

ที่ กผ. 063/2561

9 พฤษภาคม 2561

เรื่อง รายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร
 สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1/2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1/2561

1. รายงานและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1/2561 ปริมาณน้ำมันอากาศยานที่กลุ่มบริษัทให้บริการรวม 2 ทำอากาศยานหลักมีอัตราการเติบโตร้อยละ 4.1 มาอยู่ที่ 1,548 ล้านลิตร ในขณะที่จำนวนเที่ยวบินที่กลุ่มบริษัทให้บริการมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 หรือมีจำนวน 75,850 เที่ยวบิน โดยการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวบินและปริมาณการเติมน้ำมันข้างต้น มีสาเหตุมาจากการปลดธงแดงของ ICAO และการเติบโตของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวเป็นสำคัญ โดยจำนวนผู้ให้บริการทำอากาศยานสุวรรณภูมิ (ทสภ.) และทำอากาศยานดอนเมือง (ทดม.) ในไตรมาสนี้มีจำนวนรวม 27.4 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จาก 25.7 ล้านคนในไตรมาส 1/2560 ที่ผ่านมา

สำหรับปริมาณน้ำมันรวมทุกผลิตภัณฑ์ที่ขนส่งผ่านท่อของ FPT ในไตรมาส 1/2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เป็น 1,254 ล้านลิตรจากไตรมาส 1/2560 ที่ 1,217 ล้านลิตร โดยมีรายละเอียดดังนี้

	Q1/2561	Q1/2560	อัตราการเติบโต (y-o-y)
ธุรกิจให้บริการเติมน้ำมันอากาศยาน :			
ปริมาณน้ำมันอากาศยาน (ล้านลิตร)	1,548	1,487	4.1%
จำนวนเที่ยวบินที่ BAFS ให้บริการ* (เที่ยว)	75,850	72,518	4.6%
ธุรกิจให้บริการขนส่งน้ำมันทางท่อ :			
ปริมาณน้ำมันรวมทุกผลิตภัณฑ์ (ล้านลิตร)	1,254	1,217	3.0%

หมายเหตุ จำนวนเที่ยวบินแสดงเฉพาะจำนวนเที่ยวบินที่ BAFS ให้บริการเติมน้ำมันอากาศยานเท่านั้น

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทในไตรมาส 1/2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 977.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับรายได้รวมในไตรมาส 1/2560 ที่ 949.6 ล้านบาท โดยมีรายได้ค่าบริการจำนวน 966.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.8

ในไตรมาสนี้รายได้รวมมีอัตราการเพิ่มขึ้นสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่าย ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวน 322.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 เทียบกับไตรมาส 1/2560 ที่ 305.6 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 35.3 เทียบกับร้อยละ 34.4 ในไตรมาส 1/2560 และคิดเป็นกำไรต่อหุ้นที่ 0.51 บาท

ตารางสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	Q1/2561	Q1/2560	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	อัตราการเปลี่ยนแปลง (y-o-y)
รายได้ค่าบริการ	966.2	930.8	35.4	3.8%
รายได้อื่น	11.4	18.8	(7.4)	(39.4%)
รายได้รวม	977.6	949.6	28.0	2.9%
ต้นทุนการให้บริการ	378.2	364.4	13.8	3.8%
Gross Profit	588.0	566.4	21.6	3.8%
Gross Profit Margin	60.9%	60.9%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	131.2	135.9	(4.7)	(3.5%)
ค่าใช้จ่ายรวม	509.4	500.3	9.1	1.8%
EBIT	468.2	449.3	18.9	4.2%
EBIT Margin	47.9%	47.3%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	138.7	136.1	2.6	1.9%
EBITDA	606.9	585.4	21.5	3.7%
EBITDA Margin	62.1%	61.6%		
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	34.9	39.1	(4.2)	(10.7%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	87.8	83.2	4.6	5.5%
กำไรสำหรับปี	345.5	327.1	18.4	5.6%
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	322.6	305.6	17.0	5.6%
Net Profit Margin	35.3%	34.4%		
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.51	0.48	0.03	5.6%

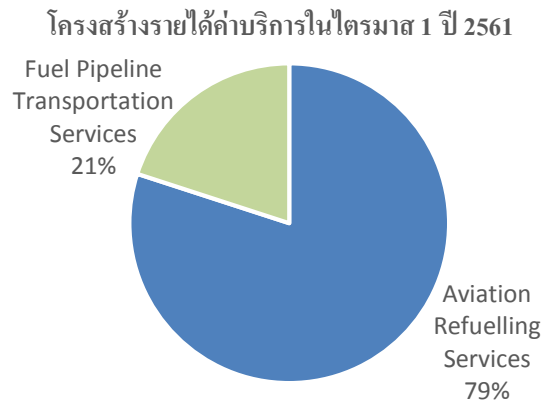
1.1 รายได้

รายได้รวมในไตรมาส 1/2561 มีจำนวน 977.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.0 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.9 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1.1.1 รายได้ค่าบริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้ค่าบริการจำนวน 966.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.8 เทียบกับไตรมาส 1/2560 โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณน้ำมันอากาศยานที่ ทสภ. และ ทดม. ที่มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 และปริมาณน้ำมันรวมทุกผลิตภัณฑ์ที่ขนส่งผ่านท่อส่งน้ำมันของธุรกิจขนส่งน้ำมันทางท่อเติบโตที่ร้อยละ 3.0

โครงสร้างรายได้ค่าบริการแยกตามกลุ่มธุรกิจ ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการจากการให้บริการเติมน้ำมันอากาศยานประมาณร้อยละ 79 และรายได้ค่าบริการจากการให้บริการขนส่งน้ำมันทางท่ออยู่ที่ประมาณร้อยละ 21



1.1.2 รายได้อื่น

ในไตรมาส 1/2561 รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 11.4 ล้านบาท ลดลง 7.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.4 ซึ่งมีสาเหตุจากดอกเบี้ยรับจากการลงทุนระยะสั้นในพันธบัตรรัฐบาลของ FPT ลดลง ตามเงินลงทุนระยะสั้นที่ลดลง จากการนำเงินไปใช้ลงทุนในโครงการขยายระบบท่อขนส่งน้ำมันไปภาคเหนือของ FPT (NFPT) เป็นสำคัญ

1.2 ค่าใช้จ่าย

1.2.1 ต้นทุนการให้บริการ

ในไตรมาส 1/2561 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนบริการจำนวน 378.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.8 จากในไตรมาส 1/2560 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับแรงงานทางตรง ค่าตอบแทนการได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการให้บริการเติมน้ำมันเชื้อเพลิงแก่อากาศยาน และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย โดยในไตรมาสนี้อัตรากำไรขั้นต้นของทั้งกลุ่มบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 60.9 เท่ากับอัตรากำไรขั้นต้นในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

1.2.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 1/2561 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 131.2 ล้านบาท ลดลง 4.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5

ค่าใช้จ่ายต้นทุนการให้บริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวนรวม 509.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 ซึ่งต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทที่ร้อยละ 2.9 ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT) ในไตรมาส 1/2561 มีจำนวน 468.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT Margin) ที่ร้อยละ 47.9 เทียบกับร้อยละ 47.3 ในไตรมาส 1/2560 และมี EBITDA จำนวน 606.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 คิดเป็น EBITDA Margin ที่ร้อยละ 62.1 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2560 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 61.6

1.2.3 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาส 1/2561 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวนรวม 34.9 ล้านบาท ลดลง 4.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.7 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2560 ที่ผ่านมา เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวที่ครบตามกำหนดชำระจำนวน 133.0 ล้านบาท ในขณะที่ดอกเบี้ยที่เกิดจากการเบิกใช้เงินกู้เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในโครงการขยายระบบท่อส่งน้ำมันแรงดันสูงของ TARCO (Hydrant Phase 2) และโครงการขยายระบบท่อขนส่งน้ำมันไปภาคเหนือของ FPT (NFPT) ทั้ง 2 โครงการจะถูกบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนค่าก่อสร้างของโครงการ โดยจะทยอยตัดจำหน่ายตามอายุโครงการต่อไป

1.3 สรุปผลการดำเนินงาน

กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในไตรมาส 1/2561 มีจำนวน 322.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 จากไตรมาส 1/2560 ที่มีกำไรสุทธิ 305.6 ล้านบาท และคิดเป็นกำไรต่อหุ้นๆ ละ 0.51 บาท โดยประมาณร้อยละ 84 มาจากกำไรสุทธิของธุรกิจการให้บริการเติมน้ำมันอากาศยาน และประมาณร้อยละ 16 มาจากธุรกิจขนส่งน้ำมันทางท่อ

2. รายงานและวิเคราะห์ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 13,620.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,206.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.7 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งประกอบด้วยรายการสำคัญๆ ดังนี้

2.1.1 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,733.6 ล้านบาท โดยสามารถสรุปรายการกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2561 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2560 ได้ดังนี้

- กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 519.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.6
- กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิมีจำนวน 1,055.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 298.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.5 โดยประมาณ 969.2 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนเพื่อซื้อที่ดิน สิ่งปรับปรุง สินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการลงทุนในโครงการ NFPT และโครงการ Hydrant Phase 2 ที่ ทสภ. เป็นส่วนใหญ่

- กระแสเงินสดที่ได้รับในกิจกรรมจัดหาเงินสดจำนวน 815.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 941.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 745.3% โดยในไตรมาสนี้กลุ่มบริษัทมีการเบิกใช้เงินกู้ระยะยาวจำนวน 986.0 ล้านบาท เป็นสำคัญ
- 2.1.2 ที่ดิน สิ่งปรับปรุงสินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 8,119.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 915.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.7
- 2.1.3 ต้นทุนโครงการภายใต้สัญญาสัมปทานจำนวน 1,651.8 ล้านบาท ประกอบด้วย อุปกรณ์ อาคารและสิ่งปลูกสร้างสถานีบริการจำนวน 96.4 ล้านบาท อุปกรณ์ท่อทางใต้ลานจอด (Hydrant equipment) จำนวน 1,052.2 ล้านบาท ค่าสัมปทานของบริษัทย่อยจำนวน 473.4 ล้านบาท และสิทธิในการใช้ที่ดินเช่าที่เกี่ยวข้องกับสัญญาสัมปทานจำนวน 29.7 ล้านบาท

2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 5,724.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 880.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.2 คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 0.73 ต่อ 1 เท่า และคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 0.51 ต่อ 1 เท่า โดยหนี้สินของกลุ่มบริษัทแบ่งเป็นรายการสำคัญๆ ได้ดังนี้

- 2.2.1 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 338.3 ล้านบาท
- 2.2.2 ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 422.8 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 285.9 ล้านบาท ของ TARCO และ FPT จำนวน 110.0 และ 26.9 ล้านบาทตามลำดับ
- 2.2.3 เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 3,573.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 927.7 ล้านบาท จาก 31 ธันวาคม 2560 หรือคิดเป็นร้อยละ 35.1 ซึ่งประกอบด้วย

เงินกู้ยืมบริษัท BAFS

- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารทหารไทย จำนวน 2,250.0 ล้านบาท มีระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินต้น 3 ปี ครบกำหนดตามสัญญาวันที่ 30 เมษายน 2569 ชำระคืนเป็นราย 3 เดือน งวดละ 80.4 ล้านบาท (งวดสุดท้ายชำระคืนเงินต้นส่วนที่เหลือทั้งหมด) ที่อัตราดอกเบี้ยคงที่ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะยาวของ FPT

- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารกรุงเทพ จำนวน 135.1 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนโครงการสร้างถังเก็บน้ำมันจำนวน 3 ถังที่สถานีบริการจัดเก็บน้ำมันดอนเมือง ครบกำหนดตามสัญญาวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 กำหนดชำระคืนเป็นรายเดือนๆ ละ 2.2 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ย MLR ลบอัตราร้อยละคงที่ต่อปี
- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารกรุงเทพ เพื่อใช้ลงทุนในโครงการขยายระบบท่อขนส่งน้ำมันไปภาคเหนือโดยมีวงเงินกู้ 6,070 ล้านบาท และ 230 ล้านบาท กำหนดจ่ายชำระคืนเงินต้นเป็นรายไตรมาส ครบกำหนดชำระเดือนธันวาคม 2573 และ 2569 ตามลำดับ ที่อัตราดอกเบี้ย MLR ลบอัตราร้อยละคงที่ต่อปี ทั้งนี้ FPT ได้เบิกใช้เงินกู้อ้างกล่าวแล้วจำนวน 1,049.5 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวของ TARCO

- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารทหารไทย ของ TARCO จำนวน 139.1 ล้านบาท จากวงเงินกู้รวม 550 ล้านบาท เพื่อขยายการลงทุนในโครงการให้บริการระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ทสภ. มีระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินต้น 3 ปี ครบกำหนดตามสัญญาวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยชำระคืนเป็นรายไตรมาส งวดละ 27.5 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ BIBOR 3 months บวกอัตราร้อยละคงที่ต่อปี

2.2.4 หนี้สินระยะยาวตามแผนฟื้นฟูกิจการของ FPT กับ บมจ.บางจากปิโตรเลียม จำนวน 10.5 ล้านบาท

2.2.5 สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 960.8 ล้านบาท โดยเป็นภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน อันสืบมาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 7,896.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 326.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.3

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประกอบเกียรติ นินนาท)

กรรมการผู้จัดการ