



ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “ปตท.”) จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2544 โดยการแปลงสภาพจากการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย ภายใต้พระราชบัญญัติทุนรัฐวิสาหกิจ พ.ศ. 2542

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ปตท.เป็นบริษัทที่ประกอบกิจการก๊าซธรรมชาติแบบครบวงจร (Integrated Gas Company) มีบทบาทสำคัญในธุรกิจการจัดจำหน่ายและการค้าซากผลิตภัณฑ์น้ำมันและปิโตรเคมีและมีการลงทุนในธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่นในประเทศไทย

โครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจของ ปตท. แบ่งออกเป็นธุรกิจหลัก และธุรกิจการลงทุน ดังต่อไปนี้

(1) ธุรกิจหลัก ประกอบด้วย

1. **ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ** ประกอบด้วยหน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติซึ่งทำหน้าที่จัดหาก๊าซธรรมชาติจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ ขนส่งก๊าซผ่านระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ แยกก๊าซธรรมชาติ และจัดจำหน่าย ส่วนการสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติดำเนินการโดยบริษัทย่อยของ ปตท. คือ บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (“ปตท.สผ.”) และมีการลงทุนในบริษัทในกลุ่มที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับก๊าซธรรมชาติอีกด้วย
2. **ธุรกิจน้ำมัน** การดำเนินธุรกิจน้ำมันของ ปตท. สามารถแบ่งได้เป็น 2 กิจกรรมหลักได้แก่ การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมัน (Oil Marketing) และการค้าซาก (Trading) ซึ่งรวมถึงการนำเข้าและการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันและปิโตรเคมี และมีการลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับน้ำมันอีกด้วย

(2) ธุรกิจการลงทุน ปตท. มีเงินลงทุนในธุรกิจต่างๆ โดยลงทุนในธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่นเป็นส่วนใหญ่

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รายได้ของ ปตท.และบริษัทย่อยที่ปรากฏในงบการเงินรวมสำหรับช่วงปี 2546-2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์น้ำมัน ในทางกลับกัน กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจก๊าซธรรมชาติ สรุปดังนี้



| ผลิตภัณฑ์/บริการ | ปี 2546 (ปรับปรุงใหม่) | | ปี 2547 (ตรวจสอบ) | | ปี 2548 (ตรวจสอบ) | | ไตรมาส 1 ปี 2549 (สอบทาน) | |
|---|------------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|---------------------------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | | | |
| 1. ผลิตภัณฑ์ก๊าซ | 156,727.93 | 32.0 | 177,077.77 | 27.5 | 206,585.87 | 22.2 | 48,785.19 | 18.0 |
| 2. ผลิตภัณฑ์น้ำมัน | 294,281.00 | 60.1 | 424,841.98 | 65.9 | 655,338.86 | 70.5 | 195,847.98 | 72.5 |
| 3. ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี | 38,704.48 | 7.9 | 42,773.80 | 6.6 | 67,791.36 | 7.3 | 25,726.02 | 9.5 |
| 4. ผลิตภัณฑ์สารานุรูปโลก | | | | | | | 11.74 | 0.0 |
| รวม | 489,713.41 | 100.0 | 644,693.55 | 100.0 | 929,716.09 | 100.0 | 270,370.93 | 100.0 |
| กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) | | | | | | | | |
| 1. กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติ | 54,174.63 | 86.7 | 72,959.41 | 92.0 | 92,161.05 | 80.6 | 26,107.84 | 70.2 |
| 2. กลุ่มธุรกิจน้ำมัน | 5,581.44 | 8.9 | 5,640.94 | 7.1 | 7,252.65 | 6.3 | 2,627.09 | 7.0 |
| 3. กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี | 2,744.94 | 4.4 | 99.78 | 0.1 | 1,739.86 | 1.5 | 5,552.12 | 14.9 |
| 4. กลุ่มธุรกิจการกลั่น | | - | 636.31 | 0.8 | 13,205.20 | 11.6 | 2,924.10 | 7.9 |
| รวม | 62,501.01 | 100.0 | 79,336.44 | 100.0 | 114,358.76 | 100.0 | 37,211.15 | 100.0 |
| ภาษีอากร | 14,413.93 | | 18,676.57 | | 25,565.62 | | 9,561.34 | |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | 37,579.58 | | 62,666.47 | | 85,521.29 | | 23,722.79 | |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) | 13.43 | | 22.40 | | 30.57 | | 8.48 | |

นอกเหนือจากเป้าหมายเชิงพาณิชย์ในการทำรายได้และกำไรจากธุรกิจ การสร้างความสามารถในการแข่งขันระดับสากล และมีการบริหารจัดการ การกำกับดูแลที่ดีเป็นที่ยอมรับของสาธารณชน ปตท. ยังมุ่งเน้นการดูแลสังคม รวมทั้งสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่องและจริงจัง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ปตท. บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้ามีพนักงานรวมจำนวน 7,843 คน

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญของ ปตท. ประกอบด้วย

1. ความเสี่ยงทางด้านกลยุทธ์

1.1 การขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องส่งผลให้โครงสร้างการบริหารจัดการบริษัทในกลุ่ม ปตท. มีความซับซ้อนมากขึ้น ดังนั้น หากไม่มีการบริหารจัดการและกำกับดูแลบริษัทในกลุ่มอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล อาจก่อให้เกิดความไม่สอดคล้องกันระหว่างทิศทางกลยุทธ์ของ ปตท. และบริษัทในกลุ่ม และการแข่งขันกันเองระหว่างบริษัทในกลุ่ม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการโดยรวมของ ปตท.

1.2 ความเสี่ยงในเรื่องการวางแผนการบริหารทรัพยากรบุคคล หากไม่สอดคล้องกับแผนการขยายการลงทุนของ ปตท. อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและขีดความสามารถในการแข่งขันของ ปตท.

2. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

2.1 ความเสี่ยงจากปัญหาที่อาจเกิดขึ้นตามเงื่อนไข Take-or-Pay ของสัญญาซื้อก๊าซฯ ทั้งในส่วนของ Take-or-Pay ที่ได้เกิดขึ้นแล้วในอดีตและอาจเกิดขึ้นใหม่ในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลประกอบการของ ปตท. ได้

2.2 ความเสี่ยงที่ภาครัฐอาจทบทวน ปรับเปลี่ยนหลักการคำนวณอัตราค่าบริการส่งก๊าซฯ และ/หรือ ค่าตอบแทนในการจัดหาและจัดจำหน่ายก๊าซฯ

2.3 ความผันผวนของราคาผลิตภัณฑ์ของ ปตท. ซึ่งเปลี่ยนแปลงขึ้นลงตามราคาตลาดโลก



2.4 ผลการดำเนินงานของ ปตท.ส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับ ปตท.สผ. ซึ่งมีความเสี่ยงเกี่ยวกับปริมาณสำรองปิโตรเลียม, ความไม่แน่นอนทางธรณีวิทยา, การลงทุน, การผลิต รวมถึงการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งบางแห่งมีความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ, การเมือง ฯลฯ

2.5 ทรัพย์สินบางอย่างของ ปตท. ไม่อยู่ภายใต้การบังคับคดี

2.6 การดำเนินการของรัฐบาลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นรายอื่น

2.7 ความเสี่ยงเนื่องจากการขาดแคลนน้ำเพื่อใช้ในกระบวนการผลิตของโรงงานปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมันและโรงแยกก๊าซธรรมชาติของบริษัทในกลุ่ม ปตท. ซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง

2.8 ความเสี่ยงจากคดีปกครองที่เกี่ยวข้องกับการแปลงสภาพและการแปรรูปของการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย จากกรณีที่มูลนิธิเพื่อผู้บริโภคและพวกรวม 5 คน ได้ยื่นฟ้องนายกรัฐมนตรี คณะรัฐมนตรี และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานต่อศาลปกครองสูงสุด ขอให้ศาลมีคำสั่งเพิกถอนพระราชกฤษฎีกา 2 ฉบับที่ตราขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติทุนรัฐวิสาหกิจ พ.ศ. 2542 ในกระบวนการแปลงสภาพจากการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทยเป็นบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ซึ่งศาลปกครองสูงสุดได้มีคำสั่งเมื่อวันที่ 4 กันยายน 2549 ให้รับคำฟ้องดังกล่าวไว้พิจารณา และได้มีคำสั่งเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2549 กำหนดให้ผู้ถูกฟ้องคดียื่นคำให้การแก้คำฟ้องภายใน 30 วัน ทั้งนี้ แม้ว่า ปตท.เชื่อว่าการแปลงสภาพของ ปตท.เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการต่างๆ ที่กำหนดในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง แต่ ปตท.ไม่อาจทราบผลทางกฎหมายที่ชัดเจนในกรณีที่ศาลปกครองสูงสุดมีคำสั่งให้เพิกถอนพระราชกฤษฎีกาฉบับใดฉบับหนึ่งหรือทั้ง 2 ฉบับ หรือจะทำให้มีผลย้อนหลังหรือไม่ และผลของคำพิพากษาจะมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสถานะของ ปตท.หรือไม่ อย่างไร

3. ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ

3.1 การพัฒนาโครงการต่างๆ อาจล่าช้ากว่าแผนที่ประมาณการไว้ ดังนั้นหากโครงการต่าง ๆ ไม่ได้แล้วเสร็จตามเวลาที่กำหนด จะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ ปตท.ได้

4. ความเสี่ยงทางด้านปฏิบัติการ

4.1 ภัยอันตรายที่อาจเกิดขึ้นในเชิงพาณิชย์ในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงเหตุที่เกิดจากการกระทำของบุคคลภายนอก และเหตุอันตรายอื่นที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งการทำประกันภัยคุ้มครองความเสี่ยงไม่สามารถครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทุกประเภทอย่างเต็มมูลค่า

4.2 การเปลี่ยนแปลงข้อบังคับเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัย อาจส่งผลต่อการประกอบธุรกิจของ ปตท.

5. ความเสี่ยงทางการเงิน

5.1 ความผันผวนของค่าเงินบาท จะมีผลกระทบต่อรายได้และกำไรขาดทุนของ ปตท. รวมถึงการวางนโยบายทางเศรษฐกิจของรัฐบาล อาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลประกอบการ โดยรวมของ ปตท.

5.2 ปตท. อาจจำเป็นต้องให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทในกลุ่ม ปตท. ในอนาคต หาก ปตท. เห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะเป็นประโยชน์มากกว่า

5.3 ความสามารถในการจัดหาเงินทุนจากภายนอกและการใช้เงินทุน ซึ่งอาจคลาดเคลื่อนจากแผนที่วางไว้

ทั้งนี้รายละเอียดต่าง ๆ ของปัจจัยเสี่ยง สามารถดูได้จากหัวข้อปัจจัยเสี่ยง

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน)