

OR

Neutral

ยังมีปัจจัยภายนอกกดดัน และงบ 2Q68-3Q68 ที่คาดว่าจะลดลง QoQ

Flash Points

- คาดกำไรสุทธิงวด 2Q68 ปรับตัวลดลง 43.4% qoq มาอยู่ที่ 2.5 พันล้านบาท กดดันจากผลประกอบการในทุกกลุ่มธุรกิจที่อ่อนตัว QoQ โดยเฉพาะธุรกิจ Mobility ที่คาดปริมาณขายน้ำมันโดยรวมลดลง 5% qoq ตามการเริ่มเข้าสู่ช่วง low season ของการเดินทาง และอัตรากำไรขั้นต้น/ลิตร ที่คาดว่าจะลดลงมาอยู่ราว 0.9 จากเดิม 1.0 บาท/ลิตร จากอัตรากำไรน้ำมันอากาศยานที่ลดลง และนโยบายให้ส่วนลดน้ำมันเบนซิน ใน 2Q68
- อีกทั้งธุรกิจ lifestyle คาด EBITDA ลดลงเล็กน้อย QoQ กดดันจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่คาดเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าจะชดเชยได้เกือบทั้งหมดจากยอดขาย Cafe amazon ที่เพิ่มขึ้น 3.0% qoq มาอยู่ที่ 107 ล้านบาท ตามการขยายสาขา และเข้าสู่ฤดูร้อน ที่ตาม
- นอกจากนี้คาดธุรกิจ Global จะมี EBITDA ลดลง QoQ จากจากปริมาณขายน้ำมันในประเทศฟิลิปปินส์ที่ลดลง และอัตรากำไรขั้นต้น/ลิตร ที่คาดว่าจะลดลง QoQ

Impact Insight

- โดยรวมแล้วคาดว่ากำไรสุทธิ 1H68 อยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.6% yoy และคิดเป็นสัดส่วน 69.0% ของประมาณการกำไรปกติทั้งปี 2568 ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้
- เบื้องต้นยังคงประมาณการกำไรสุทธิที่ 9.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.0% yoy จากปริมาณขายน้ำมันโดยรวมในประเทศที่คาดว่าจะทยอยฟื้นตัวสู่ระดับปกติ จากในปี 2567 ที่ถูกกดดันจากกระแสข่าวมาตรการน้ำมันในสภานิติบริการ ปตท. ที่ไม่ตรงค่ามาตรฐาน
- ช่วงสิ้น 3Q68 คาดกำไรสุทธิลดลง QoQ จากการเข้าสู่ช่วง low season ของทั้งธุรกิจ Mobility และ Lifestyle รวมทั้งธุรกิจ Global ยังมีแนวโน้มยอดขายในกัมพูชาที่ลดลง

Execution

- ช่วงสิ้นคณานักการลงทุน Neutral เนื่องจากคาดยังไม่มียปัจจัยบวกที่โดดเด่นเข้ามาขับเคลื่อนราคาหุ้น อีกทั้งราคาหุ้นที่ปรับฐานลงในช่วงก่อนหน้าคาดสะท้อนปัจจัยลบต่างๆไปแล้วระดับหนึ่ง ขณะที่ภาพใหญ่รายปี 2568 คาดยังเห็นกำไรฟื้นตัว YoY

Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways
แนวรับ : 11.50 บาท
แนวต้าน : 15.20/17.60 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Research
Division

จัดทำโดย นลินรัตน์ กิตติภาพธรัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ 0183350

สัญญา อุดม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ 066756

ราคาปัจจุบัน (บาท)

13.30

Upside (%)

12.78

ราคาเป้าหมาย (บาท)

15.00

Dividend yield (%)

3.12

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	0.83	0.86	-4%
2569F	0.89	0.94	-5%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Global Peers

Company	REC/BB Rating	PBV 2568F	PBV 2569F	PER 2568F	PER 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 CORP	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
FREEPORT-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	12.1	10.3
PTT EXPL & PROD	Underperform	0.8	0.8	7.9	7.2
PTT Global Chemical	Underperform	0.4	0.4	NM	47.5
THAI OIL PCL	Neutral	0.4	0.4	8.0	6.1
IRPC PCL	Underperform	0.2	0.3	NM	5.5
BANGCHAK PETROLE	Neutral	0.5	0.4	4.1	3.6
INDORAMA VENTURE	Neutral	0.8	0.6	12.1	10.5
PTT Oil and Retail Business	Neutral	1.4	1.3	16.1	14.9
PTG Energy	Outperform	1.1	1.0	9.3	8.0
AVERAGE		1.8	1.1	13.2	13.6

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ	11,094	7,650	9,943	10,705	11,248
EPS (บาท)	0.92	0.64	0.83	0.89	0.94
PER (x)	15.68	22.74	17.50	16.25	15.47
DPS (บาท)	0.52	0.40	0.41	0.45	0.47
Dividend Yield (%)	3.6%	2.8%	2.9%	3.1%	3.2%
EV/EBITDA	6.81	7.97	6.47	5.70	5.02
BVS (บาท)	9.13	9.08	9.51	9.96	10.43
ROE (%)	4.98	3.58	4.82	5.12	5.18

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings AAA
CG Score ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง yes
ที่มา : SET

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์และเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับการวิเคราะห์และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

2Q68 คาดกำไรสุทธิลดลง QoQ จากทั้งยอดขายน้ำมันที่ลดลง และกำไรขั้นต้น/ลิตร ที่อ่อนตัว

คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 2Q68 ปรับตัวลดลง 43.4% qoq มาอยู่ราว 2.5 พันล้านบาท กดดันหลักจากผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจธุรกิจ Mobility (สัดส่วน 64.5% ของ EBITDA รวมในงวด 1Q68) ที่คาด EBITDA จะอ่อนตัวลงราว 31.8% qoq มาอยู่ที่ 2.8 พันล้านบาท โดยหลักเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นเฉลี่ย/ลิตร ที่คาดลดลงมาอยู่ที่ 0.90 บาท/ลิตร จาก 1.02 บาท/ลิตร ในงวด 1Q68 จากอัตรากำไรขั้นต้นของน้ำมันอากาศยานที่ปรับตัวลดลงตามกลไกราคาอ้างอิงในท้องตลาด รวมถึงอัตรากำไรของน้ำมันเบนซินในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกที่คาดอ่อนตัว QoQ ตามการใช้นโยบายส่งเสริมการตลาดที่ให้ส่วนลดราคาน้ำมันเบนซิน 0.5 บาท/ลิตร สำหรับลูกค้าสมาชิก Blue card ตั้งแต่ 1 เม.ย. -30 มิ.ย. 2568 รวมถึงปริมาณขายน้ำมันโดยรวมคาดจ่ออ่อนตัวลง 5.0% qoq มาอยู่ที่ 6.4 พันล้านลิตร จากปริมาณขายทั้งน้ำมันอากาศยานที่ลดลง และปริมาณขายน้ำมันในตลาดค้าปลีกที่ลดลง ตามการเริ่มเข้าสู่ช่วง low season ในช่วงปลาย 2Q68 ส่งผลให้ EBITDA margin กลุ่มธุรกิจ Mobility คาดจะลดลงมาอยู่ที่ 1.8% จาก 2.5% ในงวด 1Q68

อีกทั้งธุรกิจ lifestyle (สัดส่วน 27.5% ของ EBITDA รวมในงวด 1Q68) คาด EBITDA อ่อนตัวลงเล็กน้อย 0.6% qoq มาอยู่ที่ 1.8 พันล้านบาท กดดันจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้คาดว่าจะได้แรงหนุนมาจาก Cafe amazon มีปริมาณขายเพิ่มขึ้น 3.0% qoq มาอยู่ที่ 107 ล้านแก้ว จากการเข้าสู่ช่วง high season ของกลุ่มเครื่องดื่มในฤดูร้อนก็ตาม ส่งผลให้ EBITDA Margin ของธุรกิจ lifestyle งวดนี้คาดลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 29.0% จาก 29.9% ในงวดก่อนหน้า

นอกจากนี้ ในส่วนของธุรกิจ Global (สัดส่วน 9.2% ของ EBITDA รวมในงวด 1Q68) คาด EBITDA 17.5% qoq มาอยู่ที่ 487 ล้านบาท กดดันจากปริมาณขายน้ำมันในต่างประเทศที่ลดลง QoQ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศฟิลิปปินส์ที่อ่อนตัว รวมถึงกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตรที่คาดจะปรับตัวลดลงสอดคล้องกับกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตรภายในประเทศ ส่งผลให้ EBITDA Margin ของกลุ่มธุรกิจ Global คาดลดลงมาอยู่ที่ 3.5% จาก 4.1% ใน 1Q68

สำหรับรายการพิเศษคาดสุทธิแล้วมีการบันทึกกำไรจาก Fx และตราสารอนุพันธ์ ลดลงมาอยู่เพียง 5.0 ล้านบาท จากเดิม 161.8 ล้านบาท โดยเป็นไปตามค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น เมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ณ สิ้นงวด 8Q68 อีกทั้งคาดจะไม่มีการบันทึกรายได้จากการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกค้า 460.2 ล้านบาท ดังที่เคยเกิดขึ้นในงวดก่อนหน้า

โดยรวมแล้วคาดการณ์กำไรสุทธิ 1H68 อยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.6% yoy และคิดเป็นสัดส่วน 69.0% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปี 2568 ที่ประเมินไว้

เบื้องต้นยังคงประมาณการ ... 3Q68 คาดกำไรอ่อนตัว QoQ ตามการเข้าสู่ช่วง low season ของปี

เบื้องต้น ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 ที่ 9.9 พันล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้น 30.0% yoy หนุนหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตรที่คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้น จากค่าเฉลี่ยในปี 2567 ที่อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ ผิดปกติที่ราว 0.85 บาท/ลิตร จากผลกระทบของขาดทุนสต็อกน้ำมันที่เกิดขึ้น ภายใต้สมมติฐานที่กำหนดให้กำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตรปี 2568 อยู่ที่ 0.95 บาท ประกอบกับคาดปริมาณขายน้ำมันจะทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY ตามการใช้นโยบายส่งเสริมการขาย เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด หลังจากที่ได้รับผลกระทบจากความไม่มั่นใจในมาตรการน้ำมันในสถานีบริการ ปตท. ที่ไม่ตรงค่ามาตรฐานในปี 2567 นอกจากนี้คาดยังมีแรงหนุนจากกลุ่มธุรกิจ lifestyle ที่คาดปริมาณขายจะเติบโตต่อเนื่อง YoY ตามกลยุทธ์การขยายสาขาร้านค้าต่างๆ รวมถึงคาดจะไม่มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายพิเศษจากค้ายาลงทุนดังที่เคยเกิดขึ้นในปี 2567

ช่วงสิ้นงวด 3Q68 คาดกำไรสุทธิลดลงต่อเนื่อง QoQ กดดันจากปริมาณขายน้ำมันโดยรวมที่คาดจะอ่อนตัว ตามการเข้าสู่ช่วง low season ของปีในฤดูฝน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น/ลิตร คาดยังทรงตัวในระดับใกล้เคียงเดิม QoQ ส่วนธุรกิจ lifestyle คาดยอดขายทั้งในธุรกิจค้าปลีก และเครื่องดื่ม จะอ่อนตัว QoQ หลังจากผ่านพ้นช่วง high season ในช่วงฤดูร้อนมาแล้ว

การดำเนินการด้าน ESG ของ OR

Environment (E) : ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมให้ได้ 1 ใน 3 จากการดำเนินธุรกิจ โดยกำหนดตัวชี้วัดผลการดำเนินงานขององค์กร (KPI) ในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศ โดยมีรายละเอียดตัวชี้วัดที่เกี่ยวข้องได้แก่ ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก รวมถึงคาร์บอนเครดิตที่ได้จากการดำเนินโครงการ, ความเข้มแข็งของการใช้พลังงานสะอาด, การติดตั้ง SOLAR ROOFTOP, จำนวนสถานีชาร์จ EV STATION PLUZ, และการลดปริมาณของเสียจากการดำเนินธุรกิจ

Social (S) : ยกระดับชีวิตและสร้างชุมชนน่ายกย่องกว่า 1.5 หมื่นชุมชน โดยดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม คำนึงถึงหลักสิทธิมนุษยชน ปกป้องสิทธิแรงงาน ความปลอดภัย สุขอนามัย และสร้างสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ดี มอบสวัสดิการที่เพียงพอต่อการดำรงชีวิตของพนักงานและครอบครัว ไม่เลือกปฏิบัติและให้โอกาสที่เท่าเทียมกันในการปฏิบัติงาน ส่งเสริมการจ้างแรงงาน โอกาสการจ้างแรงงานในท้องถิ่น รวมถึงผู้ด้อยโอกาส คนพิการ และกลุ่มเปราะบาง อีกทั้งใช้ความเชี่ยวชาญขององค์กรเพื่อสร้างสรรค์นวัตกรรมยกระดับคุณภาพชีวิตความเป็นอยู่ของชุมชน

Governance (G) : สร้างการเติบโตและกระจายความมั่งคั่งสู่ผู้มีส่วนได้เสียกว่า 1 ล้านราย โดยอาศัยหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีจริยธรรม ปฏิบัติตามกฎหมาย พันธสัญญา ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องของประเทศที่เข้าไปดำเนินธุรกิจและแนวปฏิบัติในระดับสากล ให้ความสำคัญกับการต่อต้านคอร์รัปชัน รวมทั้งจัดให้มีการรับเรื่องร้องเรียนและแจ้งเบาะแส เปิดเผยข้อมูลและผลการดำเนินงานอย่างโปร่งใส มุ่งเน้นการป้องกันและรักษาความปลอดภัยด้านสารสนเทศ ตอบสนองความคาดหวังและส่งมอบคุณค่าแก่ลูกค้าผ่านสินค้าและบริการที่มีคุณภาพปลอดภัย พร้อมทั้งบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าเพื่อส่งมอบประสบการณ์ที่ดี รวมทั้งปรับตัวให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงและแสวงหาโอกาสให้เหมาะสมกับธุรกิจ สร้างการเติบโตทางเศรษฐกิจแบบมีส่วนร่วมอย่างยั่งยืน ส่งเสริมและสนับสนุนร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจและผู้ประกอบการรายย่อย รวมทั้งการบริหารจัดการและตอบสนองต่อความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มอย่างสมดุล

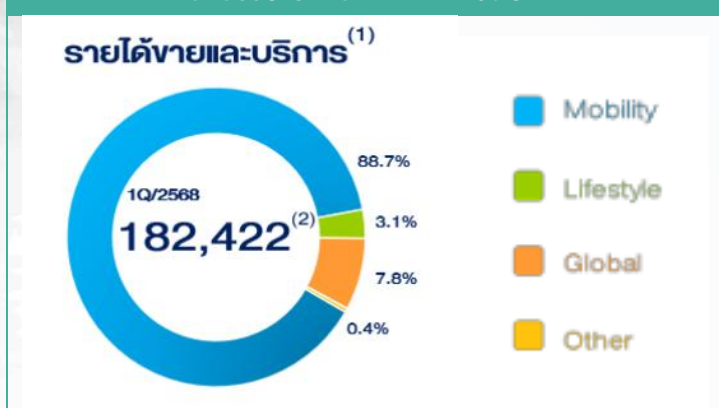
ESG Comment: OR ให้ความสำคัญกับความยั่งยืนควบคู่กับการบริหารจัดการธุรกิจมาโดยตลอด ซึ่งช่วยสร้างประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสีย โดยเฉพาะวิสาหกิจชุมชน หรือผู้ประกอบการ ช่วยให้เกิดความมั่นคงต่ออาชีพภายในชุมชน สร้างแรงงานกลับคืนชุมชน และยกระดับคุณภาพชีวิตของคนในพื้นที่ ถือเป็นส่วนช่วยส่งเสริมการเติบโตที่ยั่งยืนภายในชุมชน ควบคู่กับการเติบโตทางธุรกิจของบริษัท และสอดคล้องกับ การได้รับ SET ESG Ratings ในระดับสูงสุด AAA ตามความเห็นของฝ่ายวิจัย

คาดการณ์ผลการดำเนินงานงวด 2Q68

Key Data (ล้านบาท)	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	%QoQ	%YoY	1H68F	1H67	%YoY
รายได้รวม	191,560	192,541	177,934	183,989	176,131	185,904	182,422	172,858	-5.2%	-6.0%	355,280	361,922	-1.8%
ต้นทุนขาย	179,766	184,066	167,938	175,361	170,457	177,160	172,787	164,215	-5.0%	-6.4%	337,002	343,299	-1.8%
กำไรขั้นต้น	11,794	8,475	9,995	8,627	5,674	8,744	9,635	8,643	-10.3%	0.2%	18,278	18,623	-1.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	115	106	(86)	29	18	311	204	101	-50.5%	246.6%	305	(57)	-633.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	6,669	161	5,182	3,488	(1,654)	3,485	5,476	3,205	-41.5%	-8.1%	8,682	8,670	0.1%
ดอกเบี้ยจ่าย	(362)	(350)	(340)	(316)	(310)	(297)	(263)	(230)	-12.8%	-27.3%	(493)	(656)	-24.9%
กำไร/ขาดทุนจาก FX	732	(450)	864	93	(1,511)	661	(77)	5	n.m.	-94.6%	(72)	957	-107.5%
กำไรสุทธิ	5,170	193	3,723	2,536	(1,609)	3,058	4,379	2,481	-43.4%	-2.2%	6,860	6,260	9.6%
EPS (บาท)	0.43	0.02	0.31	0.21	(0.13)	0.25	0.36	0.21	-43.4%	-2.2%	0.57	0.52	9.6%
Gross Margin	6.2%	4.4%	5.6%	4.7%	3.2%	4.7%	5.3%	5.0%			5.1%	5.1%	
Net Profit Margin	2.7%	0.1%	2.1%	1.4%	-0.9%	1.6%	2.4%	0.0%			1.9%	1.7%	

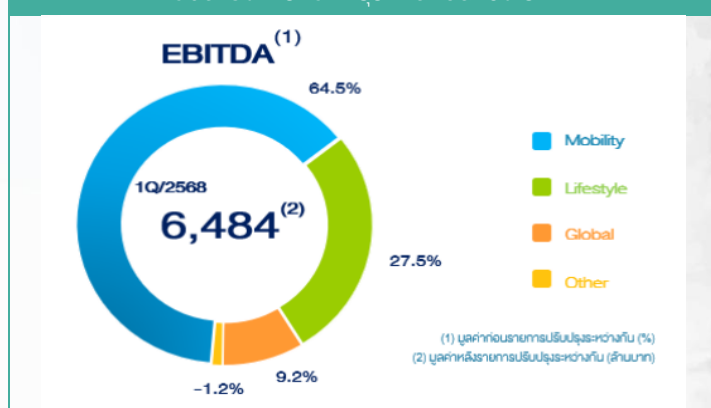
ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สัดส่วนรายได้และ EBITDA ของ OR



ที่มา : OR

ส่วนแบ่งการตลาดธุรกิจน้ำมันของ OR



ที่มา : OR

ส่วนแบ่งการตลาดธุรกิจน้ำมันของ OR



ที่มา : OR

ประเด็นความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่ม ปตท.ในการจัดหาผลิตภัณฑ์ การบริหาร และการให้บริการด้านองค์กร
2. ธุรกิจอาศัยแบรนด์ที่มีชื่อเสียง ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงในเชิงลบ จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจของ OR ได้
3. บริษัทอยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ และ พรบ.การแข่งขันทางการค้า ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลง อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ
4. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับประเทศไทย และจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country Risk)

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ OR												
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)					งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)							
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F			
รายได้รวม	769,224	723,958	546,727	558,566	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน							
ต้นทุนขาย	475,592	750,677	728,669	690,917	กำไรก่อนภาษีเงินได้	11,094	7,650	9,943	10,705			
กำไรขั้นต้น	40,555	33,041	38,792	39,962	รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด							
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(13,363)	(8,511)	(12,050)	(12,288)	ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	6,799	7,490	8,653	9,790			
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	18,035	16,972	17,495	17,651	กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	301	(381)	-	-			
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและร่วมค้า	539	271	500	500	อื่นๆ	3,779	2,902	1,215	931			
EBIT	14,903	10,714	13,439	14,327	เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	19,790	2,550	(641)	2,549			
ดอกเบี้ยจ่าย	(1,369)	(1,264)	(1,135)	(1,071)	กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	37,973	17,640	19,171	23,976			
รายได้อื่นๆ	5,199	2,700	3,693	3,804	กระแสเงินสดจากการลงทุน							
EBT	13,534	9,450	12,304	13,256	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	870	939	1,125	(37)			
ภาษีเงินได้	(2,437)	(1,801)	(2,361)	(2,551)	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-	651	-	-			
กำไร/ขาดทุนจาก Fx	1,024	106	-	-	เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(8,539)	(6,853)	(12,088)	(12,013)			
รายการพิเศษอื่น ๆ	(1,016)	78	-	-	กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(7,669)	(5,263)	(10,963)	(12,050)			
กำไรสุทธิ	11,094	7,650	9,943	10,705	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน							
					เพิ่ม/ลด เงินกู้	(12,017)	(9,808)	(2,171)	(2,041)			
การเติบโตของรายได้	-3%	-6%	-24%	2%	เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	11	-	-	-			
การเติบโตของกำไรสุทธิ	7%	-31%	30%	8%	อื่นๆ	-	-	-	-			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	5%	5%	7%	7%	เพิ่ม/ลด จ่ายปันผล	(4,789)	(6,466)	(4,972)	(5,353)			
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	1%	1%	2%	2%	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(16,802)	(16,275)	(7,143)	(7,393)			
					เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	13,526	(4,205)	1,065	4,533			
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)					งบดุล (ล้านบาท)							
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F			
รายได้รวม	183,989	176,131	185,904	182,422	เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	51,436	47,231	48,296	52,828			
ต้นทุนขาย	175,361	170,457	177,160	172,787	ลูกหนี้การค้า	27,220	25,888	20,776	21,226			
กำไรขั้นต้น	8,627	5,674	8,744	9,635	สินค้าคงเหลือ	33,152	31,060	22,857	23,337			
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,128)	(2,521)	(2,299)	(1,257)	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	560	386	424	467			
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(3,890)	(4,302)	(4,287)	(4,019)	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	48,390	47,327	50,305	51,887			
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและร่วมค้า	29	18	311	204	สินทรัพย์รวม	220,236	207,492	204,976	213,129			
EBIT	3,517	(1,636)	3,796	5,681								
ดอกเบี้ยจ่าย	316	310	297	263	เจ้าหนี้การค้า	47,165	42,414	33,016	33,709			
รายได้อื่นๆ	643	750	662	495	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,233	3,526	3,526	3,526			
EBT	3,201	(1,947)	3,499	5,417	หนี้สินการเงินระยะสั้น	17,281	14,733	15,019	15,429			
ภาษีเงินได้	(666)	337	(439)	(1,038)	หนี้สินการเงินระยะยาว	43,049	37,858	39,253	40,951			
กำไร/ขาดทุนจาก Fx	93	(1,511)	661	(77)	หนี้สินรวม	110,728	98,531	90,815	93,616			
รายการพิเศษอื่น ๆ	143	(297)	(339)	239								
กำไรสุทธิ	2,536	(1,609)	3,058	4,379	ทุนที่ชำระแล้ว	120,000	120,000	120,000	120,000			
การเติบโตของรายได้	3.4%	-4.3%	5.5%	-1.9%	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-			
การเติบโตของกำไรสุทธิ	-31.9%	-163.4%	-290.1%	43.2%	กำไรสะสม	32,624	33,993	38,964	44,317			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	4.7%	3.2%	4.7%	5.3%	ส่วนของผู้ถือหุ้น	109,508	108,961	114,161	119,514			
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	1.4%	-0.9%	1.6%	2.4%								
					หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	220,236	207,492	204,976	213,129			
อัตราส่วนทางการเงิน					สมมติฐานในการประมาณการ							
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F			
Current Ratio (เท่า)	1.88	1.91	2.16	2.23	อัตราแลกเปลี่ยน (THB/USD)	30.0	30.0	30.0	30.0			
อัตราส่วนหนี้เงินลูกหนี้การค้า (เท่า)	27.82	27.26	23.43	26.60	ราคาน้ำมันดิบดูไบ (USD/BBL)	90.0	75.0	75.0	75.0			
อัตราส่วนหนี้เงินสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.01	5.38	4.71	5.61	กำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตร (บาท/ลิตร)	1.00	0.85	0.95	0.95			
อัตราส่วนหนี้เงินเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	15.25	15.43	13.47	15.54	ปริมาณจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในประเทศไทย (ล้านลิตร)	27,642	26,396	26,924	27,462			
Debt to Equity Ratio	1.01	0.90	0.80	0.78	ปริมาณจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในต่างประเทศ (ล้านลิตร)	1,696	1,730	1,765	1,800			
Net Gearing ratio (%)	net cash	net cash	net cash	net cash	ราคาขายเฉลี่ยค่าเฟอเมซอน (บาท/แก้ว)	75.0	75.0	75.0	75.0			
ROAA (%)	4.98%	3.58%	4.82%	5.12%	จำนวนแก้วทั้งหมดที่จำหน่ายได้ของกลุ่ม Non-oil (ล้านแก้ว)	371	376	402	427			
ROAE (%)	10.40%	7.00%	8.91%	9.16%	จำนวนแก้วทั้งหมดที่จำหน่ายได้ของกลุ่มต่างประเทศ (ล้านแก้ว)	26	27	29	31			
					จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	12,000	12,000	12,000	12,000			