

วันที่/เวลา : 15/08/2548 09:52

PTT : ค่าอธิบายงบการเงินสำหรับงวด 3 เดือนและงวด 6 เดือน 2548

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ
งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2548 เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน
ของปี 2547

1. ผลการดำเนินงานของ ปตท.และบริษัทย่อย

แม้การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศจะชะลอลดตัวลง จากราคาน้ำมันในตลาดโลก
ที่สูงขึ้นมาก สถานการณ์การใช้ปิโตรเลียมโดยรวมของประเทศยังคงสูงขึ้น กอปร
กับราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นมาก รวมทั้งราคาปิโตรเคมี
ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง เป็นผลให้ในไตรมาส 2 ปี 2548 (Q2/2548) ปตท.

และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 226,291 ล้านบาท เพิ่มขึ้น
จากไตรมาส 2 ปี 2547 (Q2/2547) จำนวน 75,618 ล้านบาท หรือคิด
เป็น 50.2% มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นและรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (EBITDA)
จำนวน 28,334 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q2/2547 จำนวน 8,864 ล้านบาท
หรือคิดเป็น 45.5% มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน
4,509 ล้านบาท ลดลงจาก Q2/2547 จำนวน 1,303 ล้านบาท หรือคิดเป็น
22.4% และมีกำไรสุทธิจำนวน 18,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q2/2547
จำนวน 4,272 ล้านบาท หรือคิดเป็น 30.3%

สำหรับผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2548 (1H/2548) ปตท
และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 417,453 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.0%
จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (1H/2547) มี EBITDA จำนวน 53,228 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 42.8% มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน
10,275 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.4% และมีกำไรสุทธิ 44,351 ล้านบาทเพิ่มขึ้นถึง
68.3% ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทโรงกลั่น
น้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน) จำนวน 7,738 ล้านบาท

ทั้งนี้ ผลประกอบการ Q2/2548 เทียบกับ Q2/2547 และ 1H/2548 เทียบกับ
1H/2547 สรุปได้ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	Q2/2548	Q2/2547	เพิ่ม/(ลด)	1H/2548	1H/2547	เพิ่ม/(ลด)	
ยอดขาย	226291	150673	75618	50.2%	417453	287816	129637 45.0%
: น้ำมัน 1/	199670	112630	87040	77.3%	363820	214961	148859 69.2%
: ก๊าซ ฯ 2/	51766	43062	8704	20.2%	98681	82356	16325 19.8%
: ปตท.สผ.	12865	10101	2764	27.4%	24437	19342	5095 26.3%
: การกลั่น 3/	33861	0	33861	100.0%	65927	0	65927 100.0%
: ปิโตรเคมี 4/	2061	0	2061	100.0%	3773	0	3773 100.0%
: อื่นๆ 5/	0	0	0	0	0	0	0
รายการ	(73932)	(15120)	(58812)		(139185)	(28843)	(110342)
ระหว่างกัน							
EBITDA	28334	19470	8864	45.5%	53228	37277	15951 42.8%
: น้ำมัน 1/	1444	1767	(323)	(18.3%)	3532	3250	282 8.7%

: ก๊าซ ฯ 2/11263	8954	2309	25.8%	21142	17486	3656	20.9%
: ปตท.สผ. 10932	8755	2177	24.9%	20965	16626	4339	26.1%
: การกลั่น 3/4328	0	4328	100.0%	7674	0	7674	100.0%
: ปีโตรเคมี 4/195	0	195	100.0%	216	0	216	100.0%
: อื่นๆ 5/ (63)	(48)	(15)	(31.3%)	(174)	(106)	(68)	(64.2%)
รายการ	235	42	193	(127)	21	(148)	

ระหว่างกัน

	Q2/2548	Q2/2547	เพิ่ม/(ลด)	1H/2548	1H/2547	เพิ่ม/(ลด)		
EBIT	24173	15879	8294	52.2%	45391	30097	15294	50.8%
: น้ำมัน 1/	922	1286	(364)	(28.3%)	2503	2237	266	11.9%
: ก๊าซ ฯ 2/10067	7972	2095	26.3%	18785	15523	3262	21.0%	
: ปตท. สผ. 8900	6675	2225	33.3%	16905	12502	4403	35.2%	
: การกลั่น 3/3894	0	3894	100.0%	7232	0	7232	100.0%	
: ปีโตรเคมี 4/125	0	125	100.0%	83	0	83	100.0%	
: อื่นๆ 5/ (67)	(49)	(18)	(36.7%)	(182)	(108)	(74)	(68.5%)	
รายการ	332	(5)	337	65	(57)	122		

ระหว่างกัน

กำไรสุทธิ	18355	14083	4272	30.3%	44351	26357	17994	68.3%
-----------	-------	-------	------	-------	-------	-------	-------	-------

หมายเหตุ : 1/ รวมธุรกิจจัดจำหน่าย (Oil Marketing) ธุรกิจค้าสากล

(Oil Trading) บริษัท ปตท.ค้าสากล จำกัด (PTTT) บริษัท ปตท.(กัมพูชา) จำกัด (PTTCL) บริษัท รีเทล บิซิเนส อัลโลแอนซ์ จำกัด (RBA) Subic Bay Energy Co., Ltd. (SBECL) Subic Bay Fuels Co., Inc. (SBFCI) Subic Bay Distribution, Inc. (SBDI) และบริษัท ปตท.ฟิลิปปินส์ อิงค์ จำกัด (PTTPI) อย่างไรก็ตาม มิได้รวมบริษัท PTTPI ในงบการเงินรวมของ ปตท.ตั้งแต่ Q2/2547 และมีได้รวมบริษัท SBFCI และ SBDI ตั้งแต่ Q1/2548 เนื่องจาก ปตท.ได้จำหน่ายหุ้นทั้งหมดของ SBFCI และ SBDI ซึ่ง ปตท.ถือหุ้น 100% ให้แก่ SBECL

2/ รวมบริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ไทย) จำกัด และ บริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (มาเลเซีย) จำกัด ตามสัดส่วนการถือหุ้น และตั้งแต่ Q2/2547 ได้รวมบริษัทผลิตไฟฟ้าและน้ำเย็น จำกัด (DCAP) ตามสัดส่วนการถือหุ้น และรวมบริษัท ปตท.จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ จำกัด (PTT NGD) นอกจากนั้นยังได้รวมบริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด (PTT LNG) ตั้งแต่ Q4/2547

3/ รวมงบการเงินบริษัท โรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน)(RRC) ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2547

4/ รวมงบการเงินบริษัท บางกอกโพลีเอททีลีน จำกัด (BPE) และบริษัท พีทีที โพลีเอททีลีน จำกัด (PTTPE) ตั้งแต่ Q4/2547

5/ รวมงบการเงินบริษัท เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ จำกัด (EnCo) ตั้งแต่ Q4/2547

กลุ่มธุรกิจน้ำมัน

รายได้จากการขายใน Q2/2548 เพิ่มขึ้น 87,040 ล้านบาทหรือคิดเป็น 77.3% โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณขายที่สูงขึ้น 3,255 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 30.7% จาก 10,597 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 732,467 บาร์เรลต่อวันใน Q2/2547 เป็น 13,852 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 957,453 บาร์เรลต่อวันใน Q2/2548 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของ การขายน้ำมันในประเทศ และการค้าสากล

โดยการเพิ่มส่วนใหญ่มากจากปริมาณขายน้ำมันดิบ น้ำมันเบนซิน น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันเตาชน โดยเฉพาะเมื่อ ปรตท.เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน RRC จาก 36% เป็น 100% ส่งผลให้ ปรตท.เป็นผู้จัดหาน้ำมันดิบให้กับ RRC และรับซื้อผลิตภัณฑ์น้ำมันจาก RRC แต่เพียงรายเดียว นอกจากนี้ ยังเป็นผลมาจากราคาขายน้ำมันเฉลี่ยในไตรมาสที่ สูงขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

EBITDA ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 323 ล้านบาท หรือลดลง 18.3% แม้ว่าปริมาณขายจะเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ เนื่องจากค่าการตลาดของการขายน้ำมันในประเทศที่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุเนื่องจากใน Q2/2547 รัฐบาลควบคุมค่าการตลาด โดยตรึงราคาขายปลีกในกลุ่มเบนซิน ในขณะที่ใน Q2/2548 รัฐบาลปล่อยให้ราคาขายดังกล่าวให้เป็นไปตามกลไกตลาด โดยภาวะการแข่งขันที่สูง และราคาน้ำมันที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ค่าการตลาดลดลง กอปรกับกำไรขั้นต้นต่อหน่วยในส่วนของกำไรค่าสากลที่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหารเพิ่มสูงขึ้น 542 ล้านบาท หรือคิดเป็น 27.8%

EBIT ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 364 ล้านบาท หรือลดลง 28.3% เนื่องจากการลดลงในส่วนของ EBITDA ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายมีจำนวนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

สำหรับผลประกอบการ 1H/2548 นั้น รายได้จากการขายของธุรกิจน้ำมันเพิ่มขึ้น 148,859 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 69.2% เนื่องจาก มีปริมาณขายสูงขึ้น 6,180 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 29.2% จาก 21,199 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 732,640 บาร์เรลต่อวัน ใน 1H/2547 เป็น 27,379 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 951,449 บาร์เรลต่อวันใน 1H/2548 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของปริมาณขายน้ำมันในประเทศ และการค้าสากล ทั้งนี้ การเพิ่มส่วนใหญ่มากจากปริมาณขายน้ำมันดิบ น้ำมันเบนซิน น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันเตาชน และผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี รวมถึงการที่ ปรตท. เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน RRC จาก 36% เป็น 100% นอกจากนี้ ยังเป็นผลมาจากราคาขายน้ำมันเฉลี่ยในงวดนี้สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน

EBITDA 1H/2548 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 282 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.7% ซึ่งสาเหตุหลักมาจกปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าค่าการตลาดและกำไรขั้นต้นต่อหน่วยของการขายน้ำมันในประเทศและการค้าสากลจะลดลงเล็กน้อย

EBIT 1H/2548 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 266 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.9% สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติ

รายได้จากการขายใน Q2/2548 เพิ่มขึ้นจาก Q2/2547 จำนวน 8,704 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 20.2% เนื่องจาก

- ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกั้นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 229 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmcf) จาก 2,784 mmcf ใน Q2/2547 เป็น 3,013 mmcf ใน

Q2/2548 (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้น 8.2% อันเนื่องมาจากความต้องการใช้ก๊าซฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นในส่วนของลูกค้าทุกกลุ่ม โดยเฉพาะผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ และโรงแยกก๊าซฯ อันเนื่องมาจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ ซึ่งประกอบด้วยก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ก๊าซอีเทน ก๊าซโพรเพนและก๊าซโซลีนธรรมชาติเพิ่มขึ้นจาก 674,214 ตันใน Q2/2547 เป็น 814,396 ตัน ใน Q2/2548 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท. ซึ่งมาจากผู้ผลิตปิโตรเคมีประมาณ 52,492 ตัน ใน Q2/2547 และ 50,493 ตัน ใน Q2/2548 เพื่อนำมาขายต่อ) หรือเพิ่มขึ้น 20.8% ทั้งนี้ ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักเนื่องมาจากความสามารถในการผลิตที่เพิ่มมากขึ้น จากการที่โรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 ได้เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2548 เป็นต้นมา โดยในไตรมาสนี้ โรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) อยู่ที่ 73% อย่างไรก็ตาม ใน Q2/2548 โรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 1 และ หน่วยที่ 5 ได้หยุดซ่อมบำรุงในระหว่างวันที่ 9 พฤษภาคม - 2 มิถุนายน และ 18 - 27 เมษายน 2548 ตามลำดับ รายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : ตัน	Q2/2548	Q2/2547	1H/2548	1H/2547
LPG	484,605	384,641	935,306	771,350
ก๊าซอีเทน	170,349	130,627	360,819	268,336
ก๊าซโพรเพน	40,290	54,495	99,304	106,971
ก๊าซโซลีนธรรมชาติ	119,151	104,451	222,217	207,540
รวม	814,396	674,214	1,617,647	1,354,196

ทั้งนี้ ปริมาณการขายก๊าซโพรเพนที่ลดลงใน Q2/2548 เป็นผลมาจากการหยุดซ่อมบำรุงรักษาหน่วยผลิตโพรพิลีน (โอลิเฟล็กซ์) ในระหว่างวันที่ 19 เมษายน - 31 พฤษภาคม 2548 และหน่วยผลิตโอลิฟินส์ในระหว่างวันที่ 25 เมษายน - 30 พฤษภาคม 2548 ของ บริษัทปิโตรเคมีแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) (NPC)

ราคา LPG (Contract Price - CP) เฉลี่ยในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 92 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน จากราคาเฉลี่ย 319 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันใน Q2/2547 เป็น 411 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันใน Q2/2548 (รัฐบาลกำหนดราคาเพดานสูงสุดของราคา LPG ณ โรงกลั่น ในส่วนของการขายในประเทศที่ระดับ 315 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ซึ่งคิดเป็นราคา CP ที่ระดับ 331 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2546) ในขณะที่ ราคาเฉลี่ยเอทิลีน (Ethylene) ในตลาดจรของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ลดลงจาก 826 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันเป็น 793 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และราคาเฉลี่ยโพรพิลีน (Propylene) เพิ่มขึ้นจาก 745 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันเป็น 926 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ราคา HDPE และ PP เพิ่มขึ้นจาก 851 และ 847 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เป็น 985 และ 1,015 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ตามลำดับ

EBITDA ของธุรกิจก๊าซฯ ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,309 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 25.8% เนื่องมาจากปริมาณการจำหน่ายก๊าซฯ และผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซฯ ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงราคาผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ ที่มีราคา

สูงขึ้นตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น

EBIT ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,095 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 26.3% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ดังกล่าวมาแล้วข้างต้น ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายเพิ่มขึ้น เนื่องจากในเดือน ม.ค. 2548 มีการบันทึกโรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 เป็นทรัพย์สิน และเริ่มตัดค่าเสื่อมราคาของโรงแยกก๊าซฯ ดังกล่าว

รายได้จากการขายของธุรกิจก๊าซฯ สำหรับ 1H/2548 เพิ่มขึ้น 16,325 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้น 19.8% เนื่องมาจาก

- ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกั้นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 300 mmcfd จาก 2,691 mmcfd เป็น 2,991 mmcfd (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้น 11.1%

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ เพิ่มขึ้นจาก 1,354,196 ตัน ใน 1H/2547 เป็น 1,617,647 ตันใน 1H/2548 (รายละเอียดตามตารางข้างต้น) รวมถึงราคาผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ ทุกชนิดมีราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

EBITDA 1H/2548 ของธุรกิจก๊าซฯ เพิ่มขึ้น 3,656 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 20.9% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

EBIT 1H/2548 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 3,262 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 21.0% เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายก็เพิ่มขึ้น

บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (ปตท.สผ.) ใน Q2/2548 ปตท.สผ. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 2,764 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 27.4% เนื่องจากการขายใน Q2/2548 เพิ่มขึ้นเป็น 139,035 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการขายไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 133,101 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน ประกอบกับราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยใน Q2/2548 เพิ่มขึ้นเป็น 28.14 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ เมื่อเปรียบเทียบกับราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 22.86 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณขายน้ำมันดิบในโครงการ เอส 1 และโครงการ UNOCAL III ที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการเยตากูนและโครงการไพลินที่เพิ่มขึ้น

EBITDA ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,177 ล้านบาท หรือ 24.9% เนื่องมาจากราคาขายของผลิตภัณฑ์ และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

EBIT ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,225 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 33.3% กอปรกับค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายมีจำนวนลดลงเล็กน้อย

รายได้จากการขายสำหรับ 1H/2548 เพิ่มขึ้น 5,095 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 26.3% เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นเป็น 140,850 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการขายใน 1H/2547 ที่ 131,144 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน ประกอบกับราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยใน 1H/2548 เพิ่มขึ้นเป็น 26.77 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ เมื่อเทียบกับราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 22.32 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการเยตากุน โครงการไพลิน และโครงการ UNOCAL III ที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการขายก๊าซธรรมชาติของโครงการยาดานาที่เพิ่มขึ้น

EBITDA 1H/2548 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 4,339 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 26.1% เนื่องมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ปรตท.สผ. และบริษัทย่อยได้รับรู้ผลขาดทุนทางบัญชีจากการขายเงินลงทุน ซึ่งเป็นผลจากการที่ PTTEP Offshore Investment Co., Ltd. ได้รับผลขาดทุนทางบัญชีจากการขายเงินลงทุนในบริษัท Medco Energi ผ่านบริษัท New Links Energy Resources จำนวน 578 ล้านบาท

EBIT 1H/2548 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 4,403 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 35.2% เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ดังกล่าวข้างต้น กอปรกับค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลง

บริษัท โรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน) (RRC)

ใน Q2/2548 ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปรตท. RRC มีรายได้จากการขาย 33,861 ล้านบาท มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) ประมาณ 97% มี EBITDA 4,328 ล้านบาท และ EBIT 3,894 ล้านบาท

สำหรับผลประกอบการ 1H/2548 นั้น RRC มีรายได้จากการขาย 65,927 ล้านบาท มี EBITDA 7,674 ล้านบาท และ EBIT 7,232 ล้านบาท

กำไรสุทธิ : กำไรสุทธิ Q2/2548 เพิ่มขึ้นจาก Q2/2547 จำนวน 4,272 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 30.3% และ

กำไรสุทธิ 1H/2548 เพิ่มขึ้นจาก 1H/2547 จำนวน 17,994 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 68.3%

ใน Q2/2548 ปรตท.และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 18,355 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.56 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก Q2/2547 จำนวน 4,272 ล้านบาท หรือคิดเป็น 30.3% และใน 1H/2548 มีกำไรสุทธิ 44,351 ล้านบาท หรือคิดเป็น 15.86 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 1H/2547 จำนวน 17,994 ล้านบาท หรือคิดเป็น 68.3% ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักเนื่องมาจากราคาขายและปริมาณขายผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ น้ำมัน ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น รวมถึง

ใน Q2/2548 ปรตท.และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 183 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 532 ล้านบาทใน 1H/2548 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในเดือนพฤษภาคม 2547 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ ไม่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิมูลค่า 19,000 ล้านบาท และเดือนกรกฎาคม 2547 ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ

มูลค่า 400 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ

ภาระภาษีเงินได้ใน Q2/2548 ที่เพิ่มขึ้น 1,603 ล้านบาท หรือ 32.6% และเพิ่มขึ้น 3,875 ล้านบาท หรือ 43.3% ใน 1H/2548 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ใน Q1/2548 มีกำไรจากรายการพิเศษ ซึ่งเป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ของ RRC จำนวน 7,738 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้กำไรสุทธิใน 1H/2548 สูงขึ้น ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียลดลง 1,303 ล้านบาท ใน Q2/2548 และเพิ่มขึ้น 710 ล้านบาท ใน 1H/2548 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการของบริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจการกลั่นยังอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากค่าการกลั่นยังคงสูงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ผลประกอบการของบริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีส่วนใหญ่ลดลง แม้ว่าราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจะสูงขึ้นเมื่อเทียบระหว่าง Q2/2548 กับ Q2/2547 และ 1H/2548 กับ 1H/2547 ยกเว้นราคา Ethylene ซึ่งลดต่ำลงเมื่อเทียบระหว่าง Q2/2548 กับ Q2/2547 เนื่องจาก

การหยุดซ่อมบำรุงรักษาหน่วยผลิตโพรพิลีน (โพลีเอทิลีน) ในระหว่างวันที่ 19 เมษายน - 31 พฤษภาคม 2548 และหน่วยผลิตโพลีเอทิลีนในระหว่างวันที่ 25 เมษายน - 30 พฤษภาคม 2548 ของ NPC ตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น

ใน Q2/2547 ปตท.ได้บันทึกกลับรายการสำรองผลขาดทุนที่เกินกว่าเงินลงทุนในบริษัท อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ATC) ที่คงเหลือจำนวน 2,160.44 ล้านบาทเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุน อันเนื่องมาจากการที่ ปตท. และ ATC ได้ร่วมลงนามในสัญญา Shareholder Loan Agreement เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2547 เพื่อทดแทนสัญญาให้การสนับสนุนของคู่ถือหุ้นที่ ปตท.มีกับกลุ่มเจ้าหนี้เดิม ซึ่งสิ้นสุดลง

สำหรับรายละเอียดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	Q2/2548	Q2/2547	1H/2548	1H/2547
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจการกลั่น	3,003	1,991	5,837	5,073
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี	1,478	3,608	4,378	4,616
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจน้ำมัน	7	159	15	(119)
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจก๊าซ	(5)	0	(22)	50
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจอื่น	26	5	67	(56)
รวม	4,509	5,812	10,275	9,564

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อย สำหรับระยะเวลาสิ้นสุด Q2/2548 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2547

ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับระยะเวลาสิ้นสุด Q2/2548 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2547

สินทรัพย์

ใน Q2/2548 สินทรัพย์มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 480,245 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2547 จำนวน 6,981 ล้านบาท หรือลดลง 1.4% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจำนวน 24,071 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 48,293 ล้านบาท ในขณะที่ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 19,122 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-กิจการอื่นสุทธิ สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 6,216 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 17,090 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ มาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน

อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 18,766 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมทั้งสิ้น 268,549 ล้านบาท ลดลงจากปี 2547 เป็นจำนวน 33,763 ล้านบาท หรือลดลง 11.2% โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 40,155 ล้านบาทหรือคิดเป็น 28.9% ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาว ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจำนวน 50,256 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ เป็นการคืนหนี้ของ RRC จากการปรับโครงสร้างหนี้ ในขณะที่เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 20,214 ล้านบาท สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 6,392 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น กำหนดชำระคืนเงินกู้ หุ้นกู้ และพันธบัตรระยะยาว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2548 เป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

กำหนดชำระคืน	ปตท.	ปตท. สผ.	PTTNGD	TTM(T)	TTM(M)	BPE	DCAP	รวม
(นับจากวันที่ 301 มิ.ย.มี.ค.48)								
ภายใน 1 ปี	10157.88	-	68.28	-	-	168.46	-	10394.32
(31 มี.ค.49)								
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	14440.77	8002.81	22.93	-	-	745.02	-	23211.54
เกิน 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	25815.64	8281.06	16.00	1449.32	70.21	803.88	91.44	36527.54
เกิน 5 ปี	76612.79	2500.00	-	7702.09	565.79	-	274.31	87654.98
รวม	127026.78	18783.87	107.21	9151.41	636.00	1717.36	365.75	157788.38

เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ หุ้นกู้และพันธบัตรทั้งที่ครบกำหนดชำระ ภายใน 1 ปีและเกิน 1 ปีขึ้นไป) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2548 ประกอบด้วย เงินกู้ยืมสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาว	ปตท.	ปตท.สผ.	PTTNGD	TTM(T)	TTM(M)	BPE	DCAP	รวม
สกุลเงินบาท	103130	2500	107.21	-	-	369.18	365.75	106,472.14
สกุลเงินต่างประเทศ	23896.78	16283.87	-	9151.41	636	1348.18	-	51,316.24
รวม	127026.78	18783.87	107.21	9151.41	636	1717.36	365.75	157,788.38
สัดส่วนเงินกู้ระยะยาวสกุลต่างประเทศ								
ต่อยอดเงินกู้ระยะยาวทั้งหมด(%)	18.81	86.69	-	100	100	78.50	-	32.52
ทั้งนี้ เงินกู้และพันธบัตรของ ปตท.จำนวน 61,452.43 ล้านบาท ค่าประกัน โดยกระทรวงการคลัง								

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 211,696 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน 26,781 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 14.5% สาเหตุหลักเนื่องมาจากผล

ประกอบกำไรมีกำไรสุทธิจำนวน 44,351 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ปตท.ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

คิดเป็นเงินจำนวน 18,881 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ 1H/2548 มีกระแสเงินสดสุทธิลดลงจำนวน 6,729 ล้านบาท โดย ปตท.และบริษัทย่อย มีเงินสดต้นงวดที่ยกมาจากรายปีที่แล้วจำนวน 51,237 ล้านบาท ทำให้เงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 44,508 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

จำนวน (ล้านบาท)

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ	32,463	
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน	31,980	
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(71,269)	
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		75
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	22	
กระแสเงินสดสุทธิใน 1H/2548	(6,729)	
เงินสดต้นงวด	51,237	
เงินสดสุทธิปลายงวด	44,508	

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ 32,463 ล้านบาท เป็นเงินสดที่ได้จากกำไรสุทธิตามงบกำไรขาดทุนรวม 44,351 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่เป็นเงินสดทั้งสิ้น 6,048 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่าย ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในกำไรสุทธิ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และปรับลดด้วยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 10,275 ล้านบาท และเงินทุนหมุนเวียนลดลงจำนวน 7,661 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือและภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง แม้ว่า เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจะเพิ่มสูงขึ้นกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 31,980 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 48,488 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว 8,910 ล้านบาท ในขณะที่มีกิจกรรมการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 26,403 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 3,213 ล้านบาท และเงินจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม 1,710 ล้านบาท

กระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 71,269 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินกู้ระยะยาวจำนวน 45,160 ล้านบาท จ่ายคืนตัวเงินจ่าย 6,180 ล้านบาท พันธบัตร 1,800 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้น 12,471 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 21,092 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาว จำนวน 8,848 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของ ปตท.และบริษัทย่อย สำหรับ Q2/2548 และ 1H/2548 ซึ่งคำนวณตามสูตรของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) เป็นดังนี้

งบการเงินรวม งบการเงินรวม

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น หน่วย Q2/2548 Q2/2547 1H/2548 1H/2547

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง เท่า 1.74 1.90 1.74 1.90

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่า 1.26 1.54 1.26 1.54

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น % 12.72 12.57 12.96 12.66

อัตราส่วนกำไรสุทธิ % 7.86 8.91 10.26 8.76

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่า 1.27 1.50 1.27 1.50

อัตราส่วนความสามารถในการ

ชำระดอกเบี้ย เท่า 6.09 2.23 11.49 8.22

กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้น บาท/หุ้น 6.56 5.03 15.86 9.42

3. แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจใน Q3/2548

ภาวะเศรษฐกิจใน Q3/2548 ภายใต้ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ภายในประเทศ จากเหตุการณ์ความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ ไซหวัดนุก และความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ภายนอกประเทศโดยเฉพาะราคาน้ำมันที่มีความผันผวนในระดับสูง ส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและค่าครองชีพของประชาชน รวมถึงผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุน นอกจากนี้ยังสร้างแรงกดดันต่อดุลบัญชีเดินสะพัดของประเทศ ทำให้ต้องขาดดุลต่อเนื่องนับจากต้นปี รัฐบาลได้พยายามรณรงค์ให้มีการประหยัดพลังงานและลดการใช้น้ำมันอย่างจริงจัง

คาดว่า การบริโภคน้ำมันจะชะลอลงบ้างจากผลของราคาที่ปรับสูงขึ้น และมาตรการประหยัดพลังงานอย่างจริงจังของภาครัฐ ในขณะที่ความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติจะยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะในภาคขนส่งจากการส่งเสริมการใช้ NGV เพื่อลดใช้น้ำมัน เช่นเดียวกับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ยังคงขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งคาดว่าเศรษฐกิจไทยใน Q3/2548 มีแนวโน้มขยายตัวสูงขึ้นกว่า Q2/2548 ซึ่งเศรษฐกิจขยายตัวที่ร้อยละ 3.3 (ใน Q2/2548 นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าการขยายตัวทางเศรษฐกิจจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับ Q1/2548 ที่ร้อยละ 3.3) อันเนื่องมาจากการผลักดันการส่งออก การส่งเสริมการท่องเที่ยว แรงกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ทั้งการเร่งการใช้จ่ายงบประมาณ Mega Projects รวมทั้งการนำเข้าที่คาดว่าจะชะลอลงบ้าง ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากการนำเข้าน้ำมันและวัตถุดิบที่ชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจและจากสินค้าคงเหลือที่สะสมไว้ถึงจุดอิ่มตัว อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นมาก อาจทำให้มูลค่าการนำเข้าน้ำมันปรับตัวลงต่ำกว่าปริมาณการนำเข้าน้ำมัน ดังนั้น ปีนี้อาจเป็นปีแรกที่ประเทศไทยขาดดุลบัญชีเดินสะพัดหลังจากเกิดวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540 ส่วนแนวโน้มราคาผลิตภัณฑ์นั้น คาดว่ายังอยู่ในระดับสูงทั้งราคาน้ำมันดิบ ราคาน้ำมันสำเร็จรูปและราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

