3. รายได้จากการขายและบริการในธุรกิจอื่นๆ ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งรายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้น 78% จากปีที่แล้ว โดยรายได้จากการขายและการให้บริการสามารถแยกรายละเอียดได้ดังนี้

รายได้จากการขาย เท่ากับ 84,574 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20,033 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 31% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว รายได้จากการขายคิดเป็น 99.94% ของรายได้จากการขายและการให้บริการ โดยรายได้จากการขายแบ่งเป็น 2 กลุ่มหลัก คือ รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ธุรกิจน้ำมัน) และรายได้จากการขายแก๊สและสินค้าอื่น (รวมธุรกิจแก๊ส LPG ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และอื่นๆ)

- **รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ธุรกิจน้ำมัน)** เป็นรายได้หลักของบริษัทซึ่งเท่ากับ 82,686 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19,202 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม คิดเป็นสัดส่วน 98% ของรายได้จากการขายทั้งหมด ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นของรายได้ในส่วนนี้มาจกปริมาณการขายผลิตภัณฑ์น้ำมันที่เพิ่มมากขึ้น 18% จากปีก่อน นอกจากนี้ ยังมาจากราคาขายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 10% จากปีก่อน ทั้งนี้ สามารถแบ่งรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมตามช่องทางการขายในตารางด้านล่างนี้



รายได้แบ่งตามช่องทาง การขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิง ผ่านสถานีบริการน้ำมันของบริษัท (สถานีบริการน้ำมันประเภท COCO)	68,805	83	49,941	79	40,476	76
2. รายได้จากการค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ให้กับตัวแทนจำหน่ายน้ำมันของบริษัท (สถานีบริการน้ำมันประเภท DODO)	9,559	12	7,521	12	6,828	13
3. รายได้จากการค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ให้กับผู้ค้าน้ำมันรายอื่นและ ผู้ประกอบการอุตสาหกรรม	4,322	5	6,022	9	5,865	11
รวมรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ปิโตรเลียม	82,686	100	63,484	100	53,169	100

จากนโยบายของพีทีทีที่เน้นการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการเป็นหลัก ทำให้สัดส่วนรายได้ในช่องทางการค้าปลีกเพิ่มขึ้นตามลำดับ เป็น 83% ในปี 2560 จาก 76% ในปี 2558 พีทีทีจึงขยายสถานีบริการน้ำมันอย่างต่อเนื่อง เพื่อส่งมอบสินค้าที่มีคุณภาพ และการบริการที่ดีให้แก่ผู้ใช้รถใช้ถนน ปัจจุบัน มีสถานีบริการน้ำมัน (ไม่รวมสถานีบริการแก๊ส LPG) ทั้งหมด 1,610 สถานี เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 1,118 สถานี

ในส่วนของรายได้จากการค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับผู้ค้าน้ำมันรายอื่นและผู้ประกอบการอุตสาหกรรม พีทีทีคาดว่ารายได้ส่วนนี้จะมีแนวโน้มลดลง เนื่องจากการแข่งขันทางด้านราคาที่รุนแรงระหว่างผู้ค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับที่ต่ำ ทั้งนี้ พีทีทียังคงสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้ากลุ่มนี้ และยังคงมุ่งมั่นในการส่งมอบสินค้าที่มีคุณภาพ ครบถ้วน และตรงเวลา ด้วยบริการที่เป็นมาตรฐานของบริษัท

- รายได้จากการขายแก๊สและสินค้าอื่น (รวมธุรกิจแก๊ส LPG ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และอื่นๆ) เท่ากับ 1,887 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 830 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 78% โดยรายได้ในส่วนนี้รวม 1. รายได้จากธุรกิจแก๊ส LPG ซึ่งปัจจุบันมีสถานีบริการแก๊ส LPG ทั้งหมด 86 สถานี เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 32 สถานี 2. ร้านสะดวกซื้อ Max Mart 3. รายได้จากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม 4. รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเครื่องยนต์ชนิดต่างๆ และ 5. รายได้จากการจำหน่ายสินค้าอื่นภายในสถานีบริการ PT ซึ่งปัจจุบัน รายได้ส่วนนี้คิดเป็นเพียงแค่ 2% ของรายได้จากการขายเท่านั้น พีทีทีจึงเห็นโอกาสในการเพิ่มรายได้ส่วนนี้ให้มากขึ้น ด้วยการสรรหาสินค้าที่หลากหลาย และการบริการที่ดี มานำเสนอแก่ลูกค้าภายใต้เครือข่ายสถานีบริการที่มีอยู่แล้วทั่วประเทศ

รายได้จากการขายแก๊สและสินค้าอื่น	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการค้าปลีกแก๊ส LPG ผ่านสถานีบริการแก๊สของบริษัท (สถานีบริการแก๊สประเภท COCO)	737	39	356	34	43	9
2. รายได้จากการขายสินค้าอื่น*	1,150	61	701	66	419	91
รวมรายได้จากการขายแก๊สและสินค้า อื่น	1,887	100	1,057	100	462	100

หมายเหตุ : * รายได้จากการขายสินค้าอื่นประกอบด้วย 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ 2) รายได้จากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และ 3) รายได้จากการขายสินค้าอื่น เช่น รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเครื่องยนต์

รายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทั้งนี้ พีทีจีมีรายได้จากการให้บริการคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้น ชดเชยด้วยรายได้จากการให้บริการขนส่งและขนถ่ายน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลง เนื่องจากมีปริมาณการขายน้ำมันให้กับผู้ค้าน้ำมันรายอื่นและผู้ประกอบการอุตสาหกรรมลดลง เป็นผลจากการแข่งขันด้านราคาที่สูง

รายได้จากการให้เชาสินทรัพย์และบริการอื่น และรายได้อื่น

พีทีจีมีรายได้จากการให้เชาสินทรัพย์และบริการอื่น และรายได้อื่น เท่ากับ 280 ล้านบาท ลดลง 55 ล้านบาท หรือลดลง 16% จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากเมื่อปีที่แล้ว มีกำไรที่เกิดจากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทร่วม คือ บริษัท อามา มาร์ติน จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนเงิน เท่ากับ 94 ล้านบาท ก่อนหักภาษี หรือเท่ากับ 68 ล้านบาท ภายหลังการหักภาษี นอกจากนี้ พีทีจีได้เงินปันผลรับลดลง 5 ล้านบาทจากบริษัทที่พีทีจีเข้าไปลงทุน เนื่องจากบริษัทดังกล่าวมีความต้องการใช้เงินเพื่อขยายกิจการ อย่างไรก็ตาม รายได้จากการให้เช่าพื้นที่สำหรับการให้บริการภายในสถานบริการ PT ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากสถาบันการเงิน และรายได้ค่าบริการอื่นๆ ยังคงเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนขายและการให้บริการ

พีทีจีมีต้นทุนขายและการให้บริการเท่ากับ 78,371 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19,011 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 32% จากปีก่อน มาจากปริมาณการขายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น และราคาต้นทุนที่เพิ่มขึ้น 11% จากปีก่อน โดยต้นทุนขายและการให้บริการสามารถแบ่งได้ดังต่อไปนี้

ต้นทุนขาย เป็นต้นทุนหลักของพีทีจี ซึ่งเท่ากับ 78,330 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19,012 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 32% จากปีก่อน โดยสามารถแบ่งต้นทุนขายออกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิง (ธุรกิจน้ำมัน) และต้นทุนขายแก๊ส LPG และสินค้าอื่น

- **ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ธุรกิจน้ำมัน)** เท่ากับ 76,904 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18,409 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 31% จากปีก่อน มาจากปริมาณการขายน้ำมันที่เพิ่มมากขึ้น รวมถึงราคาน้ำมันที่สูงขึ้น 11% จากปีก่อน ทั้งนี้ 98% ของต้นทุนขายยังคงมาจากต้นทุนน้ำมัน ทั้งนี้ พีทีจีคาดว่าต้นทุนการขายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงจะเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน และปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี จากการขยายสถานีบริการ และปริมาณการขายในสถานีเดิมที่เพิ่มมากขึ้น (Same Store Sales)
- **ต้นทุนขายแก๊สและสินค้าอื่น (รวมธุรกิจแก๊ส LPG ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และอื่นๆ)** เท่ากับ 1,426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 603 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 73% จากปีก่อน ทั้งนี้ ต้นทุนขายแก๊ส LPG มีสัดส่วนที่เพิ่มมากขึ้นตามปริมาณการขายแก๊สที่เพิ่มขึ้น 111% จากปีก่อน นอกจากนี้ ต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการขยายตัวของยอดขายในธุรกิจอื่นๆ ซึ่งได้แก่ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อภายใต้แบรนด์ Max Mart ธุรกิจร้านกาแฟพันธุ์ไทย ธุรกิจน้ำมันเครื่อง และการขายวัสดุอุปกรณ์รักษารถยนต์ โดยต้นทุนขายในส่วนนี้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามการขยายธุรกิจในส่วนนี้

ต้นทุนการให้บริการ เท่ากับ 41 ล้านบาท ลดลง 1 ล้านบาท หรือลดลง 2% จากปีก่อน เป็นผลจากการบริหารต้นทุนของธุรกิจจัดการคลังสินค้าของตนเอง เพื่อสนับสนุนธุรกิจภายใต้เครือข่ายของพีทีจี

กำไรขั้นต้น

พีทีจีมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 6,254 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,022 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 20% จากปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม จากการปรับราคาขายปลีกที่ไม่สมดุลกับราคาต้นทุนน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจน้ำมัน อยู่ที่ 7% ลดลงจาก 8% เมื่อปีที่แล้ว

ทั้งนี้ พีทีจีเห็นแนวโน้มกำไรขั้นต้นของธุรกิจแก๊สและธุรกิจอื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลให้พีทีจีมีความมั่นใจในการขยายธุรกิจในส่วนนี้ให้เพิ่มมากขึ้น เพื่อผลักดันกำไรขั้นต้นรวมให้สูงขึ้น ปัจจุบันพีทีจีมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจธุรกิจแก๊สและธุรกิจอื่นๆ คิดเป็น 8% จากกำไรขั้นต้นทั้งหมด ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว ซึ่งอยู่ที่ 5% จากกำไรขั้นต้นทั้งหมด

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

พีทีจีมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเท่ากับ 5,278 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% จากปีก่อน มาจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับเป้าหมายการขยายธุรกิจตามแผนงานของบริษัท ทั้งในส่วนของการขายน้ำมัน รวมถึงธุรกิจแก๊สและธุรกิจอื่นๆ อย่างไรก็ตาม พีทีจีตระหนักถึงค่าใช้จ่ายที่เพิ่มมากขึ้นในช่วงต้นของการขยายธุรกิจ ทั้งนี้ พีทีจีมีมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายที่เข้มงวด และเร่งดำเนินการเพิ่มรายได้จากสินทรัพย์ที่มีให้คุ้มค่าที่สุด เพื่อเพิ่มผลตอบแทนของสถานีสถานีบริการเดิม และธุรกิจอื่นๆ บริษัทได้ลงทุนไปแล้ว ให้เติบโตได้ตามเป้าหมายของบริษัท สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารที่เพิ่มขึ้น มีดังนี้

- **ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน** เท่ากับ 2,030 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% จากปีก่อน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มจำนวนสาขา และการรองรับการขยายตัวของบริษัท ทั้งนี้ พีทีจีมีนโยบายในการบริหารธุรกิจเอง เพื่อการควบคุมคุณภาพ มาตรฐานให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน
- **ค่าเช่าและสิทธิการเช่า** เท่ากับ 991 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42% จากปีก่อน เป็นผลจากการขยายสถานีสถานีบริการประเภท COCO ตามกลยุทธ์ของบริษัท ซึ่ง ณ สิ้นปี 2560 มีอยู่ทั้งหมด 1,471 สาขา ซึ่งพีทีจีให้ความสนใจในการเช่าพื้นที่ที่มีศักยภาพในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลมากขึ้น เพื่อสนับสนุนธุรกิจอื่นๆ ของบริษัท ทั้งนี้ การตัดสินใจเช่าสถานีสถานีบริการในแต่ละพื้นที่ จะต้องผ่านการพิจารณาอย่างรัดกุมและรอบคอบ เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนตามที่บริษัทกำหนดไว้
- **ค่าเสื่อมราคา** เท่ากับ 822 ล้านบาท เพิ่ม 49% จากปีก่อน มาจากการขยายธุรกิจน้ำมัน รวมถึงธุรกิจแก๊สและธุรกิจอื่นๆ เป็นผลทำให้พีทีจี และบริษัทในเครือมีสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีค่าเสื่อมเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ พีทีจีคาดว่าค่าเสื่อมราคายังคงมีแนวโน้มสูงขึ้นตามการขยายธุรกิจ เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายขององค์กร

ต้นทุนทางการเงิน

พีทีจีมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 51% จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการออกหุ้นกู้เป็นจำนวนเงิน 1,700 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เป็นจำนวนเงิน 1,200 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลัก ทั้งนี้ ธุรกิจที่พีทีจีเข้าลงทุนจะเป็นธุรกิจที่สามารถช่วยสนับสนุนการดำเนินงาน ช่วยลดต้นทุนด้านการตลาดและการบริหาร เสริมศักยภาพในการทำกำไร และสามารถสร้างกระแสเงินสดในระยะยาว อย่างไรก็ตาม พีทีจีพิจารณาธุรกิจที่เข้าลงทุนอย่างระมัดระวังและรอบคอบ และเลือกใช้เครื่องมือทางการเงินที่หลากหลายเพื่อการจัดหาแหล่งเงินทุนที่มีอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสม และตรงตามความต้องการของบริษัท

ภาษีเงินได้

พีทีจีมีภาษีเงินได้ เท่ากับ 154 ล้านบาท ลดลง 108 ล้านบาท หรือลดลง 41% เนื่องจากกำไรจากผลการดำเนินงานที่ลดลง และจากการใช้สิทธิของมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนในประเทศในปี 2560 ตามมติของคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2560 ที่บริษัทสามารถหักรายจ่ายที่จ่ายเพื่อการลงทุนในทรัพย์สินได้ 1.5 เท่า ซึ่งทำให้ Effective Tax Rate อยู่ที่ 14.42% ลดลงจากปีก่อนที่ 19.63%

กำไรสุทธิ

พีทีจีมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 913 ล้านบาท ลดลง 160 ล้านบาท หรือลดลง 15% จากปีก่อน มาจากค่าการตลาดที่ลดลงจากปีที่แล้ว และจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในช่วงต้นของการเร่งขยายธุรกิจเพื่อครอบคลุมพื้นที่สำหรับการต่อยอดธุรกิจอื่นๆ ในอนาคต



เป็นผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทเท่ากับ 0.55 บาท ลดลงจากปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 0.64 บาท ทั้งนี้ ในปี 2559 พีทีทีมีรายการพิเศษที่มาจากกำไรจากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทร่วม (บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน)) เป็นจำนวนเงิน 94 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อหักกลับภาษีที่เกิดจากกำไรพิเศษนี้ จะทำให้เหลือกำไรส่วนนี้เท่ากับ 68 ล้านบาท ดังนั้น หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว กำไรสุทธิในปี 2560 จะลดลง 92 ล้านบาท หรือลดลง 9% จากปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

พีทีทีมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 17,985 ล้านบาท หนี้สินรวมเท่ากับ 12,867 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 5,118 ล้านบาท บริษัทมีรายละเอียดของฐานะทางการเงิน ดังต่อไปนี้

สรุปฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	2560	%	2559	%	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
เงินสด และเงินลงทุนระยะสั้น	926	5%	640	5%	286	45%
ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	994	6%	676	5%	318	47%
สินค้าคงเหลือ	1,989	11%	1,525	12%	464	30%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,909	22%	2,841	22%	1,068	38%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	278	2%	209	2%	69	33%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	8,865	49%	5,800	46%	3,065	53%
สิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า	2,311	13%	1,404	11%	907	65%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	696	3.7%	644	5%	52	8%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	804	4%	757	6%	47	6%
เงินลงทุนทั่วไป	723	4%	723	6%	0	0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	193	1%	80	1%	113	143%
ค่าความนิยม	53	0.3%	-	0%	53	100%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	153	1%	69	1%	84	123%
รวมสินทรัพย์	17,985	100%	12,527	100%	5,458	44%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ	4,520	25%	3,654	29%	867	24%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและส่วนของหนี้สินกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,693	21%	1,325	11%	2,368	179%
อื่นๆ	62	0.24%	99	1%	(37)	(38%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,275	46%	5,078	41%	3,197	63%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	572	3%	314	2%	258	82%
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,834	21%	2,370	19%	1,464	62%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	55	0.31%	75	0.5%	(20)	(26%)
อื่นๆ	131	1%	100	0.5%	31	30%
รวมหนี้สิน	12,867	72%	7,937	63%	4,930	62%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	2,171	12%	1,636	13%	535	33%
อื่นๆ	2,947	16%	2,954	24%	(7)	0%
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	5,118	28%	4,589	37%	528	12%
รวมหนี้สิน และรวมส่วนผู้ถือหุ้น	17,985	100%	12,527	100%	5,459	44%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 พีทีจีมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 17,985 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,459 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 44% จากปี 2559 ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ได้แก่ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า สินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เงินลงทุนในการร่วมค้าและเงินลงทุนในบริษัทร่วม สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และค่าความนิยม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ** เท่ากับ 8,865 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,065 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 53% จากปีก่อน มาจากการขยายตัวของธุรกิจน้ำมัน ให้ครอบคลุมทั่วประเทศตามเป้าหมาย เพื่อการต่อยอดของธุรกิจแก๊สและธุรกิจอื่นๆ ในอนาคต ทั้งนี้ ด้วยกลยุทธ์แบบ COCO (Company owned company operated) จะช่วยให้สามารถเพิ่มสินค้าและบริการในสถานีสถานีบริการที่มีอยู่แล้ว ให้ตอบสนองตรงความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว คล่องตัว และเป็นรูปแบบเดียวกัน พีทีจีคาดว่าสินทรัพย์ในส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จะยังคงเติบโตขึ้นในช่วงต้นของการขยายธุรกิจ
- **สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า สุทธิ** เท่ากับ 2,311 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 907 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 65% จากปีก่อน มาจากกลยุทธ์ในการเน้นการเช่าสถานีสถานีบริการน้ำมันที่มีคุณภาพตรงตามมาตรฐานที่ทางบริษัทกำหนด จากเจ้าของที่ดินที่ไม่ประสงค์จะดำเนินธุรกิจต่อ ทำให้พีทีจีสามารถขยายสาขาได้อย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ พีทีจีมีเป้าหมายในการขยายสถานีสถานีบริการน้ำมันในพื้นที่ที่มีศักยภาพในหัวเมืองใหญ่ รวมถึงกรุงเทพฯ และปริมณฑล มากขึ้น เพื่อรองรับการต่อยอดทางธุรกิจแก๊สและธุรกิจอื่นๆ ในอนาคตได้อย่างครอบคลุม
- **สินค้าคงเหลือ** เท่ากับ 1,989 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 464 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 30% จากปีก่อน มาจากการขยายสถานีบริการที่เพิ่มมากขึ้น 20% จากปีที่แล้ว และมาจากราคาเฉลี่ยของน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 10% จากปีที่แล้ว ทั้งนี้ พีทีจีคาดว่าสินทรัพย์ส่วนนี้จะเพิ่มมากขึ้นตามการขยายธุรกิจ อย่างไรก็ตาม พีทีจีให้ความสำคัญกับการบริหารสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้เพียงพอกับปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มมากขึ้นในทุกๆปี
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** เท่ากับ 994 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 318 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 47% จากปีก่อน เป็นผลมาจากการที่พีทีจีมีลูกค้าที่เป็นบริษัทชั้นนำของประเทศมากขึ้น ประกอบกับราคายาเฉลี่ยของสินค้าที่มากขึ้น ทั้งนี้ พีทีจีมีการคัดกรองควบคุม และติดตามลูกหนี้อย่างเข้มงวดตามนโยบายของบริษัท
- **เงินลงทุนในการร่วมค้า** เท่ากับ 696 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8% จากปีก่อน มาจากการลงทุนในบริษัท สยามอโต้แบคส์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 38 และจากที่ บริษัท พีทีจี กรีน คอมเพล็กซ์ จำกัด ยังไม่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ จึงทำให้มีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนตามการถือหุ้น ในสัดส่วนร้อยละ 40
- **เงินลงทุนในบริษัทร่วม** เท่ากับ 804 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6% จากปีก่อน มาจาก 1. ส่วนแบ่งกำไรในบริษัท อามา มารีน จำกัด (มหาชน) ตามสัดส่วนการลงทุน 24% 2. การลงทุนในบริษัท สามมิตร พีทีจี โปรเทค โซลูชั่น เซ็นเตอร์ จำกัด ในสัดส่วนลงทุน 40% และ 3. การลงทุนในบริษัท พลังงานพัฒนา 5 จำกัด ในสัดส่วนการลงทุน 51%
- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน** เท่ากับ 193 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 143% จากปีก่อน โดยหลักมาจากการลงทุนในระบบ Software เพื่อการจัดการและวิเคราะห์ข้อมูลที่มีประสิทธิภาพ
- **ค่าความนิยม** เท่ากับ 53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท มาจากการเข้าซื้อกิจการ บริษัท จี เอฟ เอ คอร์ปอเรชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจด้านอาหารและเครื่องดื่มภายใต้แบรนด์ Coffee World, Cream & Fudge, New York 5th Ave. Deli และ Thai Chef Express



หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 พีทีทีมีหนี้สินรวมเท่ากับ 12,867 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,930 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้** รวมเท่ากับ 5,147 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,502 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 95% จากปีก่อน โดยบริษัทนำเงินไปลงทุนทั้งในธุรกิจน้ำมัน ธุรกิจแก๊สและธุรกิจอื่นๆ รวมถึงการเข้าซื้อกิจการและการลงทุนในพันธมิตรที่มีความแข็งแกร่งในด้านต่างๆ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการทำกำไร และเพิ่มกระแสเงินสดของบริษัทในอนาคตตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้นแล้ว
- **เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน** รวมเท่ากับ 2,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,313 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 163% จากปีก่อน เป็นผลจากการขยายสถานบริการที่เพิ่มมากขึ้น รวมถึงการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น และราคาน้ำมันเฉลี่ยต่อลิตรที่สูงขึ้น
- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** เท่ากับ 4,520 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 867 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 24% จากปีก่อน ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ยังคงมาจากการซื้อน้ำมันเชื้อเพลิงจากบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“ไทยออยล์”) ที่มีการสั่งซื้อน้ำมันเพิ่มขึ้นตามปริมาณการจำหน่ายที่เติบโตขึ้นทุกปี ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าเจ้าหนี้การค้าของบริษัทจะยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เติบโตขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการขายผ่านช่องทางค้าปลีก ปัจจุบันบริษัทมีการใช้วงเงินขายเชื่อน้ำมันตามความเหมาะสม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 พีทีทีมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) เท่ากับ 5,105 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 529 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12% จากปีก่อน โดยปัจจัยหลักมาจากกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรซึ่งเพิ่มขึ้น 536 ล้านบาท จากกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 ที่เท่ากับ 913 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล 334 ล้านบาท

กระแสเงินสด

พีทีทีมีแหล่งที่มาของเงินทุน และมีการใช้เงินทุนตามตารางดังต่อไปนี้

สรุปกระแสเงินทุน ปี 2560 (ล้านบาท)			
แหล่งที่มาของเงินทุน		การใช้เงินทุน	
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	3,336	เงินลงทุนในสิทธิการเช่า ค่าเช่า และสินทรัพย์ถาวร	5,393
เงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืม	3,797	เงินลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม	325
เงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับ และเงินสดรับจากการให้กู้ยืม	36	เงินลงทุนระยะสั้น และเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	19
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	11	เงินปันผลจ่าย	334
		จ่ายเงินสัญญาเช่าการเงิน	281
		ดอกเบี้ยจ่าย และจ่ายภาษีเงินได้	554
		เงินสดเพิ่มขึ้น	274
	7,180		7,180

สำหรับปี 2560 พีทีทีมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 2,790 ล้านบาท มีเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 5,698 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน 3,182 ล้านบาท ทำให้พีทีทีมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น

สุทธิ 274 ล้านบาท โดยมีเงินสดยกมา ณ 1 มกราคม 2559 จำนวน 637 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินสดสุทธิอยู่จำนวน 911 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

พีทีจีมีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.47 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่ 0.56 เท่า จากการใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานภายใน เพื่อการลงทุนขยายสถานบริการที่เติบโตอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ การที่พีทีจีประกอบกิจการในลักษณะเดียวกันกับธุรกิจค้าปลีก จึงทำให้มีส่วนของเจ้าหนี้การค้าที่สูงขึ้นตามปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มมากขึ้นทุกปี อย่างไรก็ตาม พีทีจีวางแผนใช้เงินกู้ระยะยาว เพื่อมาปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมมากขึ้น รวมถึงการออกหุ้นกู้สำหรับการลงทุนในโครงการใหม่

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity Ratio)

พีทีจีมีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับ 18.8% ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 25.0% โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลง เนื่องจากค่าการตลาดที่ต่ำลง ส่งผลให้กำไรสุทธิน้อยกว่าปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม พีทีจีเร่งการขยายธุรกิจอื่นๆ เพื่อลดการพึ่งพาธุรกิจหลักเพียงธุรกิจเดียว และเพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนให้มากขึ้นในอนาคต

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset Ratio)

พีทีจีมีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับ 6.0% ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 10.6% จากการขยายธุรกิจอย่างรวดเร็วในระยะแรกของการวางรากฐานของธุรกิจ ทั้งนี้ พีทีจีวางแผนเพิ่มการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)

พีทีจีมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 17.7 เท่า ลดลงจากปีก่อนที่ 28.7 เท่า เนื่องจากค่าการตลาดที่ลดลง เป็นผลทำให้กำไรลดลงจากปีที่แล้ว และจากการขยายธุรกิจอย่างรวดเร็ว ทำให้พีทีจีมีหนี้สินที่เพิ่มมากขึ้นจากการกู้ยืมเงิน และจากการออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ พีทีจีตระหนัก และให้ความสำคัญกับการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้อย่างรวดเร็ว เพื่อที่จะไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 พีทีจีมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.58 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว ซึ่งอยู่ที่ 0.87 เท่า เป็นผลจากการกู้ยืมเงินระยะยาว และจากการออกหุ้นกู้ เพื่อใช้ลงทุนในพันธมิตดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ พีทีจีคาดว่าอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอาจจะเพิ่มขึ้นได้ในช่วง 1-2 ปี จากการเร่งขยายธุรกิจที่สามารถเพิ่มอัตรากำไรสุทธิ และสามารถสร้างความมั่นคงให้กับกระแสเงินสดในอนาคต อย่างไรก็ตาม พีทีจีจะควบคุมอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้ไม่เกิน 2 เท่า

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงาน หรือฐานะการเงินในอนาคต

ความผันผวนของค่าการตลาด

บริษัทเน้นการลงทุนเป็นเจ้าของคลังน้ำมันหลายแห่งที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ต่างๆ ทั่วประเทศ เพื่อให้สามารถกระจายน้ำมันไปสู่ลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว และรองรับบรรทุกน้ำมันขนาดใหญ่ เพื่อให้สามารถขนส่ง และขนถ่ายน้ำมันเชื้อเพลิงไปยังคลังน้ำมัน สถานีบริการน้ำมัน และจุดส่งมอบน้ำมันให้กับลูกค้าในธุรกิจค้าส่งน้ำมันได้อย่างรวดเร็ว และตรงต่อเวลา รวมถึงสถานีบริการน้ำมัน PT ประเภท COCO เพื่อให้บริษัทสามารถเข้าถึง และจำหน่ายปลีกน้ำมันไปยังกลุ่มผู้ใช้ น้ำมันในแต่ละพื้นที่ได้อย่างเหมาะสม และสามารถบริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม การลงทุนเป็นเจ้าของสินทรัพย์ถาวรดังกล่าวได้ส่งผลให้บริษัทมีค่าเช่า และสิทธิการเช่าตัดจ่าย ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคา และค่าซ่อมแซม เป็นค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารที่สำคัญ รวมถึงบริษัทยังต้องมีจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นตามการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรดังกล่าว ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับ

พนักงานจึงเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารอีกประเภทที่มีความสำคัญ ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงไปตามปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน และรายได้จากการจำหน่ายน้ำมัน ดังนั้น หากในอนาคตปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัท และบริษัทย่อยลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือค่าการตลาดสำหรับการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากภาครัฐกำหนดมาตรการควบคุมราคาน้ำมัน ก็จะส่งผลกระทบต่อการทำงานของ บริษัทและบริษัทย่อยได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความเห็นว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเฉลี่ยต่อสถานีบริการของบริษัทยังมีโอกาสเติบโตขึ้นได้อีก เนื่องจากที่ผ่านมาสถานีบริการน้ำมันของบริษัทเป็นที่รู้จักในกลุ่มลูกค้าเฉพาะกลุ่ม การปรับปรุงภาพลักษณ์ของสถานีบริการน้ำมันอย่างต่อเนื่อง การโฆษณาประชาสัมพันธ์ในช่วงที่ผ่านมา การส่งเสริมการขายผ่านบัตรสมาชิก PT Max Card ของบริษัท การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการขยายสถานีบริการเข้ามาในเขตกรุงเทพ และปริมณฑล จะช่วยให้สถานีบริการน้ำมันของบริษัทเป็นที่รู้จักในวงกว้างมากขึ้น และทำให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเฉลี่ยต่อสถานีบริการเพิ่มสูงขึ้นสำหรับความเสี่ยงในเรื่องค่าการตลาด บริษัทมีความเห็นว่าหากมีผลกระทบก็จะเป็นเพียงผลกระทบในระยะสั้น เนื่องจากที่ผ่านมาเมื่อภาครัฐมีการกำหนดมาตรการควบคุมราคาขายปลีกน้ำมันก็จะดำเนินการในระยะเวลาไม่นาน และหากมีความจำเป็นต้องควบคุมราคาในระยะยาว ภาครัฐก็จำเป็นต้องมีมาตรการอื่นเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการค้าปลีก และค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงไม่ได้รับผลกระทบจนอาจส่งผลต่อการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับประชาชนทั่วไปได้ เช่น การลดอัตราการจัดเก็บเงินสมทบเข้ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง และการนำเงินสมทบกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงมาจ่ายชดเชยให้กับผู้ประกอบการ เป็นต้น ภายหลังการกำหนดมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ ค่าการตลาดก็จะปรับเพิ่มขึ้นไปยังระดับที่เหมาะสมอีกครั้ง นอกจากนี้ ภาครัฐยังมีนโยบายในการปรับโครงสร้างราคาน้ำมันเชื้อเพลิงสำเร็จรูปให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริงมากขึ้น