



ที่ กผ. 073/2563

13 พฤษภาคม 2563

เรื่อง รายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร
สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2563

1. รายงานและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

จากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่ขยายวงกว้างขึ้น ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยวและอุตสาหกรรมบินของโลก จนทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ เป็นเหตุให้รัฐบาลประกาศใช้พระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน โดยมีมาตรการห้ามอากาศยานทำการบินเข้าสู่ประเทศไทยเป็นการชั่วคราวนั้น ส่งผลให้จำนวนผู้ใช้บริการในท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (ทสภ.) และท่าอากาศยานดอนเมือง (ทดม.) ในไตรมาส 1/2563 มีจำนวนรวม 19.6 ล้านคน เติบโตลดลงในอัตราร้อยละ 31.0 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 ที่ 28.4 ล้านคน ส่งผลให้ปริมาณน้ำมันอากาศยานที่กลุ่มบริษัทที่ ทสภ. และ ทดม. มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 17.3 โดยมีจำนวน 1,333 ล้านลิตร และจำนวนเที่ยวบินที่บริษัทให้บริการเติมน้ำมันมีอัตราการเติบโตลดลงที่ร้อยละ 18.8 หรือมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 64,613 เที่ยวบิน ในขณะที่ปริมาณน้ำมันรวมทุกผลิตภัณฑ์ที่ขนส่งผ่านท่อส่งน้ำมันของ บริษัท ขนส่งน้ำมันทางท่อ จำกัด (FPPT) มีอัตราการเติบโตลดลงที่ร้อยละ 16.5 โดยมีปริมาณน้ำมันขนส่งน้ำมันผ่านท่อรวมจำนวน 960 ล้านลิตร เป็นสำคัญ

	Q1/2563	Q1/2562	อัตราการเติบโต (y-o-y)
ธุรกิจให้บริการเติมน้ำมันอากาศยาน :			
ปริมาณน้ำมันอากาศยาน (ล้านลิตร)	1,333	1,613	(17.3%)
จำนวนเที่ยวบินที่ BAFS ให้บริการ* (เที่ยว)	64,613	79,535	(18.8%)
ธุรกิจให้บริการขนส่งน้ำมันทางท่อ :			
ปริมาณน้ำมันรวมทุกผลิตภัณฑ์ (ล้านลิตร)	960	1,150	(16.5%)

หมายเหตุ จำนวนเที่ยวบินแสดงเฉพาะจำนวนเที่ยวบินที่ BAFS ให้บริการเติมน้ำมันอากาศยาน ณ ทสภ. และ ทดม.

สถานการณ์ดังกล่าวมีผลกระทบต่อกลุ่มบริษัทในส่วนรายได้จากการให้บริการโดยรายได้รวมของกลุ่มบริษัทในไตรมาส 1/2563 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 867.3 ล้านบาท ลดลง 158.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.4 เมื่อเทียบ



กับรายได้รวมในไตรมาส 1/2562 ที่ 1,025.4 ล้านบาท โดยมีรายได้ค่าบริการจำนวน 859.1 ล้านบาท ลดลง 140.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.0 สอดคล้องกับอัตราการเติบโตที่ลดลงของปริมาณน้ำมันรวมที่กลุ่มบริษัทให้บริการ

ตารางสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	Q1/2563	Q1/2562	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	เปลี่ยนแปลงร้อยละ
รายได้ค่าบริการ	859.1	999.5	(140.4)	(14.0%)
รายได้อื่น	8.2	26.0	(17.8)	(68.5%)
รายได้รวม	867.3	1,025.4	(158.1)	(15.4%)
ต้นทุนการให้บริการ	424.5	387.7	36.8	9.5%
Gross Profit	434.6	611.8	(177.2)	(29.0%)
Gross Profit Margin	50.6%	61.2%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	162.1	148.3	13.8	9.3%
ผลขาดทุนอื่น	6.00	0.0	6.0	>100%
ค่าใช้จ่ายรวม	592.6	536.0	56.6	10.6%
EBIT	274.8	489.4	(214.6)	(43.8%)
EBIT Margin	31.7%	47.7%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	201.6	139.0	62.6	45.0%
EBITDA	476.3	628.4	(152.1)	(24.2%)
EBITDA Margin	54.9%	61.3%		
ต้นทุนทางการเงิน	(72.0)	(32.3)	39.7	122.9%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(206.2)	(462.9)	(256.7)	(55.5%)
กำไรสำหรับงวด	153.1	368.4	(215.3)	(58.4%)
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้น	154.5	347.9	(193.4)	(55.6%)
Net Profit Margin	17.7%	35.9%		
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.24	0.55	(0.3)	(55.6%)

ทั้งนี้ สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 มีผลกระทบต่อกิจกรรมทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทใน ส่วนที่เกี่ยวกับรายได้จากการให้บริการ ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ กระแสเงินสดในปัจจุบันและในอนาคต อย่างไรก็ตาม ผลกระทบดังกล่าวฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทมีการติดตาม ความคืบหน้าของสถานการณ์และประเมินผลกระทบทางการเงินอย่างใกล้ชิด

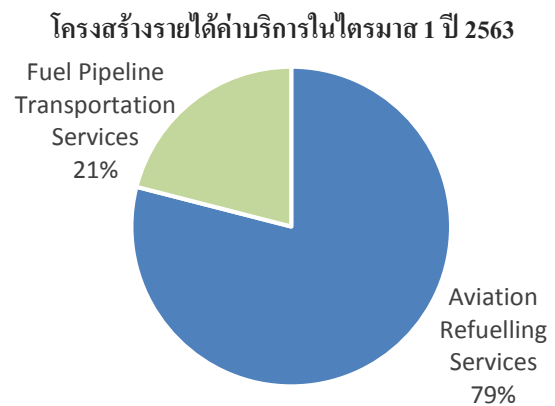
1.1 รายได้

รายได้รวมในไตรมาส 1/2563 มีจำนวนรวม 867.3 ล้านบาท ลดลง 158.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.4 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1.1.1 รายได้ค่าบริการ

รายได้ค่าบริการมีจำนวน 859.1 ล้านบาท ลดลง 140.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.0 จากไตรมาส 1/2562 ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการเพิ่มขึ้นของปริมาณน้ำมันรวมทั้งกลุ่มบริษัทให้บริการ

โครงสร้างรายได้ค่าบริการแยกตามกลุ่มธุรกิจ ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการจากการให้บริการเติมน้ำมันอากาศยานประมาณร้อยละ 79 และรายได้ค่าบริการจากการให้บริการขนส่งน้ำมันทางท่ออยู่ที่ประมาณร้อยละ 21



1.1.2 รายได้อื่น

ในไตรมาส 1/2563 รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 8.2 ล้านบาท ลดลง 17.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 68.5 สาเหตุหลักของรายได้อื่นที่ลดลงเนื่องจากในไตรมาส 1/2562 บริษัทถูกมีรายได้ค่าปรับจากการส่งมอบงานล่าช้าในการดำเนินงานของผู้รับเหมา และบริษัทมีรายได้จากการขายซากทรัพย์สิน ในขณะที่ในไตรมาส 1/2563 ไม่มีรายการดังกล่าวแล้ว

1.2 ค่าใช้จ่าย

1.2.1 ต้นทุนการให้บริการ

ในไตรมาส 1/2563 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนบริการจำนวน 424.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของ 1) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ อาคาร สิ่งปลูกสร้าง รถเติมน้ำมัน และค่าเสื่อมราคาของโครงการขยายท่อขนส่งน้ำมันไปยังภาคเหนือของ FPT 2) ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา และ 3) ค่าแรงงานทางตรงที่เพิ่มขึ้น เป็นสำคัญ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของทั้งกลุ่มบริษัท ในไตรมาส 1/2563 อยู่ที่ร้อยละ 50.6 ลดลงจากปีที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 61.2

1.2.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 1/2563 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 162.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของ 1) ค่าที่ปรึกษา 2) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และ 3) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน เป็นสำคัญ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายต้นทุนการให้บริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเป็นจำนวน 592.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.6 และมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT) จำนวน 274.8 ล้านบาท ลดลง 214.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.8 คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT Margin) ที่ร้อยละ 31.7 และมี EBITDA จำนวน 476.3 ล้านบาท ลดลง 152.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.2 คิดเป็น EBITDA Margin ที่ร้อยละ 54.9

1.2.3 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทในไตรมาส 1/2563 มีจำนวนรวม 72.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 122.9 เนื่องจากในปีนี้มีกรรับรู้ดอกเบี้ยที่เกิดจากเงินกู้ของโครงการ NFPT ระยะที่หนึ่ง (บางปะอิน-พิจิตร) ที่เปิดดำเนินการแล้ว และดอกเบี้ยหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2563 ของบริษัท เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม สำหรับดอกเบี้ยของเงินกู้เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนใน โครงการขยายระบบท่อส่งน้ำมันแรงดันสูงของ TARCO (Hydrant Phase 2) และ โครงการ NFPT ระยะที่สอง (กำแพงเพชร-ลำปาง) จะยังคงถูกบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนค่าก่อสร้างของโครงการจนกว่าโครงการจะเริ่มเปิดดำเนินการในอนาคตต่อไป

1.3 สรุปผลการดำเนินงาน

กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในไตรมาส 1/2563 มีจำนวน 154.5 ล้านบาท ลดลง 193.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.6 และคิดเป็นกำไรต่อหุ้นๆ ละ 0.24 บาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ที่ร้อยละ 17.7

2. รายงานและวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 (IFRS 16) เรื่อง สัญญาเช่า ซึ่งกำหนดหลักการสำหรับการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การนำเสนอและการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาเช่าที่บริษัทเริ่มปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 นั้น ส่งผลให้สิทธิการใช้สินทรัพย์และหนี้สินตามสัญญาเช่าของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 20,558.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,212.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.5 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งประกอบด้วยรายการสำคัญๆ ดังนี้

2.1.1 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,650.6 ล้านบาท โดยสามารถสรุปรายการกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 1 ปี 2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2562 ได้ดังนี้

- กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 555.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8
 - กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิมีจำนวน 894.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 190.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.0 โดยประมาณ 831.1 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนเพื่อซื้อที่ดิน สิ่งปรับปรุง สินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการ NFPT เป็นสำคัญ
 - กระแสเงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิจำนวน 1,563.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,133.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 263.4 โดยในปีนี้นักลงทุนมีการเบิกใช้เงินกู้ระยะยาวรวมจำนวน 820.0 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2563 จำนวน 998.2 ล้านบาท ในขณะที่มีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินรวมจำนวน 126.3 ล้านบาท
- 2.1.2 ที่ดิน สิ่งปรับปรุงสินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 13,270.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 573.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.5 โดยส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากโครงการ NFPT
- 2.1.3 สิทธิการใช้สินทรัพย์จำนวน 1,360.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,332.5 ล้านบาทจากจำนวน 27.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญซึ่งเป็นผลของการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16
- 2.2 หนี้สิน
- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 12,564.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,082.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 32.5 คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1.57 ต่อ 1 เท่า และคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1.36 ต่อ 1 เท่า โดยหนี้สินของกลุ่มบริษัทแบ่งเป็นรายการสำคัญๆ ได้ดังนี้
- 2.2.1 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 218.1 ล้านบาท
- 2.2.2 ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 468.5 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 321.4 ล้านบาท เป็นส่วนของ TARCO จำนวน 110.0 ล้านบาท เป็นส่วนของ FPT จำนวน 30.5 ล้านบาท และ เป็นส่วนของ BAFS Intech จำนวน 6.6 ล้านบาท ตามลำดับ
- 2.2.3 เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 7,942.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 762.3 ล้านบาท จาก 31 ธันวาคม 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 10.6 ซึ่งประกอบด้วย
- เงินกู้ยืมบริษัท BAFS
- เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,687.5 ล้านบาท มีระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินต้น 3 ปี ครอบคลุมตามสัญญาวันที่ 30 เมษายน 2569 ชำระคืนเป็นราย 3 เดือน งวดละ 80.4 ล้านบาท (งวดสุดท้ายชำระคืนเงินต้นส่วนที่เหลือทั้งหมด) ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละคงที่ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะยาวของ FPT

- เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 82.3 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุน โครงการสร้างถังเก็บน้ำมันจำนวน 3 ถังที่สถานีบริการจัดเก็บน้ำมันดอนเมือง ครอบคลุมตามสัญญาวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 กำหนดชำระคืนเป็นรายเดือนๆ ละ 2.2 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ย MLR ลบอัตราร้อยละคงที่ต่อปี
- เงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้ลงทุนใน โครงการขยายระบบท่อขนส่งน้ำมันไปภาคเหนือโดยมีวงเงินกู้ 6,070.0 ล้านบาท และ 230.0 ล้านบาท กำหนดจ่ายชำระคืนเงินต้นเป็นรายไตรมาส ครอบคลุมชำระเดือนธันวาคม 2573 และ 2569 ตามลำดับ ที่อัตราดอกเบี้ย MLR ลบอัตราร้อยละคงที่ต่อปี โดยคิดเป็นยอดเงินกู้ระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 6,019.0 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 8.1 ล้านบาท เพื่อใช้ใน โครงการอนุรักษ์พลังงาน กำหนดชำระคืนเงินต้นเป็นรายเดือนๆ ละ 0.34 ล้านบาท ครอบคลุมเดือนมีนาคม 2566 ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละคงที่ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะยาวของ TARCO

- เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 82.5 ล้านบาท จากวงเงินกู้รวม 550 ล้านบาท เพื่อขยายการลงทุนในโครงการให้บริการระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ทสก. มีระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินต้น 3 ปี ครอบคลุมตามสัญญาเดือนธันวาคม 2564 โดยชำระคืนเป็นรายไตรมาส งวดละ 27.5 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ BIBOR 3 months บวกอัตราร้อยละคงที่ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะยาวของ BAFS INTECH

- เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 63.4 ล้านบาท ครอบคลุมตามสัญญาเดือนกรกฎาคม 2571 โดยชำระคืนเป็นรายสามเดือน งวดละ 2.2 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ย MLR ลบอัตราร้อยละคงที่ต่อปี

2.2.4 หนี้สินตามสัญญาเช่า – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 1,386.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,371.2 ล้านบาทจากจำนวน 15.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็นผลของการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16

2.2.5 หนี้กู้ครั้งที่ 1/2563 จำนวน 998.2 ล้านบาท

2.2.6 สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 1,157.7 ล้านบาท เป็นภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน อันสืบเนื่องมาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน



2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 7,993.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 130.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.7 โดยเป็นส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 6,669.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประกอบเกียรติ นินนาท)
กรรมการผู้อำนวยการใหญ่