บริษัท แอตลาส เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569

สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท แอตลาส เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) ("ATLAS" หรือ "บริษัทฯ") เป็นผู้นำด้านการจัดจำหน่ายก๊าซหุงต้ม LPG ในประเทศไทย โดยมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมกว่า 15 ปี ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543

บริษัทฯ ให้บริการลูกค้าก๊าซแอลพีจี ทั้งในภาคครัวเรือน ภาคยานยนต์ และภาคอุตสาหกรรม ผ่านทั้งช่องทางค้าปลีกและค้าส่ง รวมถึงให้บริการรับจ้างบริหารส่วนจำหน่ายน้ำมัน ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณา และอื่น ๆ

ธุรกิจ LPG

ภาคยานยนต์

- จัดจำหน่ายก๊าซ LPG ให้แก่ผู้ใช้รถยนต์ผ่านสถานีบริการภายใต้แบรนด์ PT
- จัดจำหน่ายก๊าซ LPG ให้แก่สถานีบริการของตัวแทนจำหน่าย (Dealers) และสถานีบริการอื่น ๆ

ภาคครัวเรือน

- จัดจำหน่ายก๊าซ LPG บรรจุถังให้แก่ลูกค้าภาคครัวเรือนและเชิงพาณิชย์
- จำหน่ายผ่านร้านค้าปลีกของบริษัทฯ และตัวแทนจำหน่ายที่ได้รับอนุญาต
- จัดจำหน่ายก๊าซ LPG ให้แก่โรงบรรจุของตัวแทนจำหน่ายของบริษัทฯ เพื่อบรรจุก๊าซภายใต้เครื่องหมายการค้า PT

ภาคอุตสาหกรรม

- จัดจำหน่ายก๊าซ LPG ให้แก่โรงงานอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการภาคธุรกิจ

ธุรกิจรับจ้างบริหารน้ำมัน

- บริษัท โอลิมปัส ออยล์ จำกัด ("OLP") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้บริการบริหารจัดการธุรกิจค้าปลีกน้ำมันภายในสถานีบริการของบริษัทฯ
- บริษัท ปิโตรเลียมไทยคอร์ปอเรชั่น จำกัด (PTC) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (PTG) เป็นผู้ถือสิทธิในการจำหน่ายน้ำมัน
- PTC จ้างบริษัทให้บริหารจัดการดำเนินงานธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน

ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณา

- ใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ของบริษัทในการให้บริการสื่อโฆษณา (Asset Monetization) ในรูปแบบที่หลากหลาย เช่น สื่อโฆษณาภายในสถานีบริการ
- ให้บริการสื่อโฆษณาบนรถแท็กซี่ภายใต้โครงการ "PT Taxi Ads" โดยติดสติกเกอร์โฆษณาของผู้ลงโฆษณาบนรถแท็กซี่

ประเด็นสำคัญประจำไตรมาส 1 ปี 2569

รายได้รวม[1/]	กำไรขั้นต้น	ปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG	สาขาที่ให้บริการ[2/]
3,032.3 ล้านบาท	461.9 ล้านบาท	109.5 ล้านกิโลกรัม	746
▲ 4.3% YoY	▲ 12.5% YoY	▲ 2.9% YoY	▲ 21.9% YoY

หมายเหตุ: [1/]รายได้รวม ประกอบด้วย (i) รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แอลพีจี จำนวน 2,693.1 ล้านบาท (ii) รายได้จากการรับจ้างบริหารส่วนจำหน่ายน้ำมัน 300.2 ล้านบาท และ (iii) รายได้จากการจำหน่ายสินค้าอื่น จำนวน 39.0 ล้านบาท

[2/]746 สาขาที่ให้บริการ ประกอบด้วย (i) สถานีบริการที่จำหน่ายเฉพาะก๊าซ LPG จำนวน 64 แห่ง (ii) สถานีบริการที่จำหน่ายทั้งก๊าซ LPG และน้ำมัน 182 แห่ง และ (iii) ร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้ม จำนวน 500 สาขา

บทสรุปผู้บริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ATLAS เติบโตอย่างยั่งยืนในธุรกิจก๊าซ LPG โดย**รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แอลพีจี** เพิ่มขึ้น 3.4% YoY เป็น 2,732.1 ล้านบาท ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการที่ฟื้นตัวได้ดีในภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรม โดยอาศัยความได้เปรียบจากระบบนิเวศ (Ecosystem) และเครือข่ายการให้บริการ (Touchpoint) ที่แข็งแกร่ง รวมถึงการมุ่งเน้นกลยุทธ์ขายปลีก (Retail-led approach) ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารสัดส่วนลูกค้าและการจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ปัจจัยดังกล่าวช่วยชดเชยต้นทุนด้านโลจิสติกส์ที่สูงขึ้นจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ได้บางส่วน ส่งผลให้**อัตรากำไรขั้นต้น**เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 15.2% และ **กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)** เติบโตขึ้น 13.2% YoY เป็น 238.7 ล้านบาท

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ยังคงเติบโตอย่างมั่นคง สอดคล้องกับผลการดำเนินงาน โดยมี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** ณ สิ้นไตรมาสอยู่ที่ 716.5 ล้านบาท และมี**เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ** 212.0 ล้านบาท อีกทั้ง โครงสร้างเงินทุนปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย**อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E Ratio)** ลดลงเหลือ 0.16 เท่า (จาก 0.19 เท่า ณ สิ้นปี 2568) ซึ่งสะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการทางการเงินของบริษัทฯ

เหตุการณ์สำคัญ

เปิดตัวสถานีบริการจำหน่ายทั้งก๊าซ LPG และน้ำมัน (Mixed Station) แห่งใหม่ในอำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต

- บริษัทฯ ได้เปิดตัวสถานีบริการจำหน่ายทั้งก๊าซ LPG และน้ำมัน (Mixed Station) แห่งใหม่ในอำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการขยายเครือข่ายสถานีบริการ ส่งผลให้ปัจจุบันมีสถานีบริการรวมทั้งสิ้น 182 แห่ง ครอบคลุมทำเลที่ตั้งเชิงยุทธศาสตร์ที่สำคัญทั่วประเทศ

การจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2568

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี (AGM) สำหรับปี 2569 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลรวมสำหรับปีบัญชี 2568 ในอัตรา 0.15 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 1,418.42 ล้านหุ้น คิดเป็นเงินปันผลจ่ายรวมทั้งสิ้น 212.76 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
  - **เงินปันผลระหว่างกาล**: อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น (รวมเป็นเงิน 141.84 ล้านบาท) จากผลการดำเนินงานรอบ 10 เดือน (1 มกราคม – 31 ตุลาคม 2568) โดยได้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2568
  - **เงินปันผลส่วนที่เหลือ**: อนุมัติโดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น โดยจำนวนที่คงเหลือในอัตรา 0.05 บาทต่อหุ้น (รวมเป็นเงิน 70.92 ล้านบาท) จากผลการดำเนินงานประจำปี 2568 เต็มปี โดยมีกำหนดจ่ายในวันที่ 22 พฤษภาคม 2569

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี (AGM) 2569

- ATLAS ได้จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2569 ซึ่งบริษัทฯ ได้นำเสนอผลการดำเนินงานประจำปี 2568 พัฒนาการทางธุรกิจที่สำคัญ และทิศทางกลยุทธ์ในอนาคตต่อผู้ถือหุ้น โดยระเบียบวาระการประชุมที่นำเสนอทั้งหมดได้รับการอนุมัติในทุกวาระ

“น้องน้ำก๊าซ” มาสคอต (Mascot) สัญลักษณ์ตัวแทนกลุ่มผลิตภัณฑ์ก๊าซหุงต้มในภาคครัวเรือน

- เปิดตัว “น้องน้ำก๊าซ” ควบคู่กับแคมเปญทางการตลาดภายใต้แนวคิด “น้องน้ำก๊าซช่วยแบก ลดทุกถัง สกัดค่าครองชีพ” โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนลูกค้ากลุ่มครัวเรือน และเสริมสร้างการมีส่วนร่วมกับแบรนด์ (Brand Engagement) ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ก๊าซหุงต้ม

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

เศรษฐกิจไทยมีทิศทางทรงตัวในช่วงไตรมาส 1 ปี 2569 โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการบริโภคภาคเอกชน โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าคงทน ตัวอย่างเช่น รถยนต์ในประเทศ ขณะที่การใช้จ่ายในกลุ่มสินค้าไม่คงทนปรับตัวดีขึ้นควบคู่ไปกับกิจกรรมในภาคบริการที่ดีขึ้นในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว (High Season)

อุตสาหกรรม LPG ในประเทศไทยมีแนวโน้มชะลอตัวเล็กน้อย สะท้อนจากภาวะความต้องการที่ทรงตัว โดยมีปริมาณการใช้ LPG โดยรวมในประเทศเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2.8% YoY มาอยู่ที่ 942.4 ล้านกิโลกรัม ในไตรมาส 1 ปี 2569 การเติบโตดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากภาคครัวเรือน ซึ่งมีปริมาณการใช้เพิ่มขึ้น 1.7% YoY มาอยู่ที่ 542.2 ล้านกิโลกรัม สะท้อนจากการบริโภคที่เพิ่มขึ้น และยังคงเป็นภาคส่วนที่มีสัดส่วนมากที่สุด คิดเป็น 57.5% ของปริมาณการใช้ LPG ทั้งหมดในประเทศ ในขณะที่ปริมาณการใช้ภาคอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงเล็กน้อย 1.8% YoY และปริมาณการใช้ในภาคยานยนต์ลดลง 3.8% YoY สาเหตุหลักมาจากปริมาณความต้องการที่ลดลง

สรุปผลการดำเนินงานทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	YoY (%)	QoQ (%)
รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและการให้บริการ	2,907.6	3,005.5	3,032.3	4.3%	0.9%
รายได้จากการรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แอลพีจี	2,641.7	2,702.9	2,732.1	3.4%	1.1%
การจำหน่ายก๊าซ LPG ในภาคยานยนต์	1,845.5	1,844.7	1,838.5	-0.4%	-0.3%
การจำหน่ายก๊าซ LPG ในภาคครัวเรือน	554.7	613.3	625.1	12.7%	1.9%
การจำหน่ายก๊าซ LPG ในภาคภาคอุตสาหกรรม	206.1	203.2	229.5	11.4%	12.9%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้าอื่น	35.4	41.7	39.0	10.2%	-6.5%
รายได้จากการให้บริการ	265.9	302.6	300.2	12.9%	-0.8%
ต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการ	(2,497.1)	(2,540.4)	(2,570.4)	2.9%	1.2%
ต้นทุนขายสินค้า	(2,256.2)	(2,275.1)	(2,312.9)	2.5%	1.7%
ต้นทุนการให้บริการ	(240.9)	(265.3)	(257.5)	6.9%	-2.9%
กำไรขั้นต้น	410.5	465.1	461.9	12.5%	-0.7%
รายได้จากการให้เช่าสินทรัพย์และบริการอื่น	58.0	50.4	78.1	34.7%	55.0%
รายได้อื่น	5.7	3.0	6.7	17.5%	123.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)	(263.3)	(275.4)	(308.0)	17.0%	11.8%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	210.9	243.1	238.7	13.2%	-1.8%
ต้นทุนทางการเงิน	(31.7)	(24.8)	(23.4)	-26.2%	-5.6%
ภาษีเงินได้	(14.8)	(18.5)	(19.0)	28.4%	2.7%
กำไรสุทธิ	54.3	73.3	73.3	35.0%	**คงที่**

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2569

ในไตรมาส 1 ปี 2569 **รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ** เท่ากับ 3,032.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.3% YoY และ 0.9% QoQ การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากทุกกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่ ธุรกิจ LPG ธุรกิจรับจ้างบริหารส่วนจำหน่ายน้ำมัน และธุรกิจสื่อโฆษณา โดย**รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แอลพีจี** เท่ากับ 2,732.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.4% YoY และ 1.1% QoQ การเพิ่มขึ้นมาจากปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG ที่เพิ่มขึ้นในภาคครัวเรือนและอุตสาหกรรม สอดคล้องตามการขยายร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้ม (Gas shop) อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี การเพิ่มขึ้นถูกชดเชยบางส่วนจากปริมาณการจำหน่าย LPG ในภาคยานยนต์ที่อ่อนตัวลง โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีจุดให้บริการ (Touchpoint) รวมทั้งสิ้น 746 แห่ง เพิ่มขึ้นจาก 698 แห่ง ณ สิ้นปี 2568 ซึ่งทำให้เข้าถึงลูกค้าได้อย่างครอบคลุมยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ **รายได้จากการให้เช่าสินทรัพย์และบริการอื่นรวม** อยู่ที่ 78.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 34.7% YoY และ 55.0% QoQ โดยมีปัจจัยหลักจากรายได้สื่อโฆษณาที่ขยายตัว 58.9% YoY และ 192.0% QoQ มาอยู่ที่ 38.3 ล้านบาท จากฐานลูกค้าที่มากขึ้นและการใช้สื่อโฆษณาที่เพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้จากการให้เช่าสินทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 17.8% YoY และ 7.0% QoQ

ต้นทุนขายสินค้าและบริการรวม เท่ากับ 2,570.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.9% YoY และ 1.2% QoQ สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้รวม โดยต้นทุนขายสินค้าเพิ่มขึ้นเป็น 2,312.9 ล้านบาท ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นเป็น 257.5 ล้านบาท จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจบริหารจัดการน้ำมัน ส่งผลให้**อัตรากำไรขั้นต้น**ในไตรมาส 1 ปี 2569 ปรับตัวดีขึ้นเป็น 15.2% จาก 14.1% ในไตรมาส 1 ปี 2568 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากสัดส่วนการขายของแต่ละกลุ่มธุรกิจเปลี่ยนแปลงไป

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) อยู่ที่ 308.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.0% YoY และ 11.8% QoQ โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าบริการที่สูงขึ้น สอดคล้องกับการขยายเครือข่ายการให้บริการ ส่งผลให้**อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ (SG&A to sales)** ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 14.2% ในไตรมาส 1 ปี 2569 จาก 12.8% ในไตรมาส 1 ปี 2568 และ 13.4% ในไตรมาส 4 ปี 2568

กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) อยู่ที่ 238.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.2% YoY จากการเติบโตของรายได้และตามการขยายธุรกิจ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในสาขาและโครงสร้างพื้นฐาน ส่งผลให้ EBITDA ปรับลดลงอีก 1.8% QoQ จากไตรมาส 4 ปี 2568 ทั้งนี้ **อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin)** ปรับตัวดีขึ้นเป็น 7.9% (จาก 7.3% ในไตรมาส 1 ปี 2568 และ 8.1% ในไตรมาส 4 ปี 2568)

ต้นทุนทางการเงิน อยู่ที่ 23.4 ล้านบาท ลดลง 26.2% YoY และ 5.6% QoQ โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของหนี้สินตามสัญญาเช่าและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงภายหลังการชำระคืนเงินกู้ ทั้งนี้ ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2568 เป็นต้นมา บริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมเงินจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ไตรมาส 1 ปี 2568 ATLAS รายงาน**กำไรสุทธิ** อยู่ที่ 73.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.0% YoY สะท้อนผลการดำเนินงานที่ดีและการบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้**อัตรากำไรสุทธิ**ปรับตัวดีขึ้นเป็น 2.4% จาก 1.9% ในไตรมาส 1 ปี 2568 ทั้งนี้ กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2569 ทรงตัวใกล้เคียงกับไตรมาส 4 ปี 2568

สรุปผลการดำเนินงานธุรกิจ LPG สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569

ตัวเลขที่สำคัญของธุรกิจ LPG	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	YoY	QoQ	YoY (%)	QoQ (%)
จุดให้บริการ COCO (สาขา)	**612**	**698**	**746**	**134**	**48**	**21.9%**	**6.9%**
สถานีบริการ LPG (สถานี)	70	64	64	-6	คงที่	-8.6%	คงที่
สถานีบริการ LPG และน้ำมัน (สถานี)	175	181	182	7	1	4.0%	0.6%
ร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้ม (สาขา)	367	453	500	133	47	36.2%	10.4%
โรงบรรจุก๊าซ (โรง)	7	9	9	2	คงที่	28.6%	คงที่
ปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG (ล้านกิโลกรัม)	**106.4**	**107.9**	**109.5**	**3.1**	**1.6**	**2.9%**	**1.5%**
ภาคยานยนต์	74.0	73.6	73.5	-0.5	-0.1	-0.7%	-0.1%
ภาคครัวเรือน	23.3	25.3	25.9	2.6	0.6	11.2%	2.4%
ภาคอุตสาหกรรม	9.1	9.0	10.1	1	1.1	11.0%	12.2%
สัดส่วนยอดขาย LPG แบ่งตามภาคส่วน	**100%**	**100%**	**100%**				
ภาคยานยนต์	69.5%	68.2%	67.1%				
ภาคครัวเรือน	21.9%	23.5%	23.7%				
ภาคอุตสาหกรรม	8.6%	8.3%	9.2%				

ผลการดำเนินงานของธุรกิจ LPG ไตรมาส 1 ปี 2569

ในไตรมาส 1 ปี 2569 ATLAS มี**รายได้จากการรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แอลพีจี** จำนวน 2,732.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.4% YoY และ 1.1% QoQ โดยมีปัจจัยหลักจากปริมาณการจำหน่าย LPG ที่เพิ่มขึ้นในภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรม ถูกชดเชยบางส่วนจากการชะลอตัวของภาคยานยนต์ ทั้งนี้ ปริมาณการจำหน่ายส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ยังคงมาจากกลุ่มภาคยานยนต์ คิดเป็นสัดส่วน 67.1% ในส่วนของภาคครัวเรือนอยู่ที่ 23.7% และภาคอุตสาหกรรมอยู่ที่ 9.2% ของปริมาณการจำหน่ายรวม สำหรับปริมาณการจำหน่าย LPG รวมในไตรมาส 1 ปี 2569 อยู่ที่ 109.5 ล้านกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 2.9% YoY และ 1.5% QoQ

สำหรับ**รายได้จากภาคยานยนต์** อยู่ที่ 1,838.5 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 0.4% YoY และ 0.3% QoQ โดยมีปัจจัยหลักมาจาก

- **ปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG สำหรับภาคยานยนต์** ลดลงมาอยู่ที่ 73.5 ล้านกิโลกรัม คิดเป็นลดลง 0.5 ล้านกิโลกรัม หรือ 0.7% YoY และลดลงเล็กน้อย 0.1 ล้านกิโลกรัม หรือ 0.1% QoQ จากอุปสงค์ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 33.8% ในไตรมาส 1 ปี 2569 สะท้อนการเติบโตที่สูงกว่าตลาดโดยรวม

สำหรับ**รายได้จากภาคครัวเรือน** เท่ากับ 625.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.7% YoY และ 1.9% QoQ โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- **ปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG สำหรับภาคครัวเรือน** เพิ่มขึ้นเป็น 25.9 ล้านกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 11.2% YoY และ 2.4% QoQ สาเหตุหลักมาจากการออกกิจกรรมทางการตลาด การบริโภคที่ยังคงขยายตัวได้ดี การขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง และการเพิ่มความครอบคลุมของช่องทางการจัดจำหน่าย ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการขยายส่วนแบ่งทางการตลาดในภาคครัวเรือน ทั้งนี้ ส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ 4.8% ในไตรมาส 1 ปี 2569

- การขยายเครือข่ายของร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้มอย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้ม COCO เพิ่มขึ้นจาก 367 สาขา ในไตรมาส 1 ปี 2568 เป็น 500 สาขา ในไตรมาส 1 ปี 2569 ซึ่งช่วยสนับสนุนการเติบโตของปริมาณการขายและการเข้าถึงลูกค้า

นอกจากนี้**รายได้จากการจำหน่ายก๊าซ LPG ภาคอุตสาหกรรม** อยู่ที่ 229.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.4% YoY และ 12.9% QoQ ส่วนใหญ่เกิดจากปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นเป็น 10.1 ล้านกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 11.0% YoY และ 12.2% QoQ ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกค้าใหม่ในระหว่างไตรมาส ทั้งนี้ ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ อยู่ที่ 6.3% ในไตรมาส 1 ปี 2569

งบฐานะทางการเงิน

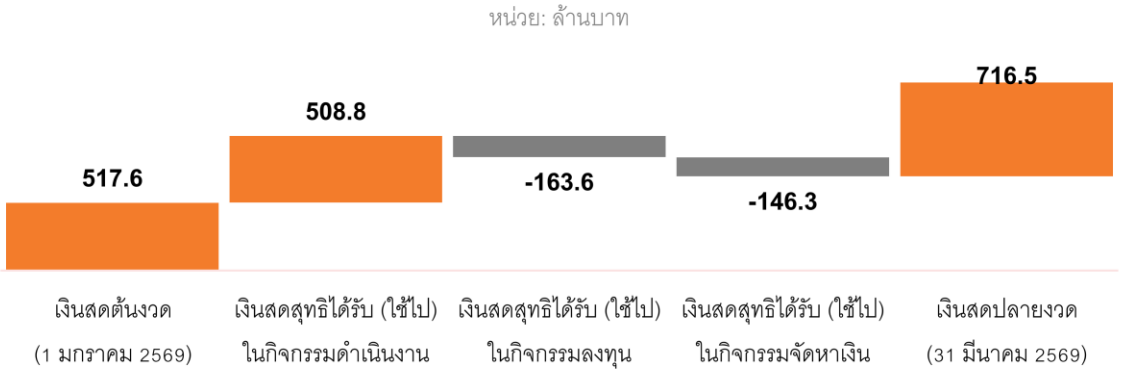
หน่วย: (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2568	31 มีนาคม 2569	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	517.6	716.5	198.9	38.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	538.5	576.5	38.0	7.1%
สินค้าคงเหลือ	323.8	290.0	-33.8	-10.4%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**1,379.9**	**1,583.0**	**203.1**	**14.7%**
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	1.0	1.0	คงที่	คงที่
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	267.2	271.1	3.9	1.5%
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,726.3	2,760.1	33.8	1.2%
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	4,410.3	4,351.2	-59.1	-1.3%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	12.4	11.8	-0.6	-4.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	348.1	351.6	3.5	1.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**7,765.3**	**7,746.8**	**-18.5**	**-0.2%**
รวมสินทรัพย์	**9,145.2**	**9,329.8**	**184.6**	**2.0%**
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,064.3	1,275.6	211.3	19.9%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	545.0	479.0	-66.0	-12.1%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	242.5	242.5	คงที่	คงที่
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25.7	34.1	8.4	32.7%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**1,877.5**	**2,031.2**	**153.7**	**8.2%**
หนี้สินตามสัญญาเช่า	4,061.7	4,008.3	-53.4	-1.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	371.5	382.5	11.0	3.0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**4,433.2**	**4,390.8**	**-42.4**	**-1.0%**
รวมหนี้สิน	**6,310.7**	**6,422.0**	**111.3**	**1.8%**
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	709.2	709.2	คงที่	คงที่
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,020.4	1,020.4	คงที่	คงที่
กำไรสะสม (ยังไม่ได้จัดสรร)	1,062.4	1,135.7	73.3	6.9%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	42.5	42.5	คงที่	คงที่
รวมส่วนของเจ้าของ	**2,834.5**	**2,907.8**	**73.3**	**2.6%**
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	**9,145.2**	**9,329.8**	**184.6**	**2.0%**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ATLAS มี**สินทรัพย์รวม** เท่ากับ 9,329.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.0% จาก 9,145.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจาก (i) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 198.9 ล้านบาท ภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจไปสู่ธุรกิจบริหารจัดการส่วนจำหน่ายน้ำมัน บริษัทฯ สามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น ตามที่ปรากฏในกราฟด้านล่าง (ii) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ เพิ่มขึ้น 38.0 ล้านบาทท และ (iii) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้น 33.8 ล้านบาท จากการขยายจุดให้บริการของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนด้วย (iv) สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 59.1 ล้านบาท และ (v) สินค้าคงเหลือลดลง 33.8 ล้านบาท

หนี้สินรวมอยู่ที่ 6,422.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.8% จาก 6,310.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจาก (i) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 211.3 ล้านบาท โดยถูกชดเชยบางส่วนด้วย (ii) หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 53.4 ล้านบาท จากการชำระค่าเช่าตามงวดสัญญา และ (iii) เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 66.0 ล้านบาท ภายหลังการชำระคืนเงินกู้

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ของบริษัทฯ เท่ากับ 2,907.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.6% จาก 2,834.5 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสม (ยังไม่ได้จัดสรร) ที่เพิ่มขึ้น 73.3 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

งบกระแสเงินสด



ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**อยู่ที่ 716.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 198.9 ล้านบาท จาก 517.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จากกิจกรรมที่เกี่ยวข้องในระหว่างงวด ดังนี้

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 508.8 ล้านบาท โดยประกอบด้วย (i) กำไรก่อนภาษี 92.3 ล้านบาท (ii) รายการที่ไม่ใช่เงินสด 255.5 ล้านบาท และ (iii) การเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 212.0 ล้านบาท ทั้งนี้ ถูกหักลบบางส่วนด้วยการชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 43.4 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ใช้ไปจำนวน 163.6 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วย (i) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 152.5 ล้านบาท และ (ii) เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 10.3 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 146.3 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (i) เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 80.3 ล้านบาท และ (ii) เงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 66.0 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ณ ไตรมาส 1 ปี 2568	ณ ไตรมาส 4 ปี 2568	ณ ไตรมาส 1 ปี 2569
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.36	0.73	0.78
วงจรเงินสด	(วัน)	6.63	7.36	6.37
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	10.40	11.13	10.75
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	10.81	11.28	11.29
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	14.58	15.05	15.67
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	25.29	34.76	64.35
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA	(เท่า)	1.17	0.63	0.55
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	4.77	2.23	2.21
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.58	0.19	0.16
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	(%)	4.74	5.56	5.01
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(%)	27.40	22.78	16.12

หมายเหตุ: อัตราส่วนทางการเงินที่แสดงข้างต้น คำนวณตามสูตรดังต่อไปนี้

- อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
- วงจรเงินสด = ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย + ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย
- ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = 365 / [(ต้นทุน + สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง + ค่าใช้จ่ายในการผลิตและบริการ) / (สินค้าคงเหลือสุทธิ (เฉลี่ย))]
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = 365 / [(รายได้จากการดำเนินธุรกิจ) / ((ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ – ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น) (เฉลี่ย))]
- ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย = 365 / [(ต้นทุน + สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง + ค่าใช้จ่ายในการผลิตและบริการ) / ((เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น - เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น) (เฉลี่ย))]
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA = หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย / กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม = กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี × 100 / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี × 100 / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เฉลี่ย)

มุมมองของผู้บริหาร

เป้าหมายการดำเนินงานและการเงินของปี 2569E

สถานีบริการ	8-10 สถานี
ร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้ม	130-150 สาขา
โรงบรรจุก๊าซ	1-3 แห่ง
ปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG (%YoY)	8-12%
งบลงทุน	1,000-1,500 ล้านบาท

ในไตรมาส 1 ปี 2569 เศรษฐกิจไทยเผชิญแรงกดดันจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ผันผวน โดยความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อทั้งเศรษฐกิจโลกและภายในประเทศ สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลให้ราคาพลังงานปรับตัวสูงขึ้น ต้นทุนการนำเข้าเพิ่มขึ้น และสร้างแรงกดดันต่อภาคการส่งออกและการท่องเที่ยว ซึ่งส่งผลกระทบไปยังต้นทุนที่สูงขึ้นทั้งในภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ

ท่ามกลางสภาพแวดล้อมดังกล่าว ATLAS ยังคงสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่ดี โดยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 35.0% YoY มาอยู่ที่ 73.3 ล้านบาท ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัทฯ และการบริหารโครงสร้างลูกค้าที่มีประสิทธิภาพ โดยมุ่งเน้นลูกค้ากลุ่มค้าปลีกเป็นหลัก อุปสงค์ยังคงอยู่ในระดับสูง รวมถึงโมเดล “Hub & Spoke” ที่มีส่วนช่วยเพิ่มความครอบคลุมของเครือข่ายการให้บริการและบริหารจัดการด้านต้นทุนโลจิสติกส์อย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทฯ ได้เปิดสถานีบริการจำหน่ายทั้งก๊าซ LPG และน้ำมัน (Mixed Station) แห่งใหม่ในอำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต และมีการขยายร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้ม COCO เพิ่มเติมจำนวน 47 สาขาในช่วงต้นปี 2569 อีกทั้ง ปริมาณการจำหน่าย LPG อยู่ที่ 109.5 ล้านกิโลกรัม ซึ่งสะท้อนการเติบโตสอดคล้องกับแผนประมาณการของบริษัทฯ ทั้งนี้ เป้าหมายการดำเนินงานและการเงินของปี 2569 ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง

ในระยะถัดไป ATLAS ยังคงมุ่งมั่นเสริมความมั่นคงให้กับธุรกิจหลักภายใต้แนวคิด “Creative Energy Retail” โดยมีเป้าหมายในการขยายส่วนแบ่งตลาดในทุกภาคส่วน โดยมีกลยุทธ์มุ่งเน้นไปที่ภาคครัวเรือน ซึ่งยังมีโอกาสเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ความได้เปรียบในการแข่งขันของบริษัทฯ ได้รับการสนับสนุนจากนวัตกรรมเทคโนโลยีถังก๊าซ ALUMAX ควบคู่กับมาตรฐานการให้บริการที่มีคุณภาพ

บริษัท แอตลาส เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)
90 อาคารซีดับเบิ้ลยู ทาวเวอร์ เอ ชั้นที่ 24 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

ติดต่อฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์
อีเมล์ : ir@atlasenergy.co.th
เบอร์โทรศัพท์ : 02-1683210