

วันที่/เวลา : 10/11/2549 19:49

PTT : คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินสิ้นสุด 30 ก.ย. 49

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2549 เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2548

1. ผลการดำเนินงานของ ปตท. และบริษัทย่อย

เศรษฐกิจของประเทศในไตรมาสที่ 3 ของ ปี 2549 (Q3/2549) ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องมาจากการส่งออกที่ขยายตัวดีขึ้นมาก สำหรับสถานการณ์การบริโภคน้ำมันใน Q3/2549 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 เนื่องจากมาตรการการประหยัดพลังงาน กอปรกับราคาน้ำมันขายปลีกที่ยังคงอยู่ในระดับสูง แต่ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 (Q3/2548) โดยใน Q3/2549 ปตท. และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 349,801 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q3/2548 จำนวน 82,352 ล้านบาท หรือคิดเป็น 30.8% โดยเพิ่มขึ้นจากธุรกิจน้ำมัน ก๊าซธรรมชาติและปิโตรเคมี ใน Q3/2549 ปตท. และบริษัทย่อยมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นและรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (EBITDA) จำนวน 37,177 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q3/2548 จำนวน 3,558 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.6% โดย EBITDA ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมและธุรกิจปิโตรเคมีเป็นหลัก มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 6,857 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q3/2548 จำนวน 108 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.6% และมีกำไรสุทธิจำนวน 24,320 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q3/2548 จำนวน 298 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.2%

สำหรับผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกของปี 2549 (9M/2549) ปตท. และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 933,423 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (9M/2548) มี EBITDA จำนวน 112,299 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.3% มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 17,771 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4% ซึ่งเป็นผลมาจากการเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรใน บมจ.อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกอล์ฟไทย (TPI) และมีกำไรสุทธิ 79,701 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.6%

ทั้งนี้ ผลประกอบการ Q3/2549 เทียบกับ Q3/2548 และ 9M/2549 เทียบกับ 9M/2548 สรุปได้ ดังนี้

| | Q3/2549 | Q3/2548 | เพิ่ม(ลด) | | หน่วย : ล้านบาท | 9M/2549 | 9M/2548 |
|-----------|---------|---------|-----------|-------|-----------------|---------|---------|
| เพิ่ม(ลด) | | | | | | | |
| ยอดขาย | 349,801 | 267,449 | 82,352 | 30.8% | 933,423 | 681,939 | |
| 251,484 | 36.9%: | | | | | | |
| น้ำมัน 1/ | 281,895 | 237,948 | 43,947 | 18.5% | 784,751 | 596,932 | |
| 187,819 | 31.5%: | | | | | | |

| | | | | | | |
|--------------|------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|
| ก๊าซ ฯ 2/ | 64,057 | 56,872 | 7,185 | 12.6% | 181,703 | 154,917 |
| 26,786 | 17.3%: | | | | | |
| ปตท.สผ. | 19,959 | 17,344 | 2,615 | 15.1% | 58,106 | 41,781 |
| 16,325 | 39.1%: | | | | | |
| การกลั่น 3/ | - | 92,717 | (92,717) | (100.0%) | 76,389 | 106,855 |
| (30,466) | (28.5%): | | | | | |
| ปิโตรเคมี 4/ | 19,159 | 2,891 | 16,268 | 562.6% | 55,006 | 6,664 |
| 48,342 | 725.4%: | | | | | |
| อื่นๆ 5/ | | | | | | |
| รายการ | | | | | | |
| ระหว่างกัน | (35,269) | (140,323) | 105,054 | 74.9% | (222,532) | (225,210) |
| 2,678 | 1.2% | | | | | |
| EBITDA | 37,177 | 33,619 | 3,558 | 10.6% | 112,299 | 86,847 |
| 25,452 | 29.3%: | | | | | |
| น้ำมัน 1/ | 2,307 | 1,938 | 369 | 19.1% | 5,357 | 5,470 |
| (113) | (2.1%): | | | | | |
| ก๊าซ ฯ 2/ | 12,075 | 12,247 | (172) | (1.4%) | 34,517 | 33,389 |
| 1,128 | 3.4%: | | | | | |
| ปตท.สผ. | 16,413 | 14,674 | 1,739 | 11.9% | 48,851 | 35,639 |
| 13,212 | 37.1%: | | | | | |
| การกลั่น 3/ | - | 5,158 | (5,158) | (100%) | 6,469 | 12,833 |
| (6,364) | (49.6%): | | | | | |
| ปิโตรเคมี 4/ | 6,753 | 104 | 6,649 | 6,380.5% | 18,299 | 320 |
| 17,979 | 5,620.5%: | | | | | |
| อื่นๆ 5/ | (366) | (140) | (226) | (161.0%) | (674) | (314) |
| (360) | (114.4%): | | | | | |
| รายการ | | | | | | |
| ระหว่างกัน | (5) | (362) | 357 | 98.5% | (520) | (490) |
| (30) | (6.2%) | | | | | |
| EBIT | 29,832 | 28,941 | 89 | 13.1% | 91,753 | 74,332 |
| 17,421 | 23.4%: | | | | | |
| น้ำมัน 1/ | 1,804 | 1,416 | 388 | 27.4% | 3,830 | 3,919 |
| (89) | (2.3%): | | | | | |
| ก๊าซ ฯ 2/ | 10,592 | 10,935 | (343) | (3.1%) | 30,369 | 29,720 |
| 649 | 2.2%: | | | | | |
| ปตท.สผ. | 12,097 | 12,263 | (166) | (1.3%) | 37,277 | 29,167 |
| 8,110 | 27.8%: | | | | | |
| การกลั่น 3/ | - | 4,704 | (4,704) | (100%) | 5,728 | 11,936 |
| (6,208) | (52.0%): | | | | | |
| ปิโตรเคมี 4/ | 6,015 | 34 | 5,981 | 17,420% | 16,250 | 117 |
| 16,133 | 13,785.8%: | | | | | |
| อื่นๆ 5/ | (379) | (145) | (234) | (162.3%) | (708) | (326) |
| (382) | 116.9%: | | | | | |
| รายการ | | | | | | |

| | | | | | | |
|------------------------------------|--------|--------|------|---------|--------|--------|
| ระหว่างกัน (792) | (297) | (266) | (31) | (11.7%) | (993) | (201) |
| กำไรสุทธิ 11,329 | 394.4% | 24,022 | 298 | 1.2% | 79,701 | 68,373 |
| กำไรสุทธิ ต่อหุ้น (บาท/หุ้น) | 8.69 | 8.59 | 0.10 | 1.2% | 28.48 | |
| 24.44 | 4.04 | 16.6% | | | | |

- หมายเหตุ : 1/ รวมธุรกิจจัดจำหน่าย (Oil Marketing) ธุรกิจค้าสากล (Oil Trading) บริษัท
ปตท.ค้าสากล จำกัด (PTTT) บริษัท ปตท.(กัมพูชา) จำกัด (PTTCL)
บริษัท
รีเทล บีซิเนส อัสไลแอนซ์ 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)) และบริษัทผลิตไฟฟ้าและน้ำ
เย็น จำกัด
(DCAP) ตามสัดส่วนการถือหุ้น และรวมบริษัท ปตท.จำหน่ายก๊าซ
ธรรมชาติ
จำกัด (PTT NGD) บริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด (PTT LNG)
นอกจากนั้น
ยังได้รวมบริษัทพีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด (PTTUT) ตั้งแต่เดือนธันวาคม
2548
- 3/ รวมงบการเงินบริษัท โรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน) (RRC)
ในวงที่
RRC มีสถานะเป็นบริษัทย่อย
- 4/ รวมงบการเงินบริษัท บางกอกโพลีเอททีลีน จำกัด (BPE) และบริษัท
พีทีที
โพลีเอททีลีน จำกัด (PTTPE) และรวมบริษัท พีทีที โพลีเมอร์ มาร์
เก็ตติ้ง
จำกัด (PTTPM) ตั้งแต่ Q3/2548 และรวมบริษัท ปตท.เคมิคอล
จำกัด
(มหาชน) (PTTCH) และบริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด (PPCL) ตั้งแต่
เดือน
ธันวาคม 2548 รวมทั้งตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2549 ได้รวมบริษัท พี
ทีที
อาซาฮี เคมิคอล จำกัด (PTTAC) และ บริษัท เอ็ชเอ็มซี โพลีเมอส์
จำกัด
(HMC) ตามสัดส่วนการถือหุ้น
- 5/ รวมงบการเงินบริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด (EnCo) และ
บริษัท
พีทีที ไอซีที โซลูชั่นส์ จำกัด (PTTICT)

* กลุ่มธุรกิจน้ำมัน

รายได้จากการขายใน Q3/2549 เพิ่มขึ้น 43,947 ล้านบาทหรือคิดเป็น 18.5% โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณขายที่สูงขึ้น 1,183 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 8.4% จาก 14,113 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 964,891 บาร์เรลต่อวันใน Q3/2548 เป็น 15,296 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 1,045,771 บาร์เรลต่อวันใน Q3/2549 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการขายน้ำมันในประเทศ และการค้าสากล โดยการเพิ่มส่วนใหญ่มาจากปริมาณขายน้ำมันดิบ คอนเดนเสท แนพทา น้ำมันอากาศยาน น้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว นอกจากนี้ ยังเป็นผลมาจากราคาขายน้ำมันเฉลี่ยในไตรมาสนี้ ที่สูงขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

EBITDA ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 369 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 19.1% เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มสูงขึ้นดังที่ได้กล่าวมาแล้ว และกำไรขั้นต้นต่อหน่วยของการขายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

EBIT ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 388 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 27.4% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายลดลงเล็กน้อย

สำหรับผลประกอบการ 9M/2549 นั้น รายได้จากการขายของธุรกิจน้ำมันเพิ่มขึ้น 187,819 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 31.5% เนื่องจากราคาขายและปริมาณขายที่สูงขึ้น 2,463 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 6.0% จาก 41,077 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 946,417 บาร์เรลต่อวัน ใน 9M/2548 เป็น 43,540 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 1,003,165 บาร์เรลต่อวันใน 9M/2549 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการขายน้ำมันในประเทศและการค้าสากล ทั้งนี้ การเพิ่มส่วนใหญ่มาจากน้ำมันดิบ คอนเดนเสท น้ำมันอากาศยาน น้ำมันเบนซิน น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันเตาชั้นและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

EBITDA 9M/2549 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 113 ล้านบาทหรือลดลง 2.1% ซึ่งสาเหตุหลักเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นมาก แม้ว่าปริมาณขายและกำไรขั้นต้นจะเพิ่มสูงขึ้นก็ตาม

EBIT 9M/2549 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 89 ล้านบาท หรือลดลง 2.3% สาเหตุมาจากการลดลงของ EBITDA ดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายลดลงเล็กน้อย

* กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติ

รายได้จากการขายใน Q3/2549 เพิ่มขึ้นจาก Q3/2548 จำนวน 7,185 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 12.6% เนื่องจาก

- ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกั้นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 77 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmcf) จาก 3,061 mmcf ใน Q3/2548 เป็น 3,138 mmcf ใน Q3/2549 (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้น 2.5% อันเนื่องมาจากความต้องการใช้ก๊าซที่เพิ่มสูงขึ้นในส่วนของผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ โรงแยกก๊าซฯ และลูกค้า

อุตสาหกรรม สำหรับลูกค้าการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (EGAT) รับก๊าซหุงต้มในไตรมาสนี้เนื่องจากโรงไฟฟ้าว่างน้อยหยุดซ่อมบำรุง (Plant maintenance)ในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม 2549

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ ซึ่งประกอบด้วย ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ก๊าซอีเทน ก๊าซโพรเพนและก๊าซโซลีน ธรรมชาติลดลงจาก 925,326 ตันใน Q3/2548 เป็น 918,708 ตัน ใน Q3/2549 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท.ซื้อจากผู้ผลิตปิโตรเคมี ประมาณ 46,259 ตัน ใน Q3/2548 และ 61,573 ตัน ใน Q3/2549 เพื่อนำมาขายต่อ) หรือลดลง 0.7% ทั้งนี้ปริมาณขายที่ลดลง มีสาเหตุหลักเนื่องจากการหยุดตามแผนการซ่อมบำรุงประจำปีของโรงแยก ก๊าซฯ หน่วยที่ 3 ในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม 2549 ทั้งนี้ ใน Q3/2549 โรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 1-5 มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เฉลี่ยอยู่ที่ 87%

รายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ

แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : ตัน Q3/2549 Q3/2548 เปลี่ยนแปลง ตัน% 9M/2549 9M/2548 ตัน % เปลี่ยนแปลง

| | | | | | | | |
|------------|---------|---------|--------------|-----------|-----------|---------|-----|
| LPG | 486,012 | 507,543 | (21,531)(4%) | 1,463,542 | 1,442,570 | 20,972 | 1% |
| ก๊าซอีเทน | 251,098 | 230,685 | 20,413 9% | 726,643 | 591,504 | 135,139 | 23% |
| ก๊าซโพรเพน | 61,491 | 61,828 | (337)(1%) | 175,787 | 161,132 | 14,655 | 9% |
| ก๊าซโซลีน | | | | | | | |
| ธรรมชาติ | 120,107 | 125,270 | (5,163)(4%) | 358,227 | 347,487 | 10,740 | 3% |
| รวม | 918,708 | 925,326 | (6,618)(1%) | 2,724,199 | 2,542,693 | 181,506 | 7% |

ราคา LPG (Contract Price - CP) เฉลี่ยในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 124 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน จากราคาเฉลี่ย 413 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันใน Q3/2548 เป็น 537 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันใน Q3/2549 ในขณะที่ราคาเฉลี่ยเอทิลีน (Ethylene) ราคาเฉลี่ยโพรพิลีน (Propylene) ในตลาดจรของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (South east Asia-Spot) และราคา High Density Polyethylene (HDPE) Polypropylene (PP) และแนฟทา (Naphtha) ในตลาดจรของประเทศสิงคโปร์ (MOP?S) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้ราคาขายก๊าซอีเทน โพรเพน และก๊าซโซลีนธรรมชาติของ ปตท.สูงขึ้นด้วยเช่นกัน

รายละเอียดราคาผลิตภัณฑ์อ้างอิงที่ใช้ประกอบการคำนวณราคาขาย ผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย :

เหรียญสหรัฐฯ/ตัน

| | Q3/2549 | Q3/2548 | เปลี่ยนแปลง | 9M/2549 | 9M/2548 |
|-----------------------|--------------|---------|-------------|---------|---------|
| เปลี่ยนแปลง | | | | | |
| | เหรียญสหรัฐ% | | | | |
| เหรียญสหรัฐ% | | | | | |
| LPG 1/ | 537 | 413 | +124 +30.0% | 524 | 399 |
| +125 | +31.3% | | | | |
| Ethylene2/1,311 | 913 | | +399 +43.7% | 1,159 | 920 |
| +239 | +26.0% | | | | |
| Propylene2/1,255 | 925 | | +330 +35.7% | 1,114 | 948 |
| +166 | +17.5% | | | | |
| High Density | | | | | |
| Polyethylene2/1,347 | 1,016 | | +331 +32.6% | 1,220 | 1,017 |
| +203 | +20.0% | | | | |
| Polypropylene 2/1,343 | 1,081 | | +262 +24.2% | 1,213 | 1,049 |
| +15.6% | | | | | +164 |
| Naphtha 3/ | 540 | 471 | +69 +14.7% | 525 | 414 |
| +111 | +26.8% | | | | |

หมายเหตุ 1/ ราคา Contract Price (CP) ทั้งนี้ ในส่วนของการขายในประเทศ รัฐบาล กำหนดราคาเพดานสูงสุดของราคา 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 ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 172 ล้านบาทหรือลดลง 1.4% สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ โรงแยกก๊าซฯ ที่ลดลงและต้นทุนวัตถุดิบของธุรกิจโรงแยกก๊าซฯ ที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าราคาขายของทุกผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ จะเพิ่มขึ้นก็ตาม

EBIT ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 343 ล้านบาทหรือลดลง 3.1 % เนื่องจากการลดลงของ EBITDA ดังกล่าวมาแล้วข้างต้น ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายเพิ่มขึ้น เป็นผลจากการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ประเทศไทย) จำกัด

รายได้จากการขายของธุรกิจก๊าซฯ สำหรับ 9M/2549 เพิ่มขึ้น 26,786 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้น 17.3% เนื่องมาจาก

- ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วย ควบคุมจุดกลั่นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 71 mmcf/d จาก 3,015 mmcf/d เป็น 3,086 mmcf/d (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้น 2.4%

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ เพิ่มขึ้นจาก 2,542,693 ตัน ใน 9M/2548 เป็น 2,724,199 ตันใน 9M/2549 (รายละเอียดตามตารางปริมาณ การขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯข้างต้น) รวมถึงราคาผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ ทุกชนิดมีราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

EBITDA 9M/2549 ของธุรกิจก๊าซฯ เพิ่มขึ้น 1,128 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.4% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายและราคาขายดิ่งที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

EBIT 9M/2549 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 649 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.2% เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายก็เพิ่มขึ้น เป็นผลจากการตัดค่าเสื่อมราคาของ TTM (T)

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

ใน Q3/2549 ปตท.สผ. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. มีรายได้สุทธิ 19,959 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,615 ล้านบาทหรือคิดเป็น 15.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุเนื่องมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 31.47 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน Q3/2548 เป็น 38.25 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน Q3/2549 และปริมาณการขายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจาก 160,678 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันเป็น 168,830 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องมาจากยอดขายน้ำมันดิบของโครงการ B8/32 & 9A ยอดขายก๊าซธรรมชาติของโครงการ บงกช และโครงการยาดานา และยอดขายคอนเดนเสทของโครงการไพลิน

EBITDA ในไตรมาสนี้ 16,413 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,739 ล้านบาทหรือ 11.9% เนื่องมาจากราคาขายของผลิตภัณฑ์ และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

EBIT ในไตรมาสนี้ 12,097 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 166 ล้านบาท หรือลดลง 1.3% ทั้งนี้ สาเหตุหลักเนื่องมาจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายใน Q3/2549 ที่เพิ่มขึ้น 1,904 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าเสื่อมราคาของโครงการ B8/32 & 9A และโครงการ S1 ตามสินทรัพย์พร้อมใช้งานที่เพิ่มขึ้น และการตัดจำหน่ายส่วนเกินเงินลงทุนจากการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท ออเรนจ์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด และบริษัท บี 8/32 พาร์ทเนอร์ จำกัด นอกจากนี้ มีค่าใช้จ่ายในการสำรวจแหล่งน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากรายการตัดจำหน่ายหลุมแห้งของโครงการพม่า M7 & M9 เวียดนาม 16-1, L22/43 และ G4/43 รวมทั้งค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับงาน Seismic ของโครงการเวียดนาม 16-1, เวียดนาม B&48-95, อัลจีเรีย 433a & 416b และ อินโดนีเซีย เมราจัน-1

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 ปตท.สผ. และบริษัทย่อย มีรายได้สุทธิ 58,106 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,325 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 39.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุเนื่องมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยสำหรับงวดเก้าเดือนที่เพิ่มขึ้นจาก 28.50 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 9M/2548 เป็น 36.72 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 9M/2549 และมีปริมาณการขายผลิตภัณฑ์สำหรับงวดเก้าเดือนที่เพิ่มขึ้นจาก 147,532 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 9M/2548 เป็น 170,657 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 9M/2549 โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องมาจากยอดขายน้ำมันดิบของโครงการ B8/32 & 9A

และโครงการ S1 ยอดขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการ
ไพelinesและโครงการบงกช รวมทั้งยอดขายก๊าซธรรมชาติของโครงการ
ยาดานา

EBITDA ใน 9M/2549 48,851 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของ
ปีก่อน 13,212 ล้านบาทหรือ 37.1% เนื่องมาจากราคาขายของผลิตภัณฑ์
และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

EBIT ใน 9M/2549 37,277 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน
8,110 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 27.8% แม้ว่าจะมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นจากค่า
เสื่อมราคาของโครงการ B8/32 & 9A, โครงการ S1 และบงกช ตาม
สินทรัพย์พร้อมใช้งานที่เพิ่มขึ้น และการตัดจำหน่ายส่วนเกินเงินลงทุน
จากการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท ออเรนจ์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด และบริษัท บี 8/32
พาร์ทเนอร์ จำกัด นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการสำรวจแหล่งน้ำมันเพิ่มขึ้น
เนื่องจากรายการตัดจำหน่ายหลุมแห้งของโครงการพม่า M7 & M9
เวียดนาม 16-1, L22/43 และ G4/43 รวมทั้งค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับงาน
Seismic ของโครงการเวียดนาม 16-1, เวียดนาม B&48-95, อัลจีเรีย
433a & 416b และอินโดนีเซีย เมราจิน-1

* บริษัท โรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน) (RRC)

ใน 9M/2549 รายได้จากธุรกิจการกลั่นลดลงจำนวน 30,466 ล้านบาท
จาก 9M/2548 หรือลดลง 28.5% เป็นผลจากการเปลี่ยนสถานะของ RRC
จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมของปตท. ตั้งแต่ 5 มิถุนายน 2549 EBITDA
ใน 9M/2549 ลดลง 6,634 ล้านบาท หรือคิดเป็น 49.6% จาก 12,833 ล้านบาท
ใน 9M/2548 เป็น 6,469 ล้านบาท ใน 9M/2549 และ EBIT ลดลง 6,208 ล้านบาท
หรือคิดเป็น 52.0% จาก 11,936 ล้านบาทเป็น 5,728 ล้านบาท เนื่องจากการ
เปลี่ยนสถานะของ RRC ดังที่ได้กล่าวข้างต้น

* กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี ประกอบด้วย BPE, PTTPE, PPCL, PTTCH, PTTPM,
PTTAC และ HMC

ใน Q3/2549 รายได้จากบริษัทย่อยกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นจาก
Q3/2548 จำนวน 16,268 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 562.6% สาเหตุหลัก
เนื่องจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ PTTCH ซึ่งเปลี่ยนสถานะ
จากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของ ปตท.ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2548

EBITDA ของธุรกิจปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นจาก 104 ล้านบาทใน Q3/2548
เป็น 6,753 ล้านบาทใน Q3/2549 และ EBIT เพิ่มขึ้นจาก 34 ล้านบาทใน
Q3/2548 เป็น 6,015 ล้านบาทใน Q3/2549 โดยมีเหตุผลหลักเนื่องมาจาก
การรวมผลการดำเนินงานของ PTTCH ดังกล่าวข้างต้น

ใน 9M/2549 รายได้จากธุรกิจปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นจาก 6,664 ล้านบาท
ใน 9M/2548 เป็น 55,006 ล้านบาทใน 9M/2549 สำหรับ EBITDA เพิ่มขึ้น
จาก 320 ล้านบาท ใน 9M/2548 เป็น 18,299 ล้านบาท ใน 9M/2549 และ
EBIT เพิ่มขึ้นจาก 117 ล้านบาท ใน 9M/2548 เป็น 16,251 ล้านบาทใน

9M/2549 โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ PTTCH

* กำไรสุทธิ : กำไรสุทธิ Q3/2549 เพิ่มขึ้นจาก Q3/2548 จำนวน 298 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 1.2% และ

กำไรสุทธิ 9M/2549 เพิ่มขึ้นจาก 9M/2548 จำนวน 11,329 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 16.6%

ใน Q3/2549 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 24,320 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.69 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก Q3/2548 จำนวน 298 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.2% และใน 9M/2549 มีกำไรสุทธิ 79,701 ล้านบาท หรือคิดเป็น 28.48 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 9M/2548 จำนวน 11,329 ล้านบาท หรือคิดเป็น 16.6% ทั้งนี้มีสาเหตุหลักเนื่องมาจากราคาขายและปริมาณขายผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ และน้ำมัน ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น รวมถึง

: ใน Q3/2549 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น 108 ล้านบาทหรือคิดเป็น 1.6% จาก 6,749 ล้านบาทใน Q3/2548 เป็น 6,857 ล้านบาทใน Q3/2549 และใน 9M/2549 เพิ่มขึ้น 747 ล้านบาทหรือคิดเป็น 4.4% จาก 17,024 ล้านบาทใน 9M/2548 เป็น 17,771 ล้านบาทใน 9M/2549 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนสถานะ/การเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีในบริษัทในเครือหลักต่างๆ ได้แก่ BCP, TPI, RRC, PTTCH และ HMC ผลประกอบการของบริษัทในเครือหลักที่ดีขึ้นเนื่องจากราคาและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น

บริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจการกลั่นมีผลประกอบการลดลง เนื่องจากค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยค่าการกลั่นเฉลี่ยของโรงกลั่นแบบ Complex ในเครือของ ปตท. (รวม Inventory gain/loss) ลดลงจากประมาณ 10.24 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ใน Q3/2548 เป็นประมาณ 1.31 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ใน Q3/2549

บริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีมีผลประกอบการที่ดี อันเนื่องมาจากปริมาณขายที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงราคาขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้มีส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Product to Feed Margin) ที่สูงขึ้น

: ใน Q3/2549 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,506 ล้านบาท และใน Q3/2548 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 586 ล้านบาท และใน 9M/2549 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 8,071 ล้านบาท ในขณะที่ใน 9M/2548 มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 362 ล้านบาท

สำหรับรายละเอียดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเป็นดังนี้

| หน่วย : ล้านบาท | Q3/2549 | Q3/2548 | 9M/2549 | 9M/2548 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|
| บริษัทรวมกลุ่ม | | | | |
| ธุรกิจการกลั่น | 3,529 | 4,646 | 12,548 | 10,484 |

| | | | | |
|------------------------------------|-------|-------|--------|--------|
| บริษัทร่วมกลุ่ม ธุรกิจปิโตรเคมี | 3,030 | 1,866 | 4,631 | 6,239 |
| บริษัทร่วมกลุ่ม ธุรกิจน้ำมัน | (10) | 9 | 9 | |
| 29 | | | | |
| บริษัทร่วมกลุ่ม ธุรกิจก๊าซ | 123 | 111 | 232 | 90 |
| บริษัทร่วมกลุ่ม ธุรกิจอื่น | 185 | 117 | 352 | 183 |
| รวม | 6,857 | 6,749 | 17,771 | 17,024 |

: ปตท.และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลง 192 ล้านบาทใน Q3/2549 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และใน 9M/2549 เพิ่มขึ้น 1,455 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยภาระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นใน 9M/2549 มีสาเหตุหลักเนื่องมาจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ PTTCH ซึ่งเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของ ปตท.ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2548

: ภาระภาษีเงินได้ใน Q3/2549 เพิ่มขึ้น 233 ล้านบาท หรือ 2.8% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และใน 9M/2549 เพิ่มขึ้น 8,553 ล้านบาท หรือ 45.9% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยภาระภาษีที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเปลี่ยนสถานะของ PTTCH และความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มสูงขึ้น

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อย สำหรับระยะเวลาสิ้นสุด Q3/2549 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2548

ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับระยะเวลาสิ้นสุด Q3/2549 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2548

สินทรัพย์

ใน Q3/2549 สินทรัพย์มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 702,322 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 52,516 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.1% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 9,293 ล้านบาท ประกอบด้วยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-กิจการอื่นสุทธิจำนวน 19,166 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิเพิ่มขึ้น 23,369 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากราคาน้ำมันและผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น พัดคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 1,006 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 26,395 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวลดลง 294 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น เงินจ่ายล่วงหน้า และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น-กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิลดลง 2,112 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 4,064 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 1,383 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 43,223 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น 32,292 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจาก

การเปลี่ยนแปลงสถานะของ RRC จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม และการเพิ่มทุนใน BCP ซึ่งเปลี่ยนสถานะจากบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องกันเป็นบริษัทร่วมของ ปตท. เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 974 ล้านบาท ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้น 7,299 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 8,722 ล้านบาท ในขณะที่เงินจ่ายล่วงหน้าและเงินให้กู้ยืมระยะยาว-กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิลดลง 185 ล้านบาท ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 733 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อก๊าซฯ ลดลง 2,611 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 2,535 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมทั้งสิ้น 377,678 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 6,304 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1.7% โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 29,489 ล้านบาทหรือคิดเป็น 19.9% เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า-กิจการอื่น จำนวน 20,594 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 7,691 ล้านบาท อันเนื่องมาจากราคาน้ำมันและผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปีเพิ่มขึ้น 11,066 ล้านบาท เงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 1,459 ล้านบาท ในขณะที่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 453 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 118 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 6,210 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 3,975 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 566 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 23,185 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 23,669 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงสถานะของ RRC จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมทำให้เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจำนวน 11,000 ล้านบาท ทั้งนี้ในช่วง 9M/2549 ปตท.และบริษัทย่อยได้กู้ยืมเงินระยะยาวและออกหุ้นกู้จำนวนรวม 26,119 ล้านบาท โดยในส่วนของ ปตท.เป็นการกู้เงินจากสถาบันการเงินต่างประเทศจำนวน 23,000 ล้านเยนพร้อมทั้งทำ Participating SWAP เพื่อเปลี่ยนภาระเงินกู้ยืมจากสกุลเยนเป็นสกุลเหรียญสหรัฐฯ จำนวนเทียบเท่า 196.94 ล้านเหรียญสหรัฐฯ และออกหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิจำนวนรวม 4,000 ล้านบาท และได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว หุ้นกู้และพันธบัตรรวมจำนวน 15,287 ล้านบาท

กำหนดชำระคืนเงินกู้ หุ้นกู้ และพันธบัตรระยะยาว ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 เป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

กำหนดชำระคืน

(นับจากวันที่

30 ก.ย.49) ปตท. ปตท. สผ. DCAP PTTNGD PTTUT TTM(T)

ภายใน 1 ปี

(30 ก.ย 50) 14,401 14,802 32

เกิน 1 ปี แต่

ไม่เกิน 2 ปี 7,414 8

เกิน 2 ปี แต่

| | | | | | | | |
|--------------|---------|--------|--|-----|----|-------|-------|
| ไม่เกิน 5 ปี | 32,035 | | | 220 | | 693 | 2,121 |
| เกิน 5 ปี | 103,823 | 2,289 | | 480 | | 1,573 | 7,100 |
| รวม | 157,673 | 17,091 | | 700 | 40 | 2,266 | 9,221 |

กำหนดชำระคืน

(นับจากวันที่

30 ก.ย. 49)

ภายใน 1 ปี

(30 ก.ย 50)

เกิน 1 ปี แต่

ไม่เกิน 2 ปี

เกิน 2 ปี แต่

ไม่เกิน 5 ปี

รวม

| TTM(M) | HMC | BPE | PTTCH | รวม | |
|--------|-----|-------|--------|---------|--------|
| | | 37 | 686 | 2,565 | 25,248 |
| 123 | 653 | 472 | 1,364 | 37,681 | |
| 491 | | | 11,234 | 126,991 | |
| 614 | 727 | 1,437 | 16,666 | 206,435 | |

เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ หุ้นกู้และพันธบัตรทั้งที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีและเกิน 1 ปีขึ้นไป) ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 ประกอบด้วยเงินกู้ยืมสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| เงินกู้ยืมระยะยาว | ปตท. | ปตท. สผ. | DCAP | PTTNGD | PTTUT | TTM(T) |
|--------------------|---------|----------|------|--------|-------|--------|
| สกุลเงินบาท | 112,400 | | 700 | 40 | 2,266 | |
| สกุลเงินต่างประเทศ | 45,273 | 17,091 | | | | |
| รวม | 157,673 | 17,091 | 700 | 40 | 2,266 | |

สัดส่วนเงินกู้

ระยะยาวสกุล

ต่างประเทศต่อยอด

เงินกู้ระยะยาว

ทั้งหมด (%)

100.0%

28.7% 100.0% 0.0% 0.0% 0.0%

หน่วย : ล้านบาท

| เงินกู้ยืมระยะยาว | TTM(M) | HMC | BPE | PTTCH | รวม | |
|-----------------------|--------|-----|-------|--------|---------|---------|
| สกุลเงินบาท | | | 728 | 321 | 5,432 | 121,887 |
| สกุลเงินตราต่างประเทศ | 613 | | | 1,116 | 11,234 | 84,548 |
| รวม | 613 | 728 | 1,437 | 16,666 | 206,435 | |

สัดส่วนเงินกู้

ระยะยาวสกุล

ต่างประเทศต่อยอด

เงินกู้ระยะยาว

ทั้งหมด (%) 100.00% 0.0% 77.7% 67.4% 41.0%

ทั้งนี้ เงินกู้และพันธบัตรของ ปตท.จำนวน 50,031.16 ล้านบาท ค่าประกันโดย
กระทรวงการคลัง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 324,645 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน
46,212 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 16.6 % ส่วนใหญ่เนื่องมาจากกำไรสะสม
ที่ยังไม่จัดสรรเพิ่มขึ้น 39,796 ล้านบาทซึ่งเป็นผลมาจากผลประกอบการ
ของ ปตท.และบริษัทย่อยที่มีกำไรสุทธิจำนวน 79,701 ล้านบาท และมีการ
เพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิของกรรมการผู้จัดการใหญ่
ผู้บริหาร พนักงาน ปตท. และพนักงานบริษัทในเครือ ปตท.ที่มาปฏิบัติงาน
ประจำในตำแหน่งงานของ ปตท. เพื่อซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ (ESOP
Scheme) ซึ่งส่งผลให้ทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้น 73.5 ล้านบาท
(7,354,700 หุ้น) และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 1,272 ล้านบาท
ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นคิดเป็นเงินจำนวน 46,816 ล้านบาท
และสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น
4,816 ล้านบาท และส่วนที่เหลือเป็นผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน กำไรที่ยัง
ไม่เกิดขึ้นในหลักทรัพย์เพื่อขาย และส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วน
การถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทรวม

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ 9M/2549 มีกระแสเงินสดสุทธิ
ลดลงจำนวน 26,395 ล้านบาท โดย ปตท.และบริษัทย่อย มีเงินสดต้นงวดที่
ยกมาจากปีที่แล้วจำนวน 73,441 ล้านบาท ทำให้เงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ
47,046 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

| | จำนวน (ล้านบาท) |
|---|-----------------|
| กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ | 63,912 |
| กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (56,983) |
| กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (33,057) |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด | (381) |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน | 114 |
| กระแสเงินสดสุทธิใน 9M/2549 | (26,395) |
| เงินสดต้นงวด | 73,441 |
| เงินสดสุทธิปลายงวด | 47,046 |

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ 63,912 ล้านบาท เป็น
เงินสดที่ได้จากกำไรสุทธิตามงบกำไรขาดทุนรวม 79,701 ล้านบาท
ปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่เป็นเงินสดทั้งสิ้น 22,598 ล้านบาท (ซึ่งส่วน
ใหญ่มาจากค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่าย) ส่วนของ
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในกำไรสุทธิ 14,297 ล้านบาท และปรับลดด้วย
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 7,130 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจาก
เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 17,771 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

เปลี่ยน 7,870 ล้านบาท และเงินทุนหมุนเวียนลดลงจำนวน 19,913 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ พัสดคงเหลือ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ในขณะที่เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อก๊าซลดลง 2,611 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น เจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ภาษีเงินได้ค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 56,983 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากเงินจ่ายลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 66,494 ล้านบาท และเงินจ่ายสำหรับเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า 6,182 ล้านบาท ได้แก่เงินลงทุนใน PTTAC และ HMC เงินจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม 4,766 ล้านบาทจากการลงทุนใน BCP ในขณะที่มีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 13,751 ล้านบาทอันเนื่องมาจากการขายหุ้น RRC รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 3,082 ล้านบาท และเงินปันผลรับ 4,847 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 33,057 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวหุ้นกู้ ตัวเงินจ่ายและพันธบัตรรวมทั้งสิ้นจำนวน 16,287 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 46,816 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะยาวและการออกหุ้นกู้รวมทั้งสิ้นจำนวน 26,119 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของ ปตท.และบริษัทย่อย สำหรับ Q3/2549 และ 9M/2549 ซึ่งคำนวณตามสูตรของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) เป็นดังนี้

| อัตราส่วนทางการเงินและ กำไรต่อหุ้น | หน่วย | งบการเงินรวม | | งบการเงินรวม | |
|---|----------|--------------|---------|--------------|---------|
| | | Q3/2549 | Q3/2548 | 9M/2549 | 9M/2548 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 1.30 | 1.50 | 1.30 | 1.50 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง หมุนเร็ว | เท่า | 1.01 | 1.10 | 1.01 | 1.10 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร | | | | | |
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น | % | 10.33 | 12.57 | 11.68 | 12.83 |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ | % | 6.72 | 8.69 | 8.23 | 9.69 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 1.16 | 1.33 | 1.16 | 1.33 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย | เท่า | 16.79 | 16.12 | 12.33 | 12.73 |
| กำไรต่อหุ้น | | | | | |
| กำไรต่อหุ้น | บาท/หุ้น | 8.69 | 8.59 | 28.48 | 24.44 |

3. แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจในไตรมาส 4/49

มีการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยปี 2549 จะขยายตัวในระดับ 4.5-5.0% โดยในส่วนของไตรมาส 4 ปี 2549 คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากในไตรมาสที่ 4 เป็นช่วงเทศกาล ประชาชนเดินทางท่องเที่ยวและจับจ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ปัจจัยด้านความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ลดลง ช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้บริโภคและนักลงทุน ดังจะเห็นได้จากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับขึ้นอย่างต่อเนื่องภายหลังการทำรัฐประหารเมื่อวันที่ 19 กันยายนที่ผ่านมา โดยมีเงินทุนจากต่างประเทศไหลเข้ามาลงทุนเพิ่มขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ไทยและในภูมิภาค ส่งผลให้ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง อัตราเงินเฟ้อเริ่มปรับลดลงภายหลังจากการปรับลดลงของราคาน้ำมัน ส่งผลให้การดำเนินนโยบายทางการเงินลดความเข้มงวดลง นักวิเคราะห์หลายรายมีความเห็นว่า อัตราดอกเบี้ยของไทยในปัจจุบันอยู่ที่ระดับสูงสุด และคาดว่าจะมีแนวโน้มที่จะปรับลดลงในปี 2550

ในไตรมาส 4 ปี 2549 คาดว่าการบริโภคน้ำมันเพื่อการขนส่งสินค้าเดินทาง ท่องเที่ยว จะเป็นปัจจัยช่วยกระตุ้นการบริโภคน้ำมัน ขณะที่ความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติ คาดว่ายังคงขยายตัวต่อเนื่องทั้งในภาคขนส่งและภาคการผลิตกระแสไฟฟ้า สำหรับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมียังคงขยายตัวในระดับที่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ

สำหรับแนวโน้มราคาผลิตภัณฑ์ คาดว่ายังอยู่ในระดับสูงทั้งราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูป เนื่องจากอุปสงค์ในช่วงฤดูหนาว กอปรกับอุปทานโรงกลั่นน้ำมันที่ตึงตัว ส่วนแนวโน้มราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงเช่นกัน แต่อาจปรับลดลงจากไตรมาส 3 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตใหม่

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)