

## PTG

Outperform

ยังมี market share ที่เติบโต ภายใต้การแข่งขันที่รุนแรง

### Flash Points

- ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ ส่วนแบ่งการตลาดน้ำมันของ PTG ยังเติบโตขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ 22.1% จาก 21.9% ใน 4Q68 แม้ปริมาณขายจะลดลง QoQ ที่ตาม
- ให้น้ำหนักการเติบโตของกำไรปี 2568 มาจากรธุรกิจ Non-Oil เป็นหลัก โดยคงเป้าหมายสาขาไฟฟ้าฟิสิกส์อีก 600 สาขา และสัดส่วนกำไรขั้นต้น Non-Oil อยู่ที่ 30-35% (1Q68 อยู่ที่ 33%) ขณะที่ธุรกิจ Oil คาดปริมาณขายเติบโตอย่างน้อย 5%yoy

### Impact Insight

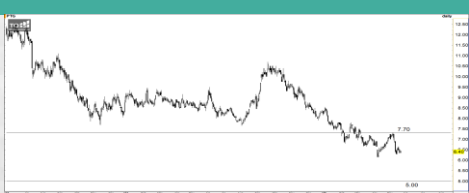
- สำหรับมุมมองภาพรวมปี 2568 คาดสภาวะการแข่งขันในธุรกิจน้ำมันจะทวีความรุนแรงจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และการแย่งชิงส่วนแบ่งการตลาดน้ำมันที่สูงขึ้น รวมถึงภาครัฐฯ คาดยังคงสภาพคล่องในกองทุนน้ำมัน ประกอบกับราคาน้ำมันปัจจุบันที่ปรับตัวลงแรง จึงคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้น/สิทธิขั้นต้นปี 2568 ยังมีแนวโน้มทรงตัวใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยปี 2567 และงวด 1Q68 ที่ระดับ 1.65 บาท/ลิตร
- Outlook 2Q68 คาดกำไรปกติฟื้นตัว QoQ หนุนจากทั้งธุรกิจ Oil ที่ยอดขายฟื้นตัวตามฤดูกาล และธุรกิจ Non-Oil ที่เห็นการเติบโตต่อเนื่อง จากการขยายสาขาตามแผน

### Execution

- ฝ่ายวิจัยปรับลดประมาณการกำไรปี 2568-69 ลง 5.0% และ 4.7% จากเดิม มาอยู่ที่ 1.2 และ 1.4 พันล้านบาท ตามลำดับ เพื่อสะท้อนการปรับลดปริมาณขายน้ำมันลงจากเดิม เฉลี่ยปีละ 5.0% มาอยู่ที่ 7.0 และ 7.4 พันล้านลิตร ตามลำดับ เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันที่มีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น ภายใต้หลักความระมัดระวัง
- ภายใต้ประมาณการใหม่ ส่งผลให้ FV ปี 2568 อยู่ที่ 8.5 บาท/หุ้น (เดิม 9.5) คงคำแนะนำ Outperform จากแนวโน้มกำไรปกติระยะสั้น 2Q68 ที่คาดฟื้นตัว QoQ และภาพระยะยาว 1-2 ปีข้างหน้าที่ยังเห็นการเติบโต พร้อมคาดหวัง dividend yield เฉลี่ย 5-6% /ปี



### Technical Chart



แนวโน้มราคา Sideways Down

แนวรับ : 5.00 บาท

แนวต้าน : 7.70 บาท

ราคาปัจจุบัน (บาท)

6.40

Upside (%)

32.81

ราคาเป้าหมาย (บาท)

8.50

Dividend yield (%)

6.00

### Consensus Analysis

| EPS (บาท) | ASPS | IAA Cons | % diff |
|-----------|------|----------|--------|
| 2568F     | 0.70 | 0.68     | 3%     |
| 2569F     | 0.81 | 0.80     | 1%     |

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

### Global Peers

| Company                     | REC./BB<br>Rating | PBV   |       | PER   |       |
|-----------------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|
|                             |                   | 2568F | 2569F | 2568F | 2569F |
| USA                         |                   |       |       |       |       |
| HALLIBURTON CO              | 4.56              | 4.2   | 4.4   | -     | 49.5  |
| SCHLUMBERGER LTD            | 4.52              | 2.7   | 2.7   | 69.2  | 42.0  |
| CHEVRON CORP                | 4.24              | 1.4   | 1.4   | 80.4  | 23.3  |
| CONOCOPHILLIPS              | 3.96              | 1.6   | 1.6   | -     | 121.8 |
| BARRICK GOLD CRP            | 3.90              | 2.3   | 2.0   | 22.5  | 15.3  |
| BP PLC-ADR                  | 3.71              | 1.2   | 1.2   | 30.6  | 14.5  |
| EXXON MOBIL CORP            | 3.07              | 2.1   | 2.0   | 39.7  | 20.0  |
| FREEMPT-MCMORAN             | 3.00              | 3.7   | 2.8   | 50.2  | 11.1  |
| UK                          |                   |       |       |       |       |
| ROYAL DUTCH SH-A            | 4.00              | 1.1   | 1.1   | 25.2  | 13.4  |
| GLENCORE PLC                | 3.50              | 1.1   | 1.1   | 33.5  | 21.1  |
| China                       |                   |       |       |       |       |
| SINOPEC CORP-H              | 4.27              | 0.8   | 0.8   | 15.2  | 12.0  |
| PETROCHINA-H                | 3.83              | 0.7   | 0.7   | 101.5 | 18.0  |
| CNOOC                       | 3.65              | 1.0   | 1.0   | -     | 15.0  |
| Brazil                      |                   |       |       |       |       |
| PETROBRAS SA-ADR            | 3.00              | 0.8   | 0.9   | 97.5  | 13.8  |
| THAILAND                    |                   |       |       |       |       |
| PTT Pcl                     | Outperform        | 0.8   | 0.8   | 9.7   | 8.7   |
| PTT EXPL & PROD             | Underperform      | 0.7   | 0.7   | 6.9   | 6.2   |
| PTT Global Chemical         | Underperform      | 0.4   | 0.4   | NM    | 43.1  |
| THAI OIL PCL                | Neutral           | 0.4   | 0.4   | 7.1   | 5.4   |
| IRPC PCL                    | Underperform      | 0.2   | 0.2   | NM    | 5.2   |
| BANGCHAK PETROLE            | Neutral           | 0.5   | 0.5   | 4.4   | 3.9   |
| INDORAMA VENTURE            | Neutral           | 0.7   | 0.6   | 11.2  | 9.7   |
| PTT Oil and Retail Business | Neutral           | 1.4   | 1.3   | 15.7  | 14.6  |
| PTG Energy                  | Outperform        | 1.1   | 1.0   | 8.7   | 7.5   |
| AVERAGE                     |                   | 1.1   | 1.1   | 10.8  | 12.2  |

ที่มา : Bloomberg

### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ส.ค.      | 2566    | 2567    | 2568F   | 2569F   | 2570F   |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| รายได้รวม (ล้านบาท)  | 198,811 | 225,813 | 251,228 | 264,124 | 277,324 |
| กำไรสุทธิ (ล้านบาท)  | 944     | 1,022   | 1,165   | 1,359   | 1,563   |
| กำไรสุทธิ (ล้านบาท)  | 950     | 1,022   | 1,165   | 1,359   | 1,563   |
| EPS (บาท)            | 0.57    | 0.61    | 0.70    | 0.81    | 0.94    |
| PER (x)              | 11.32   | 10.46   | 9.17    | 7.87    | 6.84    |
| BVS                  | 5.34    | 5.56    | 6.03    | 6.48    | 7.00    |
| DPS (บาท)            | 0.35    | 0.35    | 0.38    | 0.43    | 0.48    |
| Dividend Yield (%)   | 5.47%   | 5.47%   | 6.00%   | 6.74%   | 7.46%   |
| จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น) | 1,870   | 1,870   | 1,870   | 1,870   | 1,870   |

### ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

-

-

Yes

## การดำเนินการด้าน ESG ของ PTG

**Environment (E) :** ยกระดับประสิทธิภาพเชิงนิเวศในการปฏิบัติการ โดยที่กำหนการใช้พลังงานหมุนเวียน solar roof, ปริมาณการลดก๊าซเรือนกระจก ในพื้นที่ปฏิบัติงาน, ติดตั้งสถานี EV charger และมีการกำหนดตัวชี้วัดด้านการรั่วไหลของน้ำมันที่ส่งผลกระทบต่อพื้นดิน หรือแหล่งน้ำอย่างมีนัยฯ รวมถึงการถูกปรับอย่างมีนัยฯ กรณีละเมิดสิ่งแวดล้อม โดยในปี 2566 ภาพรวมส่วนใหญ่ยังไม่บรรลุเป้าหมาย แต่สามารถทำได้ในระดับใกล้เคียงกับกรอบที่ตั้งไว้

**Social Contribution (S):** เคารพหลักสิทธิมนุษยชน สร้างสภาพแวดล้อมที่ปราศจากอุบัติเหตุในการทำงาน พัฒนาศักยภาพและความผูกพันของพนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ รวมถึงสร้างความสัมพันธ์และการยอมรับจากชุมชนต่อการดำเนินธุรกิจ โดยปี 2566 ยังไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านอุบัติเหตุ และการเข้ามีส่วนร่วมกับกิจกรรมเพื่อสังคม แต่อย่างไรก็ตาม ยังสามารถบรรลุเป้าหมายทางสังคมด้านอื่นๆ อาทิ การเคารพหลักสิทธิมนุษยชน, การอบรมพนักงานเพื่อพัฒนาศักยภาพ ความพึงพอใจของชุมชนบริเวณพื้นที่โดยรอบของกิจการ เป็นต้น

**Governance (G) :** สร้างวัฒนธรรมการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ โปร่งใส และตรวจสอบได้ โดยกำหนดตัวชี้วัดเป็นจำนวนข้อร้องเรียนด้านทุจริตผ่านช่องทาง Whistleblowing ที่มีนัยฯ, การปฏิบัติที่ไม่เป็นไปตามกฎหมาย กฎระเบียบอย่างมีนัยฯ, และการโจมตีทางไซเบอร์ที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานทางธุรกิจอย่างมีนัยฯ ซึ่งปี 2566 สามารถบรรลุเป้าหมาย โดยไม่มีการรายงานข้อร้องเรียนต่างๆที่ตั้งไว้ และไม่พบการโจมตีทางไซเบอร์ที่ส่งผลกระทบต่อการทำงาน

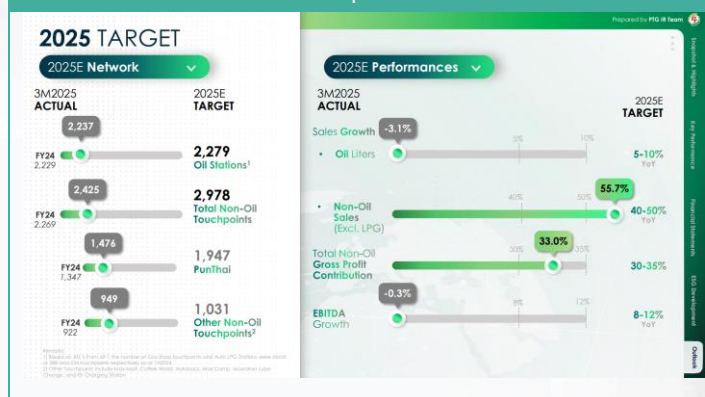
**ESG Comment:** ปัจจุบัน PTG ยังไม่ได้รับการจัดอันดับใน SET ESG Rating แต่อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทได้มีการเผยแพร่รายงานความยั่งยืน และกำหนดดัชนีชี้วัดในแต่ละด้าน ซึ่งฝ่ายวิจัยมีความเห็นว่า การดำเนินงานด้าน ESG ของ PTG ช่วยให้เกิดประโยชน์แก่ชุมชนในด้านการสร้างรายได้ และยกระดับคุณภาพชีวิตของคนในพื้นที่ รวมถึงยังมีการให้ความสำคัญทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยสามารถบรรลุกรอบเป้าหมายได้บางส่วน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้ PTG ได้รับการจัดอันดับ ESG ในอนาคต

## PERFORMANCE 2567



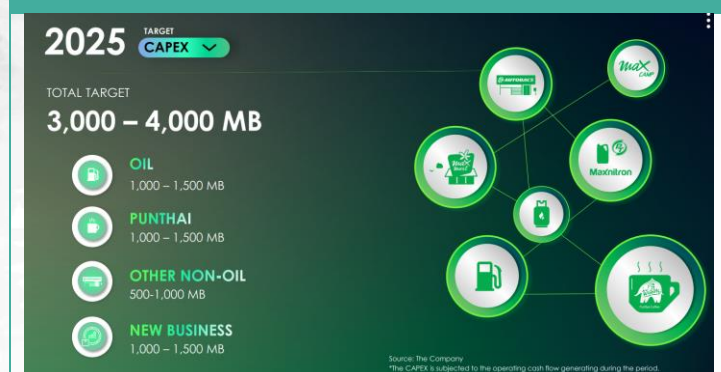
ពីរ PTG

## เป้าหมายธุรกิจปี 2568



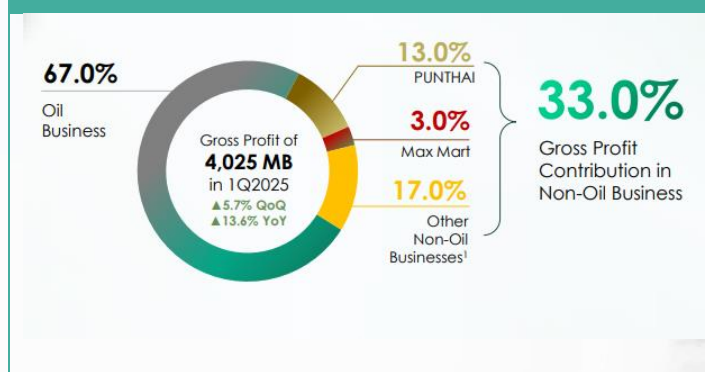
ពីນາ PTG

CAPEX 2568



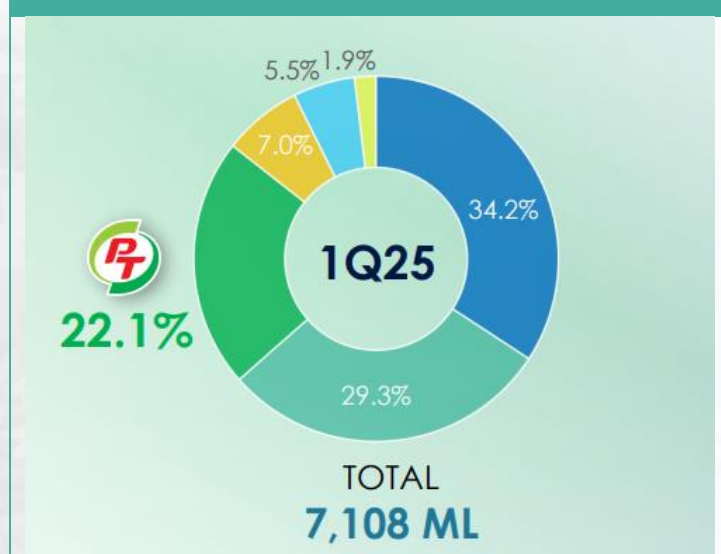
ពីນາ PTG

## สัดส่วนกำไรของ PTG



ពីນາ PTG

## ส่วนแบ่งการตลาดน้ำมันของ PTG



ក្រុម : PTG

## ประเด็นความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันที่รุนแรง: โดยเฉพาะธุรกิจ Oil ที่ PTG ต้องพยายามลดค่า เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีความผันผวนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจส่งผลโดยตรงต่อราคาจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง และมูลค่าสินค้าคงคลัง ซึ่งส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของ PTG
3. ความเสี่ยงในการบริหารทรัพยากรบุคคล: การขยายธุรกิจจำเป็นต้องใช้บุคลากรจำนวนมาก โดยหากไม่สามารถจัดเตรียมบุคลากร เพื่อรองรับการเติบโต อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ และการบรรลุเป้าหมายในระยะยาว
4. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ: การไม่ปฏิบัติตาม หรือปฏิบัติตามข้อกำหนดไม่ครบถ้วน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายบ่อยครั้ง อาจนำไปสู่ผลกระทบด้านการเงิน และการดำเนินงานของบริษัทฯ

ที่บว : สายงานวิจัย บอ. เอเชีย พลัส

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ PTG

## งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

| ปีสิ้นสุด 31 ธ.ค.                                      | 2567      | 2568F     | 2569F     | 2570F     |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| รายได้รวม                                              | 225,813   | 251,228   | 264,124   | 277,324   |
| ต้นทุนขาย                                              | (211,043) | (235,371) | (247,010) | (258,964) |
| กำไรขั้นต้น                                            | 14,770    | 15,857    | 17,113    | 18,361    |
| รายได้อื่นๆ                                            | 571       | 500       | 506       | 513       |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                            | (12,884)  | (13,766)  | (14,723)  | (15,693)  |
| ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม | 125       | 100       | 100       | 100       |
| ดอกเบี้ยจ่าย                                           | (1,091)   | (1,062)   | (1,090)   | (1,083)   |
| EBT                                                    | 1,490     | 1,629     | 1,906     | 2,198     |
| ภาษีเงินได้                                            | (448)     | (438)     | (517)     | (600)     |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม           | 20        | 26        | 31        | 35        |
| กำไรสุทธิ                                              | 1,022     | 1,165     | 1,359     | 1,563     |
| กำไร/ขาดทุนจาก Fx และมูลค่าเครื่องมือทางการเงิน        | (1)       | -         | -         | -         |
| รายการพิเศษอื่นๆ                                       | 0         | -         | -         | -         |
| กำไรปกติ                                               | 1,022     | 1,165     | 1,359     | 1,563     |
| การเติบโตของรายได้                                     | 13.6%     | 11.3%     | 5.1%      | 5.0%      |
| การเติบโตของกำไรสุทธิ                                  | 8.2%      | 14.1%     | 16.6%     | 15.0%     |
| การเติบโตของกำไรปกติ                                   | 7.7%      | 14.0%     | 16.6%     | 15.0%     |
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น                                   | 6.5%      | 6.3%      | 6.5%      | 6.6%      |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ                                     | 0.5%      | 0.5%      | 0.5%      | 0.6%      |

## งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

| ปีสิ้นสุด 31 ธ.ค.                                      | 2Q67     | 3Q67     | 4Q67     | 1Q68     |
|--------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| รายได้รวม                                              | 57,775   | 54,395   | 58,681   | 57,407   |
| ต้นทุนขาย                                              | (53,889) | (50,863) | (54,872) | (53,382) |
| กำไรขั้นต้น                                            | 3,886    | 3,533    | 3,809    | 4,025    |
| รายได้อื่นๆ                                            | 138      | 143      | 169      | 127      |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                            | (3,189)  | (3,295)  | (3,378)  | (3,654)  |
| ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม | 39       | 43       | 45       | 28       |
| ดอกเบี้ยจ่าย                                           | (264)    | (277)    | (283)    | (283)    |
| EBT                                                    | 607      | 147      | 363      | 235      |
| ภาษีเงินได้                                            | (139)    | (73)     | (126)    | (49)     |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม           | 3        | 4        | 8        | (4)      |
| กำไรสุทธิ                                              | 466      | 70       | 228      | 190      |
| กำไร/ขาดทุนจาก Fx และมูลค่าเครื่องมือทางการเงิน        | (3)      | 1        | 1        | (8)      |
| รายการพิเศษอื่นๆ                                       | -        | -        | 0        | -        |
| กำไรปกติ                                               | 468      | 69       | 227      | 198      |
| การเติบโตของรายได้                                     | 5.1%     | -5.8%    | 7.9%     | -2.2%    |
| การเติบโตของกำไรสุทธิ                                  | 80.6%    | -84.9%   | 225.4%   | -16.8%   |
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น                                   | 6.7%     | 6.5%     | 6.5%     | 7.0%     |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ                                     | 0.8%     | 0.1%     | 0.4%     | 0.3%     |

## อัตราส่วนทางการเงิน

| ปีสิ้นสุด 31 ธ.ค.                       | 2567   | 2568F  | 2569F  | 2570F  |
|-----------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Current Ratio (เท่า)                    | 0.4    | 0.2    | 0.2    | 0.3    |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)  | 178.3  | 171.3  | 170.8  | 170.7  |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)  | 55.4   | 60.2   | 68.3   | 68.2   |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) | 18.7   | 18.9   | 19.1   | 19.1   |
| Debt to Equity Ratio                    | 4.6    | 4.0    | 3.7    | 3.6    |
| Net Gearing ratio (%)                   | 289.1% | 265.0% | 248.2% | 228.9% |
| ROAA (%)                                | 2.07%  | 2.29%  | 2.68%  | 2.98%  |
| ROAE (%)                                | 11.2%  | 12.0%  | 13.0%  | 13.9%  |

## งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

| ปีสิ้นสุด 31 ธ.ค.                                       | 2567      | 2568F     | 2569F     | 2570F     |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน                              |           |           |           |           |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                           | 1,490     | 1,629     | 1,906     | 2,198     |
| รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด                      |           |           |           |           |
| ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย                              | 3,617     | 3,801     | 3,986     | 4,170     |
| กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ยังไม่เกิดขึ้น                     | -         | -         | -         | -         |
| อื่นๆ                                                   | 985       | 1,192     | 1,389     | 1,598     |
| เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน                         | (132)     | 952       | 198       | 180       |
| กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ                         | 4,469     | 5,945     | 5,573     | 5,948     |
| กระแสเงินสดจากการลงทุน                                  |           |           |           |           |
| เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (4,660.8) | (4,100.0) | (4,100.0) | (4,100.0) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์                           | 3.2       | -         | -         | -         |
| กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ                             | (5,936.9) | (5,364.7) | (5,103.9) | (5,152.2) |
| กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน                              |           |           |           |           |
| เงินสดสุทธิจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน                | 2,110.3   | (2,686.1) | (229.6)   | (215.8)   |
| เงินสดสุทธิจากผู้ถือหุ้น                                | (201.5)   | (697.2)   | (650.0)   | -         |
| เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้น                              | (751.5)   | (407.3)   | (641.0)   | (720.2)   |
| กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ                         | 299.1     | (3,287.9) | (846.3)   | (238.2)   |
| เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ                                    | (1,168.3) | (2,707.5) | (376.9)   | 557.5     |

## งบดุล (ล้านบาท)

| ปีสิ้นสุด 31 ธ.ค.                                                 | 2567     | 2568F    | 2569F    | 2570F    |
|-------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| เงินสดและเทียบเท่าเงินสด                                          | 2,212.4  | -        | 495.2    | -        |
| ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น                                      | 1,425.6  | 1,507.4  | 1,584.7  | 1,663.9  |
| สินค้าคงเหลือ                                                     | 4,294.9  | 3,530.6  | 3,705.2  | 3,884.5  |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                            | 35.0     | 35.0     | 35.0     | 35.0     |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ                                      | 15,809.6 | 16,383.5 | 16,502.4 | 16,437.0 |
| สินทรัพย์รวม                                                      | 51,752.4 | 50,134.0 | 51,363.7 | 53,429.9 |
| เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น                                    | 12,285.1 | 12,616.8 | 13,240.7 | 13,881.4 |
| เงินกู้ระยะสั้น และส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 5,868.8  | 4,396.0  | 4,245.7  | 4,102.9  |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                              | 2,642.8  | 1,611.1  | 1,000.5  | 1,041.6  |
| เงินกู้ระยะยาว                                                    | 2,420.2  | 1,216.1  | 1,136.7  | 1,063.8  |
| หนี้สินรวม                                                        | 42,470.5 | 40,067.7 | 40,548.8 | 41,737.6 |
| ทุนที่ชำระแล้ว                                                    | 1,670.0  | 1,670.0  | 1,670.0  | 1,670.0  |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น                                                | 1,185.4  | 1,185.4  | 1,185.4  | 1,185.4  |
| กำไรสะสม                                                          | 6,345.9  | 7,104.0  | 7,822.0  | 8,664.3  |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                                                 | 9,281.9  | 10,066.3 | 10,814.8 | 11,692.4 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น                                       | 51,752.4 | 50,134.0 | 51,363.7 | 53,429.9 |

## สมมติฐานสำคัญในการประมาณการ

| ปีสิ้นสุด 31 ธ.ค.                                    | 2567    | 2568F   | 2569F   | 2570F   |
|------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| ปริมาณจำหน่ายน้ำมัน (ล้านลิตร)                       | 6,708   | 7,042   | 7,352   | 7,675   |
| อัตราค่าไถ่ขั้นต่ำเฉลี่ย/ลิตร ธุรกิจน้ำมัน(บาท/ลิตร) | 1.65    | 1.65    | 1.65    | 1.65    |
| จำนวนสถานีบริการน้ำมัน PT (สถานี)                    | 2,199   | 2,249   | 2,299   | 2,349   |
| ยอดขายกาน้ำมันไทย (ล้านบาท)                          | 2,236.0 | 2,678.2 | 3,403.2 | 4,128.2 |
| สาขา กาน้ำมันไทย (สาขา)                              | 1,347.0 | 1,847.0 | 2,347.0 | 2,847.0 |
| สัดส่วนกำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำมัน : Non-Oil             | 75.25   | 73.27   | 71.29   | 69.31   |
| จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)                                 | 1,670   | 1,670   | 1,670   | 1,670   |

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส