



ที่ กผ. 083/2562

8 พฤษภาคม 2562

เรื่อง รายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร
สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2562

1. รายงานและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2562 ปริมาณน้ำมันอากาศยานในสองท่าอากาศยานหลัก คือ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (ทสภ.) และ ท่าอากาศยานดอนเมือง (ทดม.) ที่กลุ่มบริษัทให้บริการผ่านระบบเติมน้ำมันอากาศยานมีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 4.2 โดยมีจำนวน 1,613 ล้านลิตร และจำนวนเที่ยวบินที่บริษัทให้บริการเติมน้ำมันเพิ่มขึ้นในอัตรา ร้อยละ 4.9 หรือมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 79,535 เที่ยวบิน ในขณะที่จำนวนผู้ใช้บริการในท่าอากาศยานทั้งสองแห่งนี้มีการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 หรืออยู่ที่ 28.4 ล้านคน สำหรับปริมาณน้ำมันรวมทุกผลิตภัณฑ์ที่ขนส่งผ่านท่อส่ง น้ำมันของ บริษัท ขนส่งน้ำมันทางท่อ จำกัด (FPT) มีปริมาณน้ำมันรวม 1,151 ล้านลิตร มีอัตราการเติบโตลดลง ร้อยละ 8.2 สาเหตุมาจากโรงกลั่นมีการปิดซ่อมบำรุง นอกจากนี้ยังเป็นผลมาจากลูกค้าบางรายอยู่ระหว่างการปรับเปลี่ยนระบบขนส่งผลิตภัณฑ์ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นส่งผลให้ปริมาณน้ำมันผ่านท่อลดลง

	Q1/2562	Q1/2561	อัตราการเติบโต (y-o-y)
ธุรกิจให้บริการเติมน้ำมันอากาศยาน :			
ปริมาณน้ำมันอากาศยาน (ล้านลิตร)	1,613	1,548	4.2%
จำนวนเที่ยวบินที่ BAFS ให้บริการ* (เที่ยว)	79,535	75,850	4.9%
ธุรกิจให้บริการขนส่งน้ำมันทางท่อ :			
ปริมาณน้ำมันรวมทุกผลิตภัณฑ์ (ล้านลิตร)	1,151	1,254	(8.2%)

หมายเหตุ จำนวนเที่ยวบินแสดงเฉพาะจำนวนเที่ยวบินที่ BAFS ให้บริการเติมน้ำมันอากาศยาน ณ ทสภ. และ ทดม.



รายได้รวมของกลุ่มบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,031.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2561 โดยมีรายได้ค่าบริการจำนวน 999.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4

โดยรายได้รวมมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ในขณะที่อัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายรวมที่ร้อยละ 5.2 ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 347.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.8 โดยมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 35.7 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 35.3 และคิดเป็นกำไรต่อหุ้นที่ 0.55 บาท

ตารางสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	Q1/2562	Q1/2561	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	อัตราการเปลี่ยนแปลง (y-o-y)
รายได้ค่าบริการ	999.5	966.2	33.3	3.4%
รายได้อื่น	31.8	11.4	20.4	178.9%
รายได้รวม	1,031.3	977.6	53.7	5.5%
ต้นทุนการให้บริการ	387.7	378.2	9.5	2.5%
Gross Profit	611.8	588.0	23.8	4.0%
Gross Profit Margin	61.2%	60.9%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.3	131.2	17.1	13.0%
ค่าใช้จ่ายรวม	536.0	509.4	26.6	5.2%
EBIT	495.3	468.2	27.1	5.8%
EBIT Margin	48.0%	47.9%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	139.0	138.7	0.3	0.2%
EBITDA	634.1	606.9	27.2	4.5%
EBITDA Margin	61.5%	62.1%		
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	32.3	34.9	(2.6)	(7.4%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	94.5	87.8	6.7	7.6%
กำไรสำหรับงวด	368.4	345.5	22.9	6.6%
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	347.9	322.6	25.3	7.8%
Net Profit Margin	35.7%	35.3%		
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.55	0.51	0.04	7.8%

1.1 รายได้

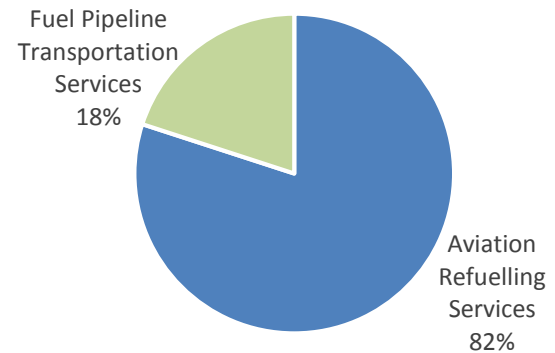
รายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวนรวม 1,031.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.5 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1.1.1 รายได้ค่าบริการ

รายได้ค่าบริการมีจำนวน 999.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.3 ล้านบาท ร้อยละ 3.4 จากปีที่ผ่านมาซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการเพิ่มขึ้นของปริมาณน้ำมันรวมทั้งกลุ่มบริษัทให้บริการ

โครงสร้างรายได้ค่าบริการแยกตามกลุ่มธุรกิจ ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการจากการให้บริการเติมน้ำมันอากาศยานประมาณร้อยละ 82 และรายได้ค่าบริการจากการให้บริการขนส่งน้ำมันทางท่ออยู่ที่ประมาณร้อยละ 18

โครงสร้างรายได้ค่าบริการในไตรมาส 1 ปี 2562



1.1.2 รายได้อื่น

ในไตรมาส 1 ปี 2562 รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 31.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 178.9 โดยหลักมาจากมีรายได้ค่าบริการรับจากการส่งมอบงานล่าช้าในการดำเนินงานของผู้รับเหมา กำไรจากการขายซากทรีปัลลินและให้บริการเช่าถังเก็บน้ำมัน เป็นสำคัญ

1.2 ค่าใช้จ่าย

1.2.1 ต้นทุนการให้บริการ

ในไตรมาส 1 ปี 2562 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนบริการจำนวน 387.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับแรงงานทางตรง ค่าซ่อมบำรุง และค่าตอบแทนการได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการให้บริการเติมน้ำมันเชื้อเพลิงแก่อากาศยาน เป็นสำคัญ โดยในไตรมาส 1 ปี 2562 อัตราค่าไรรันต้นของทั้งกลุ่มบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 61.2 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ของปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 60.9

1.2.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสนี้กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 148.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าภาษีที่ดินและโรงเรือนที่จ่ายเร็วกว่าปีที่ผ่านมา และค่าที่ปรึกษา เป็นสำคัญ

ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายต้นทุนการให้บริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเป็นจำนวน 536.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 และกำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT) ในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 495.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.8 คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT Margin) ที่ร้อยละ 48.0 และมี EBITDA จำนวน 634.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.5 คิดเป็น EBITDA Margin ที่ร้อยละ 61.5

1.2.3 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวนรวม 32.3 ล้านบาท ลดลง 2.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.4 เนื่องจากเงินกู้ระยะยาวของกลุ่มบริษัททยอยปรับลดจำนวนลงตามการชำระเงินที่กำหนด ในขณะที่ดอกเบี้ยที่เกิดจากการเบิกใช้เงินกู้เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนใน โครงการขยายระบบท่อส่งน้ำมันแรงดันสูงของ TARCO (Hydrant Phase 2) และ โครงการขยายระบบท่อขนส่งน้ำมันไปภาคเหนือของ FPT (NFPT) ทั้งสองโครงการยังคงถูกบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนค่าก่อสร้างของโครงการ โดยจะทยอยตัดจำหน่ายตามอายุโครงการต่อไป

1.3 สรุปผลการดำเนินงาน

กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 347.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.8 และคิดเป็นกำไรต่อหุ้นๆ ละ 0.55 บาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ที่ร้อยละ 35.7 ซึ่งโดยประมาณร้อยละ 87 ของกำไรในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้น เป็นกำไรสุทธิจากธุรกิจการให้บริการเติมน้ำมันอากาศยาน และประมาณร้อยละ 13 มาจากธุรกิจขนส่งน้ำมันทางท่อ

ตามที่ พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ได้กำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้างสำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน โดยกฎหมายนี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถือเป็นการแก้ไขโครงการสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจางาน และมีผลกระทบให้กลุ่มบริษัทมีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 79 ล้านบาท ซึ่งจะบันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวโดย

รับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนของงวดที่กฎหมายมีผลบังคับใช้ คือ ไตรมาส 2 ปี 2562

2. รายงานและวิเคราะห์ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 16,967.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 677.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งประกอบด้วยรายการสำคัญ ดังนี้

2.1.1 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,781.3 ล้านบาท โดยสามารถสรุปรายการกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 1 ปี 2562 เปรียบเทียบกับช่วงไตรมาส 1 ปี 2561 ได้ดังนี้

- กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 550.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.0
- กระแสเงินสดที่ใช้ไปในการลงทุนสุทธิมีจำนวน 704.2 ล้านบาท ลดลง 351.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.3 โดยประมาณ 638.8 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนเพื่อซื้อที่ดิน สิ่งปรับปรุง สินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโครงการ NFPT และ โครงการ Hydrant Phase 2 ที่ ทสภ. เป็นส่วนใหญ่
- กระแสเงินสดที่ได้รับในการจัดหาเงินสดจำนวน 430.2 ล้านบาท ลดลง 385.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.2 โดยในไตรมาสนี้กลุ่มบริษัทมีการเบิกใช้เงินกู้ระยะยาวรวมจำนวน 558.7 ล้านบาท เพื่อใช้ในโครงการ NFPT และ โครงการ Hydrant Phase 2 ในขณะที่มีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินรวมจำนวน 62.5 ล้านบาท เป็นสำคัญ

2.1.2 ที่ดิน สิ่งปรับปรุงสินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 11,759.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 405.3 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.6

2.1.3 ต้นทุนโครงการภายใต้สัญญาสัมปทานจำนวน 1,554.6 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย อุปกรณ์ อาคารและสิ่งปลูกสร้างสถานบริการ อุปกรณ์ท่อทางใต้ลานจอด (Hydrant equipment) ค่าสัมปทานของบริษัทย่อย และสิทธิในการใช้ที่ดินเช่าที่เกี่ยวข้องกับสัญญาสัมปทาน

2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 8,766.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 329.3 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.9 คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1.07 ต่อ 1 เท่า และคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 0.87 ต่อ 1 เท่า โดยหนี้สินของกลุ่มบริษัทแบ่งเป็นรายการสำคัญๆ ได้ดังนี้

2.2.1 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 232.2 ล้านบาท

2.2.2 ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 381.5 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 241.1 ล้านบาท ของ TARCO และ FPT จำนวน 110.0 และ 30.4 ล้านบาทตามลำดับ

2.2.3 เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 6,735.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 443.3 ล้านบาท จาก 31 ธันวาคม 2561 หรือคิดเป็นร้อยละ 7.0 ซึ่งประกอบด้วย

เงินกู้ยืมบริษัท BAFS

- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารทหารไทย จำนวน 2,008.9 ล้านบาท มีระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินต้น 3 ปี ครอบคลุมตามสัญญาวันที่ 30 เมษายน 2569 ชำระคืนเป็นราย 3 เดือน งวดละ 80.4 ล้านบาท (งวดสุดท้ายชำระคืนเงินต้นส่วนที่เหลือทั้งหมด) ที่อัตราดอกเบี้ยคงที่ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะยาวของ FPT

- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารกรุงเทพ จำนวน 108.7 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนโครงการสร้างถังเก็บน้ำมันจำนวน 3 ถังที่สถานีบริการจัดเก็บน้ำมันดอนเมือง ครอบคลุมตามสัญญาวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 กำหนดชำระคืนเป็นรายเดือนๆ ละ 2.2 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ย MLR ลบอัตราร้อยละคงที่ต่อปี
- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารกรุงเทพ เพื่อใช้ลงทุนในโครงการขยายระบบท่อขนส่งน้ำมันไปภาคเหนือโดยมีวงเงินกู้ 6,070 ล้านบาท และ 230 ล้านบาท กำหนดจ่ายชำระคืนเงินต้นเป็นรายไตรมาส ครอบคลุมชำระเดือนมีนาคม 2573 และ 2569 ตามลำดับ ที่อัตราดอกเบี้ย MLR ลบอัตราร้อยละคงที่ต่อปี ทั้งนี้ FPT ได้เบิกใช้เงินกู้ดังกล่าวแล้วจำนวน 4,343.3 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารกรุงเทพ จำนวน 12.2 ล้านบาท เพื่อใช้ในโครงการอนุรักษ์พลังงาน กำหนดชำระคืนเงินต้นเป็นรายเดือนๆ ละ 0.34 ล้านบาท ครอบคลุมเดือนมีนาคม 2566 ที่ดอกเบี้ยร้อยละคงที่ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะยาวของ TARCO

- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารทหารไทย จำนวน 192.5 ล้านบาท จากวงเงินกู้รวม 550 ล้านบาท เพื่อขยายการลงทุนในโครงการให้บริการระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ทสภ. มีระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินต้น 3 ปี ครอบคลุมตามสัญญาเดือนมีนาคม 2564 โดยชำระคืนเป็นรายไตรมาส งวดละ 27.5 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ BIBOR 3 months บวกอัตราร้อยละคงที่ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะยาวของ BAFS INTECH

- เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ.ธนาคารกรุงเทพ จำนวน 70.0 ล้านบาท ครอบคลุมตามสัญญาเดือนเมษายน 2571 โดยชำระคืนเป็นรายสามเดือน งวดละ 2.2 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ MLR ลบอัตราร้อยละคงที่ต่อปี



2.2.4 หนี้สินระยะยาวตามแผนฟื้นฟูกิจการของ FPT จำนวน 6.6 ล้านบาท

2.2.5 สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 1,002.7 ล้านบาท เป็นภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน อันสืบเนื่องมาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 8,201.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 348.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.4 โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 6,824.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 347.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.4

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประกอบเกียรติ นินนาท)
กรรมการผู้อำนวยการใหญ่