



**คำอธิบายและการวิเคราะห์ห้บการเงินสำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549
เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2548**

1. ผลการดำเนินงานของ ปตท. และบริษัทย่อย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 (Q1/2549) ราคาน้ำมันในตลาดโลกได้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวในระดับสูง การแข็งค่าของเงินบาทและการเพิ่มสูงขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ซึ่งส่งผลกระทบต่อการขายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ อย่างไรก็ตาม ปริมาณการใช้ปิโตรเลียมโดยรวมของประเทศยังคงเพิ่มสูงขึ้น กอปรกับใน Q1/2549 ปตท.ได้รวมงบการเงินของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 1 แห่ง ได้แก่ บริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน) (PTTCH) ซึ่ง ปตท.ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.03 ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2548 เป็นต้นมา มีผลให้ใน Q1/2549 ปตท.และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 270,371 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2548 (Q1/2548) จำนวน 80,248 ล้านบาท หรือคิดเป็น 42.2% มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นและรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (EBITDA) จำนวน 36,766 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q1/2548 จำนวน 11,872 ล้านบาท หรือคิดเป็น 47.7% มีกำไรสุทธิจำนวน 23,723 ล้านบาท ลดลงจาก Q1/2548 จำนวน 2,273 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.7% โดยใน Q1/2549 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสูงถึง 4,987 ล้านบาท ในขณะที่ใน Q1/2548 มีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทโรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน) (RRC) จำนวน 5,417 ล้านบาท

ทั้งนี้ ผลประกอบการ Q1/2549 เทียบกับ Q1/2548 จำแนกตามส่วนงาน สรุปได้ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	Q1/2549	Q1/2548	เพิ่ม (ลด)	
ยอดขาย	270,371	190,122	80,248	42.2%
: น้ำมัน ^{1/}	235,138	162,722	72,416	44.5%
: ก๊าซฯ ^{2/}	56,187	46,915	9,272	19.8%
: ปตท.สผ.	18,397	11,572	6,825	59.0%
: การกลั่น ^{3/}	44,499	31,676	12,823	40.5%
: ปิโตรเคมี ^{4/}	17,615	1,711	15,903	929.2%
: อื่นๆ ^{5/}	-	-	-	
: รายการระหว่างกัน	(101,465)	(64,474)	(36,991)	
EBITDA	36,766	24,894	11,872	47.7%
: น้ำมัน ^{1/}	2,627	2,089	538	25.8%
: ก๊าซฯ ^{2/}	10,481	9,879	602	6.1%
: ปตท.สผ.	15,730	10,032	5,698	56.8%
: การกลั่น ^{3/}	2,924	3,346	(422)	(12.6%)
: ปิโตรเคมี ^{4/}	5,552	21	5,532	26,904.5%
: อื่นๆ ^{5/}	(234)	(111)	(123)	(111.2%)
: รายการระหว่างกัน	(314)	(362)	48	



	Q1/2549	Q1/2548	เพิ่ม (ลด)	
EBIT	30,704	21,220	9,484	44.7%
: น้ำมัน ^{1/}	2,112	1,582	530	33.5%
: ก๊าซฯ ^{2/}	9,295	8,718	576	6.6%
: ปตท.สผ.	12,533	8,004	4,528	56.6%
: การกลั่น ^{3/}	2,480	3,338	(859)	(25.7%)
: ปิโตรเคมี ^{4/}	4,908	(42)	4,950	11,751.4%
: อื่นๆ ^{5/}	(244)	(115)	(130)	(113.2%)
: รายการระหว่างกัน	(378)	(266)	(111)	
กำไรสุทธิ	23,723	25,996	(2,273)	(8.7%)

- หมายเหตุ : 1/ รวมธุรกิจจัดจำหน่าย (Oil Marketing) ธุรกิจค้าสากล (Oil Trading) บริษัท ปตท.ค้าสากล จำกัด (PTTT) บริษัท ปตท.(กัมพูชา) จำกัด (PTTCL) บริษัท รีเทล บิซิเนส อัลไลแอนซ์ จำกัด (RBA) Subic Bay Energy Co., Ltd. (SBECL)
- 2/ รวมบริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ไทย) จำกัด บริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (มาเลเซีย) จำกัด และบริษัทผลิตไฟฟ้าและน้ำเย็น จำกัด (DCAP) ตามสัดส่วนการถือหุ้น และรวมบริษัท ปตท.จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ จำกัด (PTT NGD) บริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด (PTT LNG) นอกจากนี้ ยังได้รวมบริษัทพีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด (PTTUT) ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2548
- 3/ รวมงบการเงินบริษัท โรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน) (RRC)
- 4/ รวมงบการเงินบริษัท บางกอกโพลีเอททีลีน จำกัด (BPE) และบริษัท พีทีที โพลีเอททีลีน จำกัด (PTTPE) และรวมบริษัท พีทีที โพลีเมอร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (PTTPM) ตั้งแต่ Q3/2548 นอกจากนี้ยังได้รวมบริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน) (PTTCH) และบริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด (PPCL) ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2548
- 5/ รวมงบการเงินบริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด (EnCo)

□ กลุ่มธุรกิจน้ำมัน (รวมธุรกิจจัดจำหน่าย (Oil Marketing) และธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ (Oil Trading))

มีรายได้จากการขายใน Q1/2549 จำนวน 235,138 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72,416 ล้านบาทหรือคิดเป็น 44.5% อันเนื่องมาจากราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้นตามระดับราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น และปริมาณขายใน Q1/2549 ที่เพิ่มสูงขึ้น 330 ล้านลิตร หรือคิดเป็น 2.4% จาก 13,526 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 945,308 บาร์เรลต่อวันใน Q1/2548 เป็น 13,856 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 968,371 บาร์เรลต่อวันใน Q1/2549 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายน้ำมันในประเทศ โดยเฉพาะในส่วนของน้ำมันเตา น้ำมันอากาศยานและ LPG

กลุ่มธุรกิจน้ำมันมี EBITDA จำนวน 2,627 ล้านบาทใน Q1/2549 เพิ่มขึ้น 538 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 25.8% จาก Q1/2548 ทั้งนี้สาเหตุหลักเนื่องจากการกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณขาย และการเพิ่มขึ้นของกำไรต่อหน่วยของบางผลิตภัณฑ์ ประกอบกับรายได้อื่นจากการดำเนินงานก็เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายขายและบริหารก็เพิ่มขึ้น

EBIT ใน Q1/2549 มีจำนวน 2,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 530 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 33.5% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของ EBITDA ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย



□ **กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติ**

รายได้จากการขายใน Q1/2549 เพิ่มขึ้นจาก Q1/2548 จำนวน 9,272 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 19.8% เนื่องจาก

- ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดก้นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 46 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmcfd) จาก 2,970 mmcfd ใน Q1/2548 เป็น 3,016 mmcfd ใน Q1/2549 (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้น 1.5% ซึ่งส่วนใหญ่เนื่องมาจากความต้องการใช้ก๊าซฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นของโรงแยกก๊าซฯ จากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น และลูกค้าอุตสาหกรรม ในขณะที่ราคาจำหน่ายก๊าซฯ ก็สูงขึ้นตามต้นทุนการซื้อก๊าซฯ ที่สูงขึ้น

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ เพิ่มขึ้นจาก 803,118 ตันใน Q1/2548 เป็น 932,567 ตัน ใน Q1/2549 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท.ซื้อมาจากผู้ผลิตปิโตรเคมีประมาณ 46,978 ตัน ใน Q1/2548 และ 33,019 ตัน ใน Q1/2549 เพื่อนำมาขายต่อ) หรือเพิ่มขึ้น 16.1% โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของทุกผลิตภัณฑ์ยกเว้นก๊าซโพรเพนที่ลดลง เนื่องจากโรงแยกก๊าซฯ ลดการผลิตผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเพื่อเพิ่มการผลิต LPG สำหรับการส่งออก ทั้งนี้ ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากความสามารถในการผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากโรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 โดยในไตรมาสนี้โรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) อยู่ที่ระดับ 74 % เมื่อเทียบกับ Q1/2548 ซึ่งมีอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ 58%

รายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : ตัน	Q1/2549	Q1/2548	เปลี่ยนแปลง	
			(ตัน)	(ร้อยละ)
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	515,403	450,569	+64,834	+14.4%
ก๊าซอีเทน	242,889	190,470	+52,419	+27.5%
ก๊าซโพรเพน	54,672	59,014	-4,342	-7.4%
ก๊าซโซลีนธรรมชาติ	119,603	103,066	+16,537	+16.0%
รวม	932,567	803,118	+129,449	+16.1%

รายละเอียดราคาผลิตภัณฑ์อ้างอิงที่ใช้ประกอบการคำนวณราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ/ตัน	Q1/2549	Q1/2548	เปลี่ยนแปลง	
			(เหรียญสหรัฐฯ)	(ร้อยละ)
LPG ^{1/}	578	372	+206	+55.4%
Ethylene ^{2/}	1,045	1,054	-9	-0.9%
Propylene ^{2/}	1,006	994	+12	+1.2%
High Density Polyethylene	1,114	1,050	+64	+6.1%
Polypropylene	1,109	1,050	+59	+5.6%
Naphtha ^{3/}	485	380	+106	+27.8%



- หมายเหตุ 1/ ราคา Contract Price (CP) ทั้งนี้ ในส่วนของการขายในประเทศ รัฐบาลกำหนดราคาเพดานสูงสุดของราคา LPG ณ โรงกลั่น ที่ระดับ 315 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ซึ่งคิดเป็นราคา CP ที่ระดับ 331 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2546 เป็นต้นมา
- 2/ ราคาตลาดจริงของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (South East Asia – Spot)
- 3/ ราคาตลาดจริงของประเทศสิงคโปร์ (MOP'S)

EBITDA ของธุรกิจก๊าซฯ ใน Q1/2549 เพิ่มขึ้นจาก Q1/2548 จำนวน 602 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 6.1% อันเนื่องมาจาก ราคาขายและปริมาณการขายก๊าซฯ และผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซฯ ที่เพิ่มขึ้น และในไตรมาสนี้ ปตท.ให้ส่วนลดค่าขายแก่ กฟผ. เพื่อนำไปบรรเทาผลกระทบจากค่าไฟฟ้าผันแปรอัตโนมัติ (Ft) จำนวน 1,323 ล้านบาท

EBIT ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจำนวน 576 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 6.6% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ตามกล่าวข้างต้น ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 2.2%

□ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (ปตท.สผ.)

ใน Q1/2549 ปตท.สผ. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. มีรายได้จากการขาย 18,397 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,825 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 59% ซึ่งเป็นผลมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยใน Q1/2549 ที่เพิ่มขึ้นเป็น 34.28 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ (US\$/boe) เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/2548 ที่ 25.42 US\$/boe และปริมาณการขายใน Q1/2549 ที่เพิ่มขึ้นเป็น 171,508 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน (boe/d) เมื่อเทียบกับ 142,685 boe/d ใน Q1/2548 โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลจากการขายน้ำมันดิบของโครงการ B8/32 & 9A และโครงการ S1 และการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการไพลินและโครงการบงกช ทั้งนี้ในไตรมาสนี้ ปตท.สผ. ให้ส่วนลดค่าก๊าซธรรมชาติแก่ ปตท.เพื่อส่งต่อให้ กฟผ. นำไปลดบรรเทาผลกระทบจากค่าไฟฟ้าผันแปรอัตโนมัติ (Ft) จำนวน 331 ล้านบาท

EBITDA ใน Q1/2549 คิดเป็นจำนวน 15,730 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,698 ล้านบาทหรือคิดเป็น 56.8% อันเป็นผลมาจาก ราคาขายและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

EBIT ในไตรมาสนี้ 12,533 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 4,528 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 56.6% ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 1,170 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคาของโครงการ B8/32 & 9A และการตัดจำหน่ายส่วนเกินเงินลงทุนจากการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท ออเรนจ์ เอ็นเนอร์จี จำกัด และบริษัท บี8/32 พาร์เนอร์ จำกัด

□ กลุ่มธุรกิจการกลั่น ได้แก่ RRC

ใน Q1/2549 RRC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. มีรายได้จากการขายจำนวน 44,499 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,823 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 40.5% โดยมีอัตราใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เพิ่มขึ้นจาก Q1/2548 ที่ 102% เป็น 103% ใน Q1/2549 ในขณะที่ค่าการกลั่นเฉลี่ยของโรงกลั่นแบบ Complex ในเครือของ ปตท.ใน Q1/2549 ลดลงจากประมาณ 8.5 เหรียญสหรัฐฯ/บาร์เรลใน Q1/2548 มาอยู่ที่ระดับประมาณ 6.67 เหรียญสหรัฐฯ/บาร์เรล (รวมกำไรจากสต็อกน้ำมัน) ส่งผลให้ RRC มี EBITDA ลดลง 422 ล้านบาท หรือคิดเป็น 12.6% จาก 3,346 ล้านบาท ใน Q1/2548 เป็น 2,924 ล้านบาท ใน Q1/2549 และ EBIT ลดลง 859 ล้านบาท หรือคิดเป็น 25.7% จาก 3,338 ล้านบาทเป็น 2,480 ล้านบาท



□ **กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี ประกอบด้วย PTTCH, BPE, PTTPE, PTTPM และ PPCL**

ใน Q1/2549 บริษัทย่อยในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีของ ปตท. มีรายได้จากการขายจำนวน 17,615 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15,903 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 929.2% มี EBITDA จำนวน 5,552 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,532 ล้านบาท หรือคิดเป็น 26,904.5% และ EBIT จำนวน 4,908 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,950 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11,751.4% ทั้งนี้ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการที่ PTTCH เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อยของ ปตท.

□ **กำไรสุทธิ : กำไรสุทธิ Q1/2549 ลดลงจาก Q1/2548 จำนวน 2,273 ล้านบาทหรือลดลง 8.7%**

ใน Q1/2549 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 23,723 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.48 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก Q1/2548 จำนวน 2,273 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.7% เนื่องจาก

: ภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น 536 ล้านบาท หรือคิดเป็น 23.8% ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการรวมผลประกอบการของ PTTCH ใน Q1/2549

: ภาระภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 5,586 ล้านบาท หรือคิดเป็น 140.5% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นของ ปตท.สผ. จำนวน 2,054 ล้านบาท และการรวมภาษีเงินได้ของ PTTCH ที่เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อยของ ปตท.ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2548

: ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียลดลง 2,234 ล้านบาท ใน Q1/2549 เนื่องจาก

- ผลประกอบการของบริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์ใน Q1/2549 ที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Product to Feed Margin) ที่ลดลงมาก ประกอบกับปริมาณการผลิตที่ลดลงเนื่องจากปิดซ่อมบำรุง (Shutdown) ในไตรมาสนี้ รวมถึงการเปลี่ยนสถานะของ PTTCH จากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย

- ผลประกอบการของบริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจการกลั่นที่ลดลงอันเนื่องมาจากค่าการกลั่นที่ลดลง

ทั้งนี้ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียใน Q1/2549 จำนวน 3,532 ล้านบาท ได้รวมส่วนแบ่งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,439 ล้านบาท

สำหรับรายละเอียดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	Q1/2549	Q1/2548	เปลี่ยนแปลง	
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจการกลั่น	3,199	2,834	+365	+13%
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี	143	2,898	-2,755	-95%
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจน้ำมัน	9	9	-	-
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจก๊าซ	84	-17	+101	+594%
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจอื่น	97	42	+55	+131%
รวม	3,532	5,766	-2,234	-39%

: ผลประกอบการ Q1/2548 มีกำไรจากการพิเศษ ซึ่งเป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ของ RRC จำนวน 5,417 ล้านบาท ในขณะที่ใน Q1/2549 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 4,987 ล้านบาท



2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับระยะเวลาสิ้นสุด Q1/2549 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2548

ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับระยะเวลาสิ้นสุด Q1/2549 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2548

สินทรัพย์

ณ สิ้น Q1/2549 สินทรัพย์มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 691,610 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 41,803 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.4% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 28,206 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-กิจการอื่นสุทธิ และลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้เงินจ่ายล่วงหน้าและเงินให้กู้ยืมระยะสั้น-กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 13,597 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนที่บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียจำนวน 2,700 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 10,466 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของ ปตท. (งบเฉพาะ) จำนวน 3,289 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการลงทุนในโครงการท่อส่งก๊าซฯ เส้นที่ 3

หนี้สิน

หนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 385,180 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 เป็นจำนวน 13,807 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.7% โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 15,207 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 5,904 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นจำนวน 7,907 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 7,963 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง นอกจากนี้ หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 1,400 ล้านบาท

กำหนดชำระคืนเงินกู้ หนี้กู้ยืมและพันธบัตรระยะยาว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 เป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

กำหนดชำระคืน (นับจากวันที่ 31 มี.ค. 49)	ปตท.	ปตท. สผ.	DCAP	PTTNGD	PTTUT	TTM(T)	TTM(M)	BPE	PTTCH	RRC	รวม
ภายใน 1 ปี (31 มี.ค.50)	17,408.15	7,787.79		32.00				718.97	3,480.68		29,427.59
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	4,421.17	7,526.54		24.00				297.76	2,015.24	699.42	14,984.13
เกิน 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	35,055.68		178.50		686.67	2,239.15	66.03	620.31	1,638.57	3,727.67	44,212.58
เกิน 5 ปี	94,927.40	2,368.72	388.50		598.38	7,301.57	567.11		11,621.92	18,255.42	136,029.02
รวม	151,812.40	17,683.05	567.00	56.00	1,285.05	9,540.72	633.14	1,637.04	18,756.41	22,682.51	224,653.32

เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ หนี้กู้ยืมและพันธบัตรทั้งที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีและเกิน 1 ปีขึ้นไป) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 ประกอบด้วยเงินกู้ยืมสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาว	ปตท.	ปตท. สผ.	DCAP	PTTNGD	PTTUT	TTM(T)	TTM(M)	BPE	PTTCH	RRC	รวม
สกุลเงินบาท	112,400.00		567.00	56.00	1,285.05			369.19	7,134.49	11,000.00	132,811.73
สกุลเงินต่างประเทศ	39,412.40	17,683.05				9,540.72	633.14	1,267.85	11,621.92	11,682.51	91,841.59
รวม	151,812.40	17,683.05	567.00	56.00	1,285.05	9,540.72	633.14	1,637.04	18,756.41	22,682.51	224,653.32
สัดส่วนเงินกู้ระยะยาวสกุล ต่างประเทศต่อยอดเงินกู้ระยะ ยาวทั้งหมด (%)	25.79%	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%	77.45%	61.96%	51.50%	40.88%

ทั้งนี้ เงินกู้ยืม ณ 31 มีนาคม 2549 ในงบการเงินเฉพาะบริษัทจำนวน 54,325 ล้านบาท ค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 306,429 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 27,996 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 10% โดยสาเหตุหลักเนื่องมาจากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิ 23,723 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ Q1/2549 มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 17,510 ล้านบาท โดย ปตท.และบริษัทย่อย มีเงินสดต้นงวดที่ยกมาจากปีที่แล้วจำนวน 73,441 ล้านบาท ทำให้เงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 90,951 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

	จำนวน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ	30,134
กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(21,083)
กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงิน	9,047
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(619)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	31
กระแสเงินสดสุทธิใน Q1/2549	17,510
เงินสดต้นงวด	73,441
เงินสดสุทธิปลายงวด	90,951

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ 30,134 ล้านบาท เป็นเงินสดที่ได้จากกำไรสุทธิตามงบกำไรขาดทุนรวม 23,723 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่เป็นเงินสดทั้งสิ้น 6,411 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้แก่ค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่าย ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 2,288 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เนื่องมาจากการลดลงของลูกหนี้อื่น เงินจ่ายล่วงหน้าและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า ภาษีเงินได้ค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย อย่างไรก็ตาม มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น และเจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกันและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 21,083 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 21,222 ล้านบาท การลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 1,140 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 825 ล้านบาท รับคืนเงินให้กู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 772 ล้านบาทและเงินปันผลรับจำนวน 91 ล้านบาท

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 9,047 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมระยะยาว 12,881 ล้านบาท โดยเป็นการกู้ยืมเงินระยะยาวของ RRC สุทธิจำนวนประมาณ 12,100 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ 249 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 715 ล้านบาทในขณะที่มีการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว หนี้กู้ยืมบัตร เงินกู้ยืมระยะสั้นและตัวเงินจ่ายรวมจำนวน 4,777 ล้านบาท



อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ Q1/2549 และ Q1/2548 ซึ่งคำนวณตามสูตรของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นดังนี้

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	งบการเงินรวม	
		Q1/2549	Q1/2548
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.53	1.74
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.19	1.39
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	%	13.50	13.34
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	8.42	13.01
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.26	1.26
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	15.24	16.44
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	8.48	9.29

3. แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจใน Q2/2549

ถึงแม้สถานการณ์การเมืองในประเทศจะเริ่มคลี่คลายลง แต่ราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นอย่างมาก (ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยใน Q1/2549 อยู่ที่ 58 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาเรลล์ เพิ่มขึ้นจากระดับเดียวกันของปีก่อน 41%) อัตราเงินเฟ้อที่ทรงตัวในระดับสูง การแข็งค่าของเงินบาทและการเพิ่มสูงขึ้นของอัตราดอกเบี้ย จะส่งผลกระทบต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ซึ่งนักวิเคราะห์หลายสถาบันได้ปรับลดประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปี 2549 ลงจากเดิมที่ระดับ 4.5-5.5% เป็น 4.0-5.0% อันเนื่องมาจากปัจจัยเสี่ยงข้างต้น โดยเฉพาะในประเด็นของราคาน้ำมันรวมถึงทิศทางการเมืองที่ยังไม่ชัดเจน ซึ่งจะส่งผลให้การใช้จ่ายของภาครัฐทั้งด้านงบประมาณและการลงทุนใน Mega Project ต้องเลื่อนออกไป อย่างไรก็ตาม คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะขยายตัวดี โดย IMF ได้ปรับเพิ่มประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกจากเดิม 4.3% เป็น 4.9% ซึ่งจะช่วยสนับสนุนด้านการส่งออกของประเทศ

รัฐบาลได้กำหนดเป้าหมายลดการนำเข้าน้ำมันปีนี้ลงอย่างน้อย 5% จากปีก่อน พร้อมเร่งสร้างจิตสำนึกประหยัดพลังงาน และส่งเสริมให้มีการใช้พลังงานทดแทนทั้ง Gasohol Bio-diesel และ NGV ให้มากขึ้น ทั้งนี้รัฐบาลยืนยันว่าจะไม่มีการเข้าไปแทรกแซงหรือตรึงราคาน้ำมันเหมือนในอดีตอีก โดยจะปล่อยให้ราคาสะท้อนต้นทุนที่แท้จริง ส่งผลให้การบริโภคน้ำมันคาดว่าจะชะลอลง ขณะที่ความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติจะยังคงขยายตัวต่อเนื่อง ส่วนความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจะยังคงขยายตัวสอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ

สำหรับแนวโน้มราคาผลิตภัณฑ์ใน Q2/2549 นั้น คาดว่ายังอยู่ในระดับสูงทั้งราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปจากความกังวลทางด้านการเมืองระหว่างประเทศและความตึงตัวด้านอุปทาน เช่นเดียวกับราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตามราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น



คำอธิบายและการวิเคราะห์ห้วงการเงินสำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2549 เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2548

1. ผลการดำเนินงานของ ปตท. และบริษัทย่อย

แม้เศรษฐกิจของประเทศในภาพรวมจะขยายตัวในอัตราที่ลดลง โดยมีสาเหตุส่วนหนึ่งเนื่องมาจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่สูงขึ้นมาก แต่สถานการณ์การใช้ปิโตรเลียมโดยรวมของประเทศยังคงอยู่ในระดับสูง กอปรกับราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งราคาปิโตรเคมีที่ยังคงอยู่ในระดับสูง เป็นผลให้ในไตรมาส 2 ปี 2549 (Q2/2549) ปตท. และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 313,251 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2548 (Q2/2548) จำนวน 88,883 ล้านบาท หรือคิดเป็น 39.6% มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นและรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับ การดำเนินงาน (EBITDA) จำนวน 38,359 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q2/2548 จำนวน 10,025 ล้านบาท หรือคิดเป็น 35.4% โดย EBITDA ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมและธุรกิจปิโตรเคมีเป็นหลัก นอกจากนี้ ใน Q2/2549 ปตท. และบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 7,383 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q2/2548 จำนวน 2,873 ล้านบาท หรือคิดเป็น 63.7% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลประกอบการของบริษัทในเครือกลุ่มการกลั่นที่ดีขึ้นมาก รวมถึงใน Q2/2549 ปตท. เริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรใน บมจ.อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย (TPI) ตามวิธีส่วนได้เสีย ส่งผลให้ ปตท. และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 31,658 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q2/2548 จำนวน 13,303 ล้านบาท หรือคิดเป็น 72.5%

ใน Q2/2549 มีการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับบริษัทในเครือที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

- เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2549 ปตท. ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บมจ.บางจากปิโตรเลียม (BCP) จำนวน 280.68 ล้านหุ้น ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นใน BCP เพิ่มขึ้นจาก 7.56% เป็น 29.75% และเปลี่ยนสถานะ BCP จากบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกันเป็นบริษัทร่วมของ ปตท.

- ใน Q2/2549 ปตท. เริ่มบันทึกบัญชีเงินลงทุนใน TPI ตามวิธีส่วนได้เสีย

- เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2549 บมจ. โรงกลั่นน้ำมันระยอง (RRC) ได้เสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไป (IPO) ทั้งในส่วนที่เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นสามัญเดิมที่ถือโดย ปตท. ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ ปตท. ใน RRC ลดลงจาก 100.00% เป็น 49.99% และ RRC เปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมของ ปตท.

สำหรับผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2549 (1H/2549) ปตท. และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 583,622 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (1H/2548) มี EBITDA จำนวน 75,125 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (1H/2548) มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 10,914 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (1H/2548) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลประกอบการของบริษัทในเครือกลุ่มการกลั่นที่ดีขึ้นมาก รวมถึงการเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรใน TPI ตามวิธีส่วนได้เสียดังที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น และมีกำไรสุทธิ 55,381 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 24.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (1H/2548)



ทั้งนี้ ผลประกอบการ Q2/2549 เทียบกับ Q2/2548 และ 1H/2549 เทียบกับ 1H/2548 สรุปได้ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	Q2/2549	Q2/2548	เพิ่ม(ลด)		1H/2549	1H/2548	เพิ่ม(ลด)	
ยอดขาย	313,251	224,368	88,883	39.6%	583,622	414,490	169,132	40.8%
: น้ำมัน ^{1/}	267,718	196,262	71,456	36.4%	502,856	358,984	143,872	40.1%
: ก๊าซฯ ^{2/}	61,458	51,766	9,692	18.7%	117,646	98,681	18,965	19.2%
: ปตท.สผ.	19,749	12,865	6,884	53.5%	38,146	24,437	13,709	56.1%
: การกลั่น ^{3/}	31,890	33,861	(1,971)	(5.8%)	76,389	64,054	12,335	19.3%
: ปิโตรเคมี ^{4/}	18,233	2,062	16,171	784.4%	35,848	3,773	32,075	850.1%
: อื่นๆ ^{5/}	-	-	-	-	-	-	-	-
: รายการระหว่างกัน	(85,797)	(72,448)	(13,349)	18.4%	(187,263)	(135,439)	(51,824)	38.3%
EBITDA	38,359	28,334	10,025	35.4%	75,125	53,228	21,897	41.1%
: น้ำมัน ^{1/}	423	1,444	(1,021)	(70.7%)	3,049	3,532	(483)	(13.7%)
: ก๊าซฯ ^{2/}	11,962	11,263	699	6.2%	22,443	21,142	1,301	6.2%
: ปตท.สผ.	16,811	10,932	5,879	53.8%	32,438	20,965	11,473	54.7%
: การกลั่น ^{3/}	3,545	4,328	(783)	(18.1%)	6,469	7,674	(1,205)	(15.7%)
: ปิโตรเคมี ^{4/}	5,994	195	5,799	2,972.0%	11,546	216	11,330	5,253.3%
: อื่นๆ ^{5/}	(74)	(63)	(11)	16.8%	(308)	(174)	(134)	76.9%
: รายการระหว่างกัน	(302)	235	(537)	(228.4%)	(512)	(127)	(385)	303.2%
EBIT	31,220	24,172	7,048	29.2%	61,924	45,391	16,533	36.4%
: น้ำมัน ^{1/}	(87)	921	(1,008)	(109.4%)	2,025	2,504	(479)	(19.1%)
: ก๊าซฯ ^{2/}	10,483	10,067	416	4.1%	19,777	18,785	992	5.3%
: ปตท.สผ.	12,751	8,900	3,851	43.3%	25,180	16,904	8,276	49.0%
: การกลั่น ^{3/}	3,248	3,894	(646)	(16.6%)	5,728	7,232	(1,504)	(20.8%)
: ปิโตรเคมี ^{4/}	5,328	125	5,203	4,168.8%	10,236	83	10,153	12,277.1%
: อื่นๆ ^{5/}	(84)	(67)	(17)	25.6%	(329)	(182)	(147)	80.8%
: รายการระหว่างกัน	(419)	332	(751)	(226.5%)	(693)	65	(758)	(1,165.8%)
กำไรสุทธิ	31,658	18,355	13,303	72.5%	55,381	44,351	11,030	24.9%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	11.32	6.56	4.76	72.5%	19.80	15.86	3.94	24.9%

หมายเหตุ : 1/ รวมธุรกิจจัดจำหน่าย (Oil Marketing) ธุรกิจค้าปลีก (Oil Trading) บริษัท ปตท.ค้าปลีก จำกัด (PTTT) บริษัท ปตท. (กัมพูชา) จำกัด (PTTCL) บริษัท รีเทล บิซิเนส อัลโลเอเนซ จำกัด (RBA) Subic Bay Energy Co., Ltd. (SBECL)

2/ รวมบริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ไทย) จำกัด (TTM (T)) บริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (มาเลเซีย) จำกัด (TTM (M)) และบริษัทผลิตไฟฟ้าและน้ำเย็น จำกัด (DCAP) ตามสัดส่วนการถือหุ้น และรวมบริษัท ปตท.จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ จำกัด (PTT NGD) บริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด (PTT LNG) นอกจากนี้ ยังได้รวมบริษัทพีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด (PTTUT) ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2548

3/ รวมงบการเงินบริษัท โรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน) (RRC) ในช่วงที่ RRC มีสถานะเป็นบริษัทย่อย

4/ รวมงบการเงินบริษัท บางกอกโพลีเอททีลีน จำกัด (BPE) และบริษัท พีทีที โพลีเอททีลีน จำกัด (PTTPE) และรวมบริษัท พีทีที โพลีเมอร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (PTTPM) ตั้งแต่วันที่ 3/2548 นอกจากนี้ยังได้รวมบริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน) (PTTCH) และบริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด (PPCL) ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2548

5/ รวมงบการเงินบริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด (EnCo)



□ กลุ่มธุรกิจน้ำมัน

รายได้จากการขายใน Q2/2549 เพิ่มขึ้น 71,456 ล้านบาทหรือคิดเป็น 36.4% โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมถึงปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 890 ล้านลิตร หรือคิดเป็น 6.6% จาก 13,560 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 937,270 บาร์เรลต่อวันใน Q2/2548 เป็น 14,450 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 998,787 บาร์เรลต่อวันใน Q2/2549 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการขายน้ำมันในประเทศและการค้าสากล โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากคอนเดนเสท น้ำมันดิบ น้ำมันอากาศยาน แก๊สโซฮอล์และน้ำมันเตาขึ้น

EBITDA ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,021 ล้านบาทหรือลดลง 70.7% แม้ว่าปริมาณขายจะเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากกำไรขั้นต้นต่อหน่วยของการขายน้ำมันที่ลดลงจาก 0.20 บาทต่อลิตรใน Q2/2548 เป็น 0.12 บาทต่อลิตรใน Q2/2549 ภายหลังจากที่รัฐบาลปล่อยลอยตัวราคาขายให้เป็นไปตามกลไกตลาดในภาวะการแข่งขันที่สูงและในภาวะราคาน้ำมันที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ค่าการตลาดลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหารเพิ่มขึ้นประมาณ 575 ล้านบาท หรือคิดเป็น 23.6%

EBIT ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1,008 ล้านบาทหรือลดลง 109.4% ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงในส่วนของ EBITDA

สำหรับผลประกอบการ 1H/2549 นั้น รายได้จากการขายของธุรกิจน้ำมันเพิ่มขึ้น 143,872 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 40.1% เนื่องจากราคาขายที่เพิ่มขึ้นและปริมาณขายสูงขึ้น 1,280 ล้านลิตรหรือคิดเป็น 4.7% จาก 26,964 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 937,027 บาร์เรลต่อวันใน 1H/2548 เป็น 28,244 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 981,509 บาร์เรลต่อวันใน 1H/2549 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของขายน้ำมันในประเทศ และการค้าสากล ทั้งนี้ ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากคอนเดนเสท น้ำมันอากาศยาน แก๊สโซฮอล์ น้ำมันเบนซินและน้ำมันเตาขึ้น

EBITDA 1H/2549 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 483 ล้านบาท หรือลดลง 13.7% โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นถึงประมาณ 1,259 ล้านบาท หรือคิดเป็น 26.1%

EBIT 1H/2549 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 479 ล้านบาท หรือลดลง 19.1% สาเหตุหลักมาจากการลดลงของ EBITDA ดังกล่าวข้างต้น

□ กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติ

รายได้จากการขายใน Q2/2549 เพิ่มขึ้นจาก Q2/2548 จำนวน 9,692 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 18.7% เนื่องจาก

- ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดก้นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 92 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmcf/d) จาก 3,013 mmcf/d ใน Q2/2548 เป็น 3,105 mmcf/d ใน Q2/2549 (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้น 3.1% อันเนื่องมาจากความต้องการใช้ก๊าซฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นในส่วนของลูกค้าการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (EGAT) โรงแยกก๊าซฯ และลูกค้าอุตสาหกรรม ในขณะที่การขายก๊าซฯ ให้ลูกค้า IPP และ SPP ลดลง

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ ซึ่งประกอบด้วยก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ก๊าซเอเทน ก๊าซโพรเพน และก๊าซโซลีนธรรมชาติเพิ่มขึ้นจาก 814,249 ตันใน Q2/2548 เป็น 873,019 ตัน ใน Q2/2549 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท.ซื้อมาจากผู้ผลิตปิโตรเคมีประมาณ 50,639 ตัน ใน Q2/2548 และ 64,396 ตัน ใน Q2/2549 เพื่อนำมาขายต่อ) หรือเพิ่มขึ้น 7.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ เป็นผลจากความสามารถในการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะจากโรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 โดยใน



ไตรมาสนี้โรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) อยู่ที่ระดับ 82 % เมื่อเทียบกับ Q2/2548 ซึ่งมีอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ 69%

รายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : ตัน	Q2/2549	Q2/2548	เปลี่ยนแปลง	H1/2549	H1/2548	เปลี่ยนแปลง
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	462,221	484,459	-22,238	977,531	935,160	42,371
ก๊าซอีเทน	232,657	170,349	62,308	475,546	360,819	114,727
ก๊าซโพรเพน	59,624	40,290	19,334	114,296	99,304	14,992
ก๊าซโซลีนธรรมชาติ	118,517	119,151	-634	238,120	222,217	15,903
รวม	873,019	814,249	58,770	1,805,493	1,617,500	187,993

ราคา LPG (Contract Price - CP) เฉลี่ยในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 46 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน จากราคาเฉลี่ย 411 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันใน Q2/2548 เป็น 457 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันใน Q2/2549 ในขณะที่ราคาเฉลี่ยเอทิลีน (Ethylene) ราคาเฉลี่ยโพรพิลีน (Propylene) ในตลาดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (South east Asia-Spot) และราคา High Density Polyethylene (HDPE) Polypropylene (PP) และเนฟธา (Naphtha) ในตลาดของประเทศสิงคโปร์ (MOP'S) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้ราคาขายก๊าซอีเทน โพรเพนและก๊าซโซลีนธรรมชาติของ ปตท.สูงขึ้นด้วยเช่นกัน

รายละเอียดราคาผลิตภัณฑ์อ้างอิงที่ใช้ประกอบการคำนวณราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ/ตัน	Q2/2549	Q2/2548	เปลี่ยนแปลง	
			(เหรียญสหรัฐฯ)	(ร้อยละ)
LPG ^{1/}	457	411	+46	+11.2%
Ethylene ^{2/}	1,120	793	+327	+41.3%
Propylene ^{2/}	1,081	926	+155	+16.7%
High Density Polyethylene ^{2/}	1,199	985	+214	+21.8%
Polypropylene ^{2/}	1,186	1,015	+171	+16.8%
Naphtha ^{3/}	550	390	+160	+41.0%

หมายเหตุ 1/ ราคา Contract Price (CP) ทั้งนี้ ในส่วนของการขายในประเทศ รัฐบาลกำหนดราคาเพดานสูงสุดของราคา LPG ณ โรงกลั่น ที่ระดับ 315 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ซึ่งคิดเป็นราคา CP ที่ระดับ 331 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2546 เป็นต้นมา

2/ ราคาตลาดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (South East Asia – Spot)

3/ ราคาตลาดของประเทศสิงคโปร์ (MOP'S)

EBITDA ของธุรกิจก๊าซฯ ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 699 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 6.2% เนื่องจากปริมาณขายและราคาขายก๊าซฯ และผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซฯ ที่เพิ่มขึ้น ตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น



EBIT ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 416 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 4.1% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ดังกล่าวมาแล้วข้างต้น ขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายเพิ่มขึ้น 23.7% โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการตัดค่าเสื่อมราคาของ TTM (T)

รายได้จากการขายของธุรกิจก๊าซฯ สำหรับ 1H/2549 เพิ่มขึ้น 18,965 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้น 19.2% เนื่องจาก

- ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกลั่นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 69 mmcfid จาก 2,992 mmcfid เป็น 3,061 mmcfid (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้น 2.3%

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ เพิ่มขึ้นจาก 1,617,500 ตันใน 1H/2548 เป็น 1,805,493 ตันใน 1H/2549 (รายละเอียดตามตารางรายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ ข้างต้น) รวมถึงราคาผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ ทุกประเภทที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

EBITDA 1H/2549 ของธุรกิจก๊าซฯ เพิ่มขึ้น 1,301 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.2% เนื่องจากราคาและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

EBIT 1H/2549 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 992 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.3% เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายก็เพิ่มขึ้น

□ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (ปตท.สผ.)

ใน Q2/2549 ปตท.สผ. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. มีรายได้สุทธิ 19,749 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6,884 ล้านบาทหรือคิดเป็น 53.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุเนื่องมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 28.14 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน Q2/2548 เป็น 37.61 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน Q2/2549 และปริมาณการขายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจาก 139,035 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันเป็น 171,662 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องมาจากยอดขายน้ำมันดิบของโครงการ B8/32 & 9A ยอดขายก๊าซธรรมชาติของโครงการบงกช โครงการไพลิน และโครงการขาดานา และยอดขายคอนเดนเสทของโครงการไพลิน

EBITDA ในไตรมาสนี้ 16,811 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 5,879 ล้านบาทหรือ 53.8% เนื่องมาจากราคาขายของผลิตภัณฑ์ และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

EBIT ในไตรมาสนี้ 12,751 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 3,851 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 43.3% ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 2,028 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าเสื่อมราคาของโครงการ B8/32 & 9A โครงการ S1 และโครงการบงกชตามสินทรัพย์พร้อมใช้งานที่เพิ่มขึ้น และการตัดจำหน่ายส่วนเกินเงินลงทุนจากการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท ออเรนจ์ เอ็นเนอร์จี จำกัด และบริษัท บี 8/32 พาร์ทเนอร์ จำกัด

ใน 1H/2549 ปตท.สผ. และบริษัทย่อย มีรายได้สุทธิ 38,146 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13,709 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 56.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุเนื่องมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยสำหรับงวดหกเดือนที่เพิ่มขึ้นจาก 26.77 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 1H/2548 เป็น 35.95 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 1H/2549 และมีปริมาณการขายผลิตภัณฑ์สำหรับงวด 6 เดือนที่เพิ่มขึ้นจาก 140,850 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 1H/2548 เป็น 171,585 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน



น้ำมันดิบต่อวันใน 1H/2549 โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากยอดขายน้ำมันดิบของโรงการ B8/32 & 9A ยอดขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการโพลินและโครงการบงกช

EBITDA ใน 1H/2549 32,438 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 11,473 ล้านบาทหรือ 54.7% เนื่องมาจากราคาขายของผลิตภัณฑ์ และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

EBIT ใน 1H/2549 25,180 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 8,276 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 49.0%

□ กลุ่มธุรกิจการกลั่น ได้แก่ RRC

รายได้จากบริษัทย่อยกลุ่มธุรกิจการกลั่นใน Q2/2549 ลดลงจาก Q2/2548 จำนวน 1,971 ล้านบาทหรือลดลง 5.8% เนื่องจาก RRC มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ ปตท.เป็นเวลาประมาณ 2 เดือนในไตรมาสนี้รายละเอียดที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น ทั้งนี้ ใน Q2/2549 RRC มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) ที่ระดับ 105% เทียบกับ Q2/2548 ที่ระดับ 97%

EBITDA ของธุรกิจการกลั่นใน Q2/2549 ลดลง 783 ล้านบาท หรือคิดเป็น 18.1% จาก 4,328 ล้านบาท ใน Q2/2548 เป็น 3,545 ล้านบาท ใน Q2/2549 และ EBIT ลดลง 646 ล้านบาท หรือคิดเป็น 16.6% จาก 3,894 ล้านบาทเป็น 3,248 ล้านบาท เนื่องจากการเปลี่ยนสถานะของ RRC ดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ ค่าการกลั่นเฉลี่ยของโรงกลั่นแบบ Complex ในเครือของ ปตท. (รวม Inventory gain/loss) เพิ่มขึ้นจากประมาณ 8.0 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ใน Q2/2548 เป็นประมาณ 10.62 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ใน Q2/2549

ใน 1H/2549 รายได้จากธุรกิจการกลั่นเพิ่มขึ้นจำนวน 12,335 ล้านบาทจาก 1H/2548 หรือเพิ่มขึ้น 19.3% เป็นผลจากราคาและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับ EBITDA ใน 1H/2549 ลดลง 1,205 ล้านบาท หรือคิดเป็น 15.7% จาก 7,674 ล้านบาท ใน 1H/2548 เป็น 6,469 ล้านบาท ใน 1H/2549 และ EBIT ลดลง 1,504 ล้านบาท หรือคิดเป็น 20.8% จาก 7,232 ล้านบาทเป็น 5,728 ล้านบาท เนื่องจากการเปลี่ยนสถานะของ RRC ดังที่ได้กล่าวข้างต้น

□ กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี ประกอบด้วย BPE, PTTPE, PPCL, PTTCH และ PTTPM

ใน Q2/2549 รายได้จากบริษัทย่อยกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นจาก Q2/2548 จำนวน 16,171 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 784.4% สาเหตุหลักเนื่องจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ PTTCH ซึ่งเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2548

EBITDA ของธุรกิจปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นจาก 195 ล้านบาทใน Q2/2548 เป็น 5,994 ล้านบาทใน Q2/2549 และ EBIT เพิ่มขึ้นจาก 125 ล้านบาทใน Q2/2548 เป็น 5,328 ล้านบาทใน Q2/2549 โดยมีเหตุผลหลักเนื่องมาจากการรวมผลการดำเนินงานของ PTTCH ดังกล่าวข้างต้น

ใน 1H/2549 รายได้จากธุรกิจปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นจาก 3,773 ล้านบาทใน 1H/2548 เป็น 35,848 ล้านบาทใน 1H/2549 สำหรับ EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 216 ล้านบาท ใน 1H/2548 เป็น 11,546 ล้านบาท ใน 1H/2549 และ EBIT เพิ่มขึ้นจาก 83 ล้านบาท ใน 1H/2548 เป็น 10,236 ล้านบาทใน 1H/2549 โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ PTTCH



- กำไรสุทธิ : กำไรสุทธิ Q2/2549 เพิ่มขึ้นจาก Q2/2548 จำนวน 13,303 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 72.5% และ กำไรสุทธิ 1H/2549 เพิ่มขึ้นจาก 1H/2548 จำนวน 11,030 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 24.9%

ใน Q2/2549 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 31,658 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.32 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก Q2/2548 จำนวน 13,303 ล้านบาท หรือคิดเป็น 72.5% และใน 1H/2549 มีกำไรสุทธิ 55,381 ล้านบาท หรือคิดเป็น 19.80 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 1H/2548 จำนวน 11,030 ล้านบาท หรือคิดเป็น 24.9% ทั้งนี้มีสาเหตุเนื่องมาจากราคาขายและปริมาณขายผลิตภัณฑ์ ก๊าซฯ ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น รวมถึง

: มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้น 2,874 ล้านบาทหรือคิดเป็น 63.7% จาก 4,509 ล้านบาทใน Q2/2548 เป็น 7,383 ล้านบาทใน Q2/2549 และเพิ่มขึ้น 640 ล้านบาทหรือคิดเป็น 6.2% จาก 10,275 ล้านบาทใน 1H/2548 เป็น 10,914 ล้านบาทใน 1H/2549 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนสถานะ/การเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีในบริษัท ในเครือหลักต่างๆ ได้แก่ BCP, TPI, RRC, PTTCH และผลประกอบการของบริษัทในเครือหลักที่เพิ่มขึ้นจากราคาและปริมาณขายที่ เพิ่มขึ้น

บริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจการกลั่นมีผลประกอบการอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก จากค่าการกลั่นที่สูงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน ของปีก่อน โดย ค่าการกลั่นเฉลี่ยของโรงกลั่นแบบ Complex ในเครือของ ปตท. (รวม Inventory gain/loss) เพิ่มขึ้นจากประมาณ 8.0 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ใน Q2/2548 เป็นประมาณ 10.62 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ใน Q2/2549

บริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีมีผลประกอบการที่ดีเช่นกัน อันเนื่องมาจากปริมาณขายที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงราคา ขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้มีส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Product to Feed Margin) ที่สูงขึ้น

สำหรับรายละเอียดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	Q2/2549	Q2/2548	1H/2549	1H/2548
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจการกลั่น	5,819	3,002	9,018	5,837
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี	1,458	1,474	1,658	4,373
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจน้ำมัน	11	10	19	20
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจก๊าซ	25	(4)	109	(21)
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจอื่น	71	26	110	66
รวม	7,383	4,509	10,914	10,275

: มีกำไรจากการขายหุ้น RRC จำนวน 7,130 ล้านบาท

: ใน Q2/2549 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,578 ล้านบาทในขณะที่ Q2/2548 มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 1,732 ล้านบาท และใน 1H/2549 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6,565 ล้านบาทในขณะที่ 1H/2548 มีขาดทุนจาก อัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 948 ล้านบาท

: อย่างไรก็ตาม ปตท.และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่ายใน Q2/2549 เพิ่มขึ้น 1,112 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปี ก่อน และใน 1H/2549 เพิ่มขึ้น 1,648 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

: ภาระภาษีเงินได้ในปี Q2/2549 เพิ่มขึ้น 2,743 ล้านบาท หรือ 42.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และใน 1H/2549 เพิ่มขึ้น 8,330 ล้านบาท หรือ 79.3% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยภาระภาษีที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากความสามารถ ในการทำกำไรที่เพิ่มสูงขึ้น



2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อย สำหรับระยะเวลาสิ้นสุด Q2/2549 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2548

ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับระยะเวลาสิ้นสุด Q2/2549 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2548

สินทรัพย์

ใน Q2/2549 สินทรัพย์มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 688,714 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 38,908 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.0% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 18,943 ล้านบาท ประกอบด้วยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิจำนวน 23,036 ล้านบาท, ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-กิจการอื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 15,963 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 11,006 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 5,908 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น เงินจ่ายล่วงหน้าและเงินให้กู้ยืมระยะสั้น-กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิลดลง 2,636 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 1,587 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 19,965 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น 27,144 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงสถานะของ RRC จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม และ จากการเพิ่มทุนใน BCP ซึ่งเปลี่ยนแปลงสถานะจากบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกันเป็นบริษัทร่วมของ ปตท. สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 5,026 ล้านบาทส่วนใหญ่เนื่องมาจากการจำหน่ายธุรกิจ การซื้อสินทรัพย์และค่าตัดจำหน่าย ในขณะที่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 6,776 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อก๊าซฯ ลดลง 1,559 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 3,326 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมทั้งสิ้น 376,892 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 5,519 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1.5% โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 19,795 ล้านบาทหรือคิดเป็น 13.4% ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า-กิจการอื่นจำนวน 12,777 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 10,259 ล้านบาท อันเนื่องมาจากราคาน้ำมันและผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปีเพิ่มขึ้น 4,847 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 4,503 ล้านบาท ในขณะที่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 2,310 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 5,459 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 4,825 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 14,277 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 14,756 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงสถานะของ RRC จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม ทำให้เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจำนวน 11,000 ล้านบาท ทั้งนี้ในช่วง 1H/2549 ปตท.และบริษัทย่อยได้กู้ยืมเงินระยะยาวและออกหุ้นกู้จำนวนรวม 25,194 ล้านบาท โดยในส่วนของ ปตท.เป็นการกู้เงินจาก American Family Life Assurance Company (AFLAC) จำนวน 23,000 ล้านดอลลาร์รวมทั้งทำ Participating SWAP เพื่อเปลี่ยนภาระเงินกู้ยืมจากสกุลเงินเป็นสกุลเหรียญสหรัฐฯ จำนวนเทียบเท่า 196.94 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และออกหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันไม่ค้ำยสิทธิจำนวนรวม 4,000 ล้านบาท และได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว หุ้นกู้และพันธบัตรรวมจำนวน 12,570 ล้านบาท

กำหนดชำระคืนเงินกู้ หนี้กู้ และพันธบัตรระยะยาว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549 เป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

กำหนดชำระคืน (นับจากวันที่ 30 มิ.ย.49)	ปตท.	ปตท. สผ.	PTTNGD	PTTUT	TTM(T)	TTM(M)	BPE	PTTCH	DCAP	รวม
ภายใน 1 ปี (30 มิ.ย. 50)	14,408	7,666	32				697	3,515		26,317
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	5,421	7,408	16				282	1,449		14,577
เกิน 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	35,060			674	2,160	63	479	1,609	220	40,264
เกิน 5 ปี	104,808	2,331		1,252	7,231	543		11,440	445	128,050
รวม	159,697	17,405	48	1,926	9,391	606	1,458	18,013	665	209,208



เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ หนี้กู้และพันธบัตรที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีและเกิน 1 ปีขึ้นไป) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549 ประกอบด้วยเงินกู้ยืมสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาว	ปตท.	ปตท. สผ.	PTTNGD	PTTUT	TTM(T)	TTM(M)	BPE	PTTCH	DCAP	รวม
สกุลเงินบาท	113,400		48	1,926			321	6,573	665	122,932
สกุลเงินต่างประเทศ	46,297	17,405			9,391	606	1,137	11,440		86,275
รวม	159,697	17,405	48	1,926	9,391	606	1,458	18,013	665	209,208
สัดส่วนเงินกู้ระยะยาว สกุลต่างประเทศต่อ ยอดเงินกู้ระยะยาว ทั้งหมด (%)	29.0%	100.0%	0.0%	0.0%	100.0%	100.0%	78.0%	63.5%	0.0%	41.2%

ทั้งนี้ เงินกู้และพันธบัตรของ ปตท.จำนวน 51,079.55 ล้านบาท กำประกันโดยกระทรวงการคลัง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 311,822 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 33,389 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12 % สาเหตุหลักเนื่องมาจากกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรเพิ่มขึ้น 29,499 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากผลประกอบการของ ปตท.และบริษัท ย่อยที่มีกำไรสุทธิจำนวน 55,381 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นคิดเป็นเงินจำนวน 25,874 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 3,985 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ 1H/2549 มีกระแสเงินสดสุทธิลดลงจำนวน 11,006 ล้านบาท โดย ปตท. และบริษัทย่อย มีเงินสดต้นงวดที่ยกมาจากปีที่แล้วจำนวน 73,441 ล้านบาท ทำให้เงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 62,435 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

	จำนวน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ	39,461
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(30,683)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(19,084)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(657)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	(42)
กระแสเงินสดสุทธิใน 1H/2549	(11,006)
เงินสดต้นงวด	73,441
เงินสดสุทธิปลายงวด	62,435

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ 39,461 ล้านบาท เป็นเงินสดที่ได้จากกำไรสุทธิตามงบกำไรขาดทุนรวม 55,381 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่เป็นเงินสดทั้งสิ้น 8,448 ล้านบาท (ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่าย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในกำไรสุทธิ 9,432 ล้านบาท และปรับลดด้วยกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 7,130 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 10,914 ล้านบาท



และเงินทุนหมุนเวียนลดลงจำนวน 15,756 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ แม้ว่าเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่นจะเพิ่มสูงขึ้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 30,683 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากเงินจ่ายลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 45,330 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทในเครือ 5,065 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 13,751 ล้านบาท รับคืนเงินกู้ระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 2,083 ล้านบาท และเงินปันผลรับ 4,669 ล้านบาท

กระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 19,084 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจำนวน 21,194 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 4,000 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวหุ้นกู้ ตัวเงินจ่ายและพันธบัตรรวมทั้งสิ้นจำนวน 13,570 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 30,891 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ Q2/2549 และ 1H/2549 ซึ่งคำนวณตามสูตรของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เป็นดังนี้

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
		Q2/2549	Q2/2548	1H/2549	1H/2548
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.44	1.74	1.44	1.74
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.14	1.26	1.14	1.26
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	%	11.63	12.72	12.49	12.96
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	9.74	7.93	9.13	10.26
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.21	1.27	1.21	1.27
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.85	6.09	10.77	11.49
กำไรต่อหุ้น					
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	11.32	6.56	19.80	15.86

3. แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจในไตรมาส 3/2549

ต้นทุนการครองชีพและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่ยังคงอยู่ในระดับสูง อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ผสมกับความไม่แน่นอนทางการเมืองซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่น และส่งผลให้การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอตัวลงในช่วงที่ผ่านมา เช่นเดียวกับการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ภาครัฐพยายามเร่งรัดการใช้จ่ายแต่เป็นไปได้จำกัดภายใต้สภาพของรัฐบาลรักษาการ อย่างไรก็ตาม การส่งออกของประเทศยังคงขยายตัว แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวลงเนื่องจากการดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดในประเทศเศรษฐกิจหลัก มีความเชื่อมั่นว่าวัฏจักรขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ใกล้เคียงนี้ ขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนของไทยมีความผันผวนและแข็งค่าขึ้นสอดคล้องกับค่าเงินภูมิภาค เนื่องจากมีเงินทุนต่างประเทศไหลเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น

สถานการณ์การเมืองที่คลี่คลายลงหลังจากมีการคาดการณ์ว่าจะไม่มีการเลื่อนการเลือกตั้งในวันที่ 15 ตุลาคม 2549 ซึ่งความชัดเจนทางการเมืองดังกล่าวเป็นปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่น โดยนักวิเคราะห์หลายรายคาดว่า การขยายตัวทางเศรษฐกิจในปี 2549 จะปรับเพิ่มจากระดับ 3.5 - 4.0% ซึ่งเป็นการประมาณการก่อนหน้านั้น มาอยู่ที่ระดับ 4.0-5.0%



ความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติของประเทศคาดว่าจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในภาคขนส่ง ทั้งนี้ มาตรการสนับสนุนการประหยัดพลังงานของภาครัฐส่งผลให้ผู้บริโภคบางส่วนได้เปลี่ยนมาใช้พลังงานทางเลือก เช่น Gasohol, Bio-diesel และ NGV มากขึ้น ขณะที่ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องสอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้น้ำมันของประเทศคาดว่าจะปรับลดลงเนื่องจากระดับราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องมาจากเหตุการณ์ความไม่สงบของประเทศในกลุ่มตะวันออกกลาง และเกาหลีเหนือ

สำหรับแนวโน้มราคาผลิตภัณฑ์ คาดว่ายังอยู่ในระดับสูงทั้งราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความไม่สงบของประเทศในกลุ่มตะวันออกกลางตามกล่าวข้างต้นและความตึงตัวด้านอุปทาน เช่นเดียวกับราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่คาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้นจากความตึงตัวด้านอุปทานขณะที่ความต้องการสูงขึ้นเมื่อเริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูการผลิต (Peak Season)
