

วันที่/เวลา : 15/08/2549 08:53

PTT : คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงิน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 49

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานงวด 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 ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นและรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (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 ส่งผลให้สัดส่วนการลงทุนใน 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 ตามวิธีส่วนได้เสียตั้งที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น 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%	
: ก๊าซ ฯ 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%	
: ปีโตรเคมี 4/	18,233	2,062	16,171	784.4%	35,848	3,773	32,075 850.1%	
: อื่นๆ 5/	-	-	-	-	-	-	-	
: รายการ								
ระหว่างกัน	(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%)	
: ก๊าซ ฯ 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%)	
: ปีโตรเคมี 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%	
: รายการ								
ระหว่างกัน	(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%)	
: ก๊าซ ฯ 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%)	
: ปีโตรเคมี 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%	
: รายการ								
ระหว่างกัน	(419)	332	(751)	(226.5%)	(693)	65	(758)(1,165.8%)	
กำไรสุทธิ	31,658	18,355	13,303	72.65%	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) ธุรกิจค้าสากล

- (Oil Trading) บริษัท ปตท.ค้าสากล จำกัด (PTTT) บริษัท ปตท.  
(กัมพูชา) จำกัด (PTTCL) บริษัท ริเทล บีซิเนส อัสโลแอนซ์  
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)) และบริษัทผลิตไฟ  
ฟ้าและน้ำเย็น จำกัด (DCAP) ตามสัดส่วนการถือหุ้น และรวมบริษัท  
ปตท.จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ จำกัด (PTT NGD) บริษัท พีทีที แอล  
เอ็นจี จำกัด (PTT LNG) นอกจากนั้น ยังได้รวมบริษัทพีทีที  
ยูทิลิตี้ จำกัด (PTTUT) ตั้งแต่เดือนธันวาคม 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) ตั้งแต่ Q3/2548  
นอกจากนั้นยังได้รวมบริษัท ปตท.เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTCH)  
และบริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด (PPCL) ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2548
  - 5/ รวมงบการเงินบริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด (EnCo)

#### กลุ่มธุรกิจน้ำมัน

รายได้จากการขายใน Q2/2549 เพิ่มขึ้น 71,456 ล้านบาทหรือคิดเป็น  
36.4% โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลก  
ที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมถึงปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 890 ล้านลิตร หรือคิดเป็น  
6.6% จาก 13,560 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 937,270 บาร์เรลต่อวันใน  
Q2/2548 เป็น 14,450 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 998,787 บาร์เรล  
ต่อวันใน Q2/2549 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการขายน้ำมันในประเทศ  
และการค้าสากล โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากคอนเดนเสท น้ำมันดิบ  
น้ำมันอากาศยาน แก๊สโซฮอล์และน้ำมันเตาซัน

EBITDA ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,021 ล้านบาท  
หรือลดลง 70.7% แม้ว่าปริมาณขายจะเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากกำไรขั้นต้นต่อ  
หน่วยของการขายน้ำมันที่ลดลงจาก 0.20 บาทต่อลิตรใน Q2/2548 เป็น  
0.12 บาทต่อลิตรใน Q2/2549 ภายหลังจากที่รัฐบาลปล่อยลอยตัวราคาขายให้เป็น  
ไปตามกลไกตลาดในภาวะการแข่งขันที่สูงและในภาวะราคาน้ำมันที่สูงขึ้นอย่าง  
ต่อเนื่อง ทำให้ค่าการตลาดลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร  
เพิ่มขึ้นประมาณ 575 ล้านบาท หรือคิดเป็น 23.6%

EBIT ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน  
1,008 ล้านบาทหรือลดลง 109.4% ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงในส่วนของ EBITDA

สำหรับผลประกอบการ 1H/2549 นั้น รายได้จากการขายของธุรกิจ  
น้ำมันเพิ่มขึ้น 143,872 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 40.1% เนื่องจาก  
ราคาขายที่เพิ่มขึ้นและปริมาณขายสูงขึ้น 1,280 ล้านลิตรหรือคิดเป็น 4.7% จาก  
26,964 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 937,027 บาร์เรลต่อวันใน 1H/2548 เป็น  
28,244 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 981,509 บาร์เรลต่อวันใน 1H/2549 โดย  
เป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการขายน้ำมันในประเทศ และการค้าสากล ทั้งนี้

ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากคอนเดนเสท น้ำมันอากาศยาน แก๊สโซฮอลล์ น้ำมันเบนซินและน้ำมันเตา

EBITDA 1H/2549 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 483 ล้านบาท หรือลดลง 13.7% โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นถึงประมาณ 1,259 ล้านบาท หรือคิดเป็น 26.18%

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 (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกลับตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 92 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmcf) จาก 3,013 mmcf ใน Q2/2548 เป็น 3,105 mmcf 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) ก๊าซอีเทน ก๊าซโพรเพนและก๊าซโซลีนธรรมชาติเพิ่มขึ้นจาก 814,249 ตันใน Q2/2548 เป็น 873,019 ตัน ใน Q2/2549 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปรตท. ซึ่งมาจากผู้ผลิตปิโตรเคมีประมาณ 50,639 ตัน ใน Q2/2548 และ 64,396 ตัน ใน Q2/2549 เพื่อนำมาขายต่อ) หรือเพิ่มขึ้น 7.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ เป็นผลจากความสามารถในการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะจากโรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 โดยในไตรมาสนี้โรงแยกก๊าซฯ 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  
ก๊าซปิโตรเลียม

เหลว (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
ก๊าซโซลีน						
ธรรมชาติ	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 เหรียญสหรัฐต่อดัน จากราคาเฉลี่ย 411 เหรียญสหรัฐต่อดันใน Q2/2548 เป็น 457

เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันใน Q2/2549 ในขณะที่ราคาเฉลี่ยเอทิลีน (Ethylene) ราคาเฉลี่ยโพรพิลีน (Propylene) ในตลาดจรของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (South east Asia-Spot) และราคา High Density Polyethylene (HDPE) Polypropylene (PP) และแนฟทา (Naphtha) ในตลาดจรของประเทศสิงคโปร์ (MOP'S) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้ราคาขายก๊าซอีเทน โพรเพนและก๊าซโซลีนธรรมชาติของ ปตท. สูงขึ้นด้วยเช่นกัน

รายละเอียดราคาผลิตภัณฑ์อ้างอิงที่ใช้ประกอบการคำนวณราคาขาย ผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ 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/ ราคาตลาดจรของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (South East Asia ? Spot)
- 3/ ราคาตลาดจรของประเทศสิงคโปร์ (MOP'S)

EBITDA ของธุรกิจก๊าซฯ ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 699 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 6.2% เนื่องจากปริมาณขายและราคาขายก๊าซฯ และ ผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซฯ ที่เพิ่มขึ้น ตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น

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

รายได้จากการขายของธุรกิจก๊าซฯ สำหรับ 1H/2549 เพิ่มขึ้น 18,9645 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้น 19.82% เนื่องมาจาก

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

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ เพิ่มขึ้นจาก

1,617,500 ต้นใน 1H/2548 เป็น 1,805,493 ต้นใน 1H/2549 (รายละเอียดตามตารางรายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ ข้างต้น) รวมถึงราคาผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ ทุกประเภทที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

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

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

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

ใน 02/2549 ปตท.สผ. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. มีรายได้สุทธิรวม 19,749 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6,884 ล้านบาทหรือคิดเป็น 53.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุเนื่องมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 28.14 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 02/2548 เป็น 37.61 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 02/2549 และปริมาณการขายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจาก 139,035 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันเป็น 171,662 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องมาจากยอดขายน้ำมันดิบของโครงการ B8/32 & 9A ยอดขายก๊าซธรรมชาติของโครงการบงกช โครงการไพลิน และโครงการยาดานา และยอดขายคอนเดนเสทของโครงการไพลิน

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

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 เอ็นเนอร์ยี จำกัด และบริษัท บี 8/32 พาร์ทเนอร์ จำกัด

ใน 1H/2549 ปตท.สผ. และบริษัทย่อย มีรายได้สุทธิรวม 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 เดือน ที่เพิ่มขึ้นจาก 140,850 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 1H/2548 เป็น 171,585 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 1H/2549 โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องมาจากยอดขายน้ำมันดิบของโครงการ B8/32 & 9A ยอดขายก๊าซธรรมชาติ

## และคอนเดนเสทของโครงการไพลินและโครงการบงกช

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 เดือนในไตรมาสนี้รายละเอียดดังที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น 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. ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 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 ล้านบาทใน 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 ล้านบาท  
หรือเพิ่มขึ้น 24.9%

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

: มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น โดย  
เพิ่มขึ้น 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/การเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีใน  
บริษัทในเครือหลักต่างๆ ได้แก่ BCP, TPI, RRC, PTTCH และผลประกอบการ  
ของบริษัทในเครือหลักที่ดีขึ้นจากราคาและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น

บริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจการกลั่นมีผลประกอบการอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก  
จากค่าการกลั่นที่สูงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย ค่าการกลั่น  
เฉลี่ยของโรงกลั่นแบบ 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 รวมถึงราคาขายผลิตภัณฑ์ที่  
เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้มีส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ  
(Product to Feed Margin) ที่สูงขึ้น

สำหรับรายละเอียดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเป็นดังนี้  
หน่วย : ล้านบาท Q2/2549 Q2/2548 1H/2549 1H/2548

บริษัทร่วมกลุ่ม ธุรกิจการกลั่น	5,819	3,002	9,018	5,837
บริษัทร่วมกลุ่ม ธุรกิจปิโตรเคมี	1,458	1,474	1,658	4,373
บริษัทร่วมกลุ่ม ธุรกิจน้ำมัน	110	10	19	20
บริษัทร่วมกลุ่ม ธุรกิจก๊าซ	25	(4)	109	(21)

## บริษัทร่วมกลุ่ม

ธุรกิจอื่น	71	26	110	66
รวม	7,383	4,509	10,914	10,275

: มีกำไรจากการขายหุ้น RRC จำนวน 7,130 ล้านบาท

: ใน 02/2549 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,578 ล้านบาท  
ในขณะที่ 02/2548 มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,732 ล้านบาท และใน  
1H/2549 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6,565 ล้านบาทในขณะที่  
1H/2548 มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 948 ล้านบาท

: อย่างไรก็ตาม ปตท.และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่ายใน 02/2549  
เพิ่มขึ้น 1,112 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และใน 1H/2549  
เพิ่มขึ้น 1,648 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

: ภาระภาษีเงินได้ใน 02/2549 เพิ่มขึ้น 2,743 ล้านบาท หรือ 42.0%  
จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และใน 1H/2549 เพิ่มขึ้น 8,330 ล้านบาท หรือ  
79.3% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยภาระภาษีที่เพิ่มขึ้นเป็นผล  
มาจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มสูงขึ้น

## 2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อย สำหรับระยะเวลาสิ้นสุด 02/2549 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2548

ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับระยะเวลาสิ้นสุด 02/2549 เปรียบ  
เทียบกับสิ้นปี 2548

### สินทรัพย์

ใน 02/2549 สินทรัพย์มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 688,714 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก  
สิ้นปี 2548 จำนวน 38,908 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.0% โดยสินทรัพย์  
หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 18,943 ล้านบาท ประกอบด้วยการเพิ่มขึ้น  
ของลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิจำนวน 23,036 ล้านบาท,  
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-กิจการอื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 15,963 ล้านบาท  
อย่างไรก็ตาม เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 11,006 ล้านบาท  
สินค้ายคงเหลือลดลง 5,908 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น เงินจ่ายล่วงหน้า  
และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น-กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิลดลง 2,636 ล้านบาท  
และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 1,587 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 19,965 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินลงทุน  
ซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น 27,144 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจาก  
การเปลี่ยนแปลงสถานะของ RRC จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม และ  
จากการเพิ่มทุนใน BCP ซึ่งเปลี่ยนแปลงสถานะจากบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกัน  
เป็นบริษัทร่วมของ ปตท. สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 5,026 ล้านบาท  
ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการจำหน่ายธุรกิจ การซื้อสินทรัพย์และค่าตัดจำหน่าย  
ในขณะที่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 6,776 ล้านบาท เงินจ่าย  
ล่วงหน้าค่าซื้อก๊าซฯ 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% ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ เจ้าหนี้การค้า-กิจการอื่น จำนวน 12,777 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 10,259 ล้านบาท อันเนื่องมาจาก ราคาน้ำมันและผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น 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 ซึ่งส่วนหนึ่งเนื่องจากการเปลี่ยนสถานะของ RRC จากบริษัทย่อย เป็นบริษัทร่วม ทำให้เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจำนวน 11,000 ล้านบาท ทั้งนี้ในช่วง 1H/2549 ปตท.และบริษัทย่อยได้กู้ยืมเงินระยะยาวและออกหุ้นกู้จำนวนรวม 25,194 ล้านบาท โดยในส่วนของ ปตท.เป็นการกู้เงินจาก American Family Life Assurance Company (AFLAC) จำนวน 23,000 ล้านบาทรวมทั้งทำ Participating SWAP เพื่อเปลี่ยนภาระเงินกู้ยืมจากสกุลเยน เป็นสกุลเหรียญสหรัฐฯ จำนวนเทียบเท่า 196.94 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และออกหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิจำนวนรวม 4,000 ล้านบาท และได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว หุ้นกู้และพันธบัตรรวมจำนวน 12,570 ล้านบาท

กำหนดชำระคืนเงินกู้ หุ้นกู้ และพันธบัตรระยะยาว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549 เป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

### กำหนดชำระคืน

(นับจากวันที่ 30 มิ.ย.49)	ปตท.	ปตท.สผ.	PTTNGD	PTTUT	TTM(T)
ภายใน 1 ปี (30 มิ.ย 50)	14,408	7,666	32	-	-
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	5,421	7,408	16	-	-
เกิน 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	35,060	-	-	674	2,160
เกิน 5 ปี	104,808	2,331	-	1,252	7,231
รวม	159,697	17,405	48	1,926	9,391

หน่วย : ล้านบาท

### กำหนดชำระคืน

(นับจากวันที่ 30 มิ.ย. 49)	TTM(M)	BPE	PTTCH	DCAP	รวม
ภายใน 1 ปี (30 มิ.ย. 50)	697	3,515	-	-	26,317
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	282	1,449	-	-	14,577
เกิน 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	63	479	1,609	220	40,264
เกิน 5 ปี	543	11,440	445	128,050	-
รวม	606	1,458	18,013	665	209,208

เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ หุ้นกู้และพันธบัตรทั้งที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีและเกิน 1 ปีขึ้นไป) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549 ประกอบด้วย เงินกู้ยืมสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาว	ปตท.	ปตท. สผ.	PTTNGD	PTTUT	TTM(T)
สกุลเงินบาท	113,400		48	1,926	
สกุลเงินต่าง					
ประเทศ	46,297	17,405		9,391	
รวม	159,697	17,405	48	1,926	9,391
สัดส่วนเงินกู้ระยะยาว					
สกุลต่างประเทศต่อ					
ยอดเงินกู้ระยะยาวทั้ง					
หมด (%)	29.0%	100.0%	0.0%	0.0%	100.0%

หน่วย : ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาว	TTM(M)	BPE	PTTCH	DCAP	รวม
สกุลเงินบาท		321	6,573	665	122,932
สกุลเงินตรา					
ต่างประเทศ	606	1,137	11,440		86,275
รวม	606	1,457	18,013	665	209,208
สัดส่วนเงินกู้ระยะยาว					
สกุลต่างประเทศต่อ					
ยอดเงินกู้ระยะยาว					
ทั้งหมด (%)	100.0%	78.0%	63.5%	0.0%	41.2%

ทั้งนี้ เงินกู้และพันธบัตรของ ปตท.จำนวน 51,079.55 ล้านบาท ค่าประกันโดยกระทรวงการคลัง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

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

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ 1H/2549 มีกระแสเงินสดสุทธิลดลง จำนวน 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)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	(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 ล้านบาทและปรับลดด้วยกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 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 ในขณะที่มีการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว หนี้กู้ ตัวเงินจ่ายและพันธบัตรรวมทั้งสิ้นจำนวน 13,570 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 30,891 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ Q2/2549 และ 1H/2549 ซึ่งคำนวณตามสูตรของ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) เป็นดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		
อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย 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

อัตราส่วนแสดงความสามารถ

## ในการหากำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	%	11.63	12.72	12.49	12.96
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	9.74	7.93	9.13	10.26

## อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

### อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้น	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 ผนวกกับความไม่แน่นอนทางการเมืองซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่น และส่งผลให้การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอลงในช่วงที่ผ่านมา เช่นเดียวกับการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ภาครัฐพยายามเร่งรัดการใช้จ่ายแต่เป็นไปได้อย่างจำกัดภายใต้สภาพของรัฐบาลรักษาการ อย่างไรก็ตาม การส่งออกของประเทศยังคงขยายตัว แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอลงเนื่องจากการดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดในประเทศเศรษฐกิจหลัก มีความเชื่อมั่นว่าวัฏจักรขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ใกล้ยุติ ขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนของไทยมีความผันผวนและแข็งค่าขึ้นสอดคล้องกับค่าเงินภูมิภาค เนื่องจากมีเงินทุนต่างประเทศไหลเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น

สถานการณ์การเมืองที่คลี่คลายลงภายหลังจากการคาดการณ์ว่าจะไม่มีการเลือกตั้งในวันที่ 15 ตุลาคม 2549 ซึ่งความชัดเจนทางการเมืองดังกล่าวเป็นปัจจัยหนึ่ง ที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่น 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 อันเนื่องมาจากเหตุการณ์ ความไม่สงบของประเทศในกลุ่มตะวันออกกลาง และเกาหลีเหนือ

สำหรับแนวโน้มราคาผลิตภัณฑ์ คาดว่ายังอยู่ในระดับสูงทั้งราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความไม่สงบของประเทศ

ในกลุ่มตะวันออกกลางตามกล่าวข้างต้นและความตึงตัวด้านอุปทาน เช่นเดียวกับราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่คาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้นจากความตึงตัวด้านอุปทานขณะที่ความต้องการสูงขึ้นเมื่อเริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูการผลิต (Peak Season)