

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2554

1. ผลการดำเนินงานของ ปตท. และบริษัทย่อย

เศรษฐกิจโลกในไตรมาส 1 ของปี 2555 (Q1/2555) ยังคงมีความไม่แน่นอน โดย ณ เดือน เมษายน 2555 IMF คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจของประเทศกำลังพัฒนาและประเทศเศรษฐกิจใหม่ (Developing and Emerging Economies) จะขยายตัวร้อยละ 5.5 ชะลอลงจากไตรมาส 4 ปี 2554 (Q4/2554) ที่ขยายตัวร้อยละ 5.8 เนื่องจากภาคการส่งออกของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและประเทศเศรษฐกิจใหม่ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ขณะที่ประเทศพัฒนาแล้ว (Developed Economies) จะขยายตัวร้อยละ 1.3 ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจาก Q4/2554 ที่ขยายตัวร้อยละ 1.2 เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาเริ่มปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับกลุ่มประเทศที่ใช้เงินสกุลยูโรมีมาตรการในการแก้ปัญหาหนี้สาธารณะ และมีมติให้เพิ่มวงเงินในกองทุนกลไกรักษาเสถียรภาพยุโรป (European Stability Mechanism) เพื่อป้องกันการลุกลามของปัญหาหนี้สาธารณะไปยังประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่อื่นๆ ทั้งนี้ IMF ได้ปรับเพิ่มประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2555 เป็นร้อยละ 3.5 จากประมาณการเดิมที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.3

ตามรายงานของสำนักงานพลังงานสากล (International Energy Agency - IEA) ณ เดือนเมษายน 2555 ความต้องการใช้น้ำมันของโลกใน Q1/2555 อยู่ที่ระดับ 89.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน ลดลงเล็กน้อยจาก Q4/2554 ประมาณ 0.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2554 (Q1/2554) ประมาณ 0.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน รวมทั้งราคาน้ำมันดิบดูไบใน Q1/2555 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 116.1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จาก Q4/2554 ที่ 106.5 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และ Q1/2554 ที่ 100.5 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ประเทศตะวันตกคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมันจากอิหร่าน โดย European Union มีมติห้ามนำเข้าน้ำมันจากอิหร่าน มีผลวันที่ 1 กรกฎาคม 2555 รวมทั้งเหตุการณ์ความไม่สงบในประเทศผู้ผลิตน้ำมันบริเวณภูมิภาคตะวันออกกลางและแอฟริกาเหนือที่ทำให้เกิดความกังวลด้านอุปทานหยุดชะงัก (Supply Disruption) ในไนจีเรีย ซีเรียและซูดานใต้

เศรษฐกิจไทยใน Q1/2555 เริ่มฟื้นตัวขึ้นจาก Q4/2554 เนื่องจากได้รับปัจจัยบวกจากการบริโภคและการลงทุนภายในประเทศ โดยที่ภาคครัวเรือนเร่งฟื้นฟูความเสียหายจากเหตุอุทกภัย ส่วนภาคอุตสาหกรรมเร่งซ่อมแซมเพื่อให้สามารถกลับมาเริ่มดำเนินการผลิตได้ ซึ่งส่งผลให้ภาคการส่งออกเริ่มปรับตัวดีขึ้น แต่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมรถยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า ทั้งนี้ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ เดือน กุมภาพันธ์ 2555 คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2555 จะขยายตัวสูงถึงประมาณร้อยละ 5.5-6.5 เพิ่มขึ้นจาก 2554 ที่มีการขยายตัวเพียงร้อยละ 0.1

ปัจจัยต่างๆ ดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ผลประกอบการ Q1/2555 เทียบกับ Q1/2554 สรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	Q1/2555	Q1/2554	%เพิ่ม(ลด)
ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย (\$/bbl)	116.1	100.5	15.5%
ยอดขาย	692,105	540,857	28.0%
: สํารวจและผลิตฯ	48,538	37,613	29.1%
: ก๊าซ ฯ ^{1/}	117,798	93,246	26.3%
: น้ำมัน ^{2/}	152,213	133,253	14.2%
: การค้าระหว่างประเทศ ^{3/}	417,113	307,875	35.5%
: ปิโตรเคมี ^{4/}	19,188	19,630	(2.3%)
: ถ่านหิน ^{5/}	5,828	6,887	(15.4%)
: อื่นๆ ^{6/}	877	691	26.9%
: รายการระหว่างกัน	(69,450)	(58,338)	(19.1%)
EBITDA	58,666	51,845	13.2%
: สํารวจและผลิตฯ	35,642	26,073	36.7%
: ก๊าซ ฯ	15,965	16,639	(4.1%)
: น้ำมัน ^{7/}	4,793	3,582	33.8%
: การค้าระหว่างประเทศ	284	2,182	(87.0%)
: ปิโตรเคมี	540	970	(44.3%)
: ถ่านหิน	1,199	2,200	(45.5%)
: อื่นๆ	181	65	178.5%
: รายการระหว่างกัน	62	134	(53.7%)
EBIT	43,380	38,205	13.6%
: สํารวจและผลิตฯ	25,609	16,981	50.8%
: ก๊าซ ฯ	12,588	13,743	(8.4%)
: น้ำมัน	4,222	2,912	45.0%
: การค้าระหว่างประเทศ	281	2,179	(87.1%)
: ปิโตรเคมี	285	807	(64.7%)
: ถ่านหิน	474	1,663	(71.5%)
: อื่นๆ	(141)	(214)	34.1%
: รายการระหว่างกัน	62	134	(53.7%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	15,286	13,640	12.1%
ต้นทุนทางการเงิน	4,468	4,393	1.7%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	2,932	2,876	2.0%
ภาษีเงินได้	9,431	10,728	(12.1%)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	37,386	34,922	7.1%
กำไรสุทธิต่อหุ้น(บาท/หุ้น)^{7/}	13.09	12.26	6.8%

หมายเหตุ : /1 ประกอบด้วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ บริษัท ปตท.จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ จำกัด (PTTNGD) บริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด (PTTLNG) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม (CHPP) และรวมบริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ไทย) จำกัด (TTM (T)) บริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (มาเลเซีย) จำกัด (TTM (M)) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าและน้ำเย็น จำกัด (DCAP) ตามสัดส่วนการถือหุ้น

/2 ประกอบด้วยธุรกิจน้ำมัน บริษัท ปตท.(กัมพูชา) จำกัด (PTTCL) Subic Bay Energy Co., Ltd. (SBECL) และบริษัท ปตท. ธุรกิจค้าปลีก จำกัด (PTTRB) ซึ่งรวมบริษัท ไทยลูบเบลินดี จำกัด (TLBC) ที่ PTTRB และบริษัทถือหุ้นรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 100

/3 ประกอบด้วยธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ และบริษัท ปตท.ค้าสากล จำกัด (PTTT)

/4 ประกอบด้วยบริษัท พีทีที โพลีเมอร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (PTTPM) บริษัท พีทีที โพลีเมอร์ โลจิสติกส์ จำกัด (PTTPL) บริษัท พีทีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด (PTT TANK) และรวมบริษัท พีทีที อาซาฮี เคมิคอล จำกัด (PTTAC) บริษัท เอชเอ็มซี โพลีเมอร์ จำกัด (HMC) บริษัท พีทีที เอ็มซีซี ไบโอเคมี จำกัด (PMBC) ตามสัดส่วนการถือหุ้น

/5 ประกอบด้วยบริษัท PTT Asia Pacific Mining Pty Ltd. (PTTAPM) ซึ่ง PTT Mining Limited (PTTML) บริษัทย่อยของ PTTI ได้ถือหุ้นในสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 60 เป็นร้อยละ 100 จากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท International Coal Holdings Limited (ICH) ซึ่งถือหุ้นใน PTTAPM ด้วยสัดส่วนร้อยละ 40 เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2554

/6 ประกอบด้วยบริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด (EnCo) บริษัท บีซีเนิส เซอร์วิสเชส อัลไลแอนซ์ จำกัด (BSA) บริษัท ปตท. กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด (PTTGE) และบริษัท พีทีที อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (PTTI)

/7 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญด้วยจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ถือโดยบุคคลภายนอกในระหว่างงวด

1.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานของ ปตท. และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2554

ใน Q1/2555 ปตท. และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 692,105 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q1/2554 ร้อยละ 28.0 เป็นผลมารากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจโลก โดยราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบดูไบเพิ่มจาก 100.5 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลใน Q1/2554 เป็น 116.1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลใน Q1/2555 ส่งผลให้กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นและรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (EBITDA) เพิ่มขึ้นจำนวน 6,821 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของ ปตท.สผ อย่างไรก็ตาม ใน Q1/2555 ปตท. และบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 10,289 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับ Q1/2554 จากผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการกลั่นที่มีผลการดำเนินงานที่ลดลง จากค่าการกลั่น (GRM) และกำไรจากสต็อกน้ำมันที่ปรับตัวลงเมื่อเทียบกับ Q1/2554 ซึ่งเป็นผลจากความกังวลต่อการถดถอยของเศรษฐกิจโลกจากปัญหาหนี้สินของกลุ่มประเทศในยุโรป และความกังวลว่าอุปสงค์ด้านพลังงานในปี 2555 จะปรับลดลง หลังจากที่รัฐบาลจีนประกาศลดเป้าหมายการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) รวมทั้งแผนการระบายน้ำมันออกจากคลังสำรองยุทธศาสตร์ของสหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักรและฝรั่งเศส โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ราคาน้ำมันปรับลดลง ส่วนผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์มีผลการดำเนินงานที่ลดลง เนื่องจากราคาพาราไซลีนปรับตัวลงเมื่อเทียบกับ Q1/2554 ที่ตลาดพาราไซลีนได้รับแรงหนุนจากความกังวลในเรื่องอุปทานที่ขาดหายไปจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวและสึนามิที่ญี่ปุ่น นอกจากนี้ กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายโอเลฟินส์มีผลการดำเนินงานที่ลดลง จากราคาผลิตภัณฑ์สายโอเลฟินส์ค่อนข้างมีความผันผวน เนื่องจากในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้น จากโรงแคแรกเกอร์ในภูมิภาคหลายโรงได้หยุดซ่อมบำรุงและลดกำลังการผลิตทั้งที่เป็นไปตามแผนและจากปัญหาด้านการผลิต ทำให้อุปทานในภูมิภาคลดลง ทั้งนี้ ราคาได้อ่อนตัวลงใน Q4/2554 ต่อเนื่องมาจนถึง Q1/2555 จากปัญหาภาวะเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปและสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตาม ใน Q1/2555 ปตท. และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 9,431 ล้านบาท ลดลงจาก Q1/2554 จำนวน 1,297 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.1 ส่งผลให้ใน Q1/2555 ปตท. และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 2,464 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 จากกำไรสุทธิ 34,922 ล้านบาทใน Q1/2554 (หรือคิดเป็น 12.26 บาทต่อหุ้น) เป็นกำไรสุทธิ 37,386 ล้านบาทใน Q1/2555 (หรือคิดเป็น 13.09 บาทต่อหุ้น) ทั้งนี้ กำไรสุทธิดังกล่าวเป็นกำไรจากผลประกอบการของ ปตท. ประมาณร้อยละ 42 อีกร้อยละ 58 เป็นผลประกอบการของบริษัทในเครือตามสัดส่วนการลงทุน

1.2 ผลการดำเนินงานของ ปตท.และบริษัทย่อยจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

1.2.1 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นต้นและก๊าซธรรมชาติ

- ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม : บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม หรือ ปตท.สผ.

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2554

ใน Q1/2555 ปตท.สผ. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. มีรายได้จากการขายจำนวน 48,538 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,925 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 จาก Q1/2554 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.3 จาก 49.4 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน Q1/2554 เป็น 64.8 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน Q1/2555 ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายเฉลี่ยลดลงจาก 271,292 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน Q1/2554 เหลือ 253,411 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน Q1/2555 โดยปริมาณขายที่ลดลงส่วนใหญ่มาจากโครงการอาทิตย์เหนือ ที่หยุดผลิตก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2554 และการลดปริมาณการผลิตของโครงการอาทิตย์ แม้ว่าใน Q1/2555 จะมีปริมาณการขายน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นจากโครงการเวียดนาม 16-1 รวมทั้งจากโครงการเอส 1 ที่ใช้เทคนิค Beam Pump ทำให้ผลิตน้ำมันดิบได้เพิ่มขึ้น

EBITDA ใน Q1/2555 จำนวน 35,642 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q1/2554 จำนวน 9,569 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.7 อันเป็นผลมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการสำรวจลดลง 604 ล้านบาท โดยใน Q1/2555 มีค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายหลุมของโครงการกัมพูชา บี และโครงการคอนแทร์ค 3 แปลง G6/50 ในขณะที่ Q1/2554 มีค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายหลุมสำรวจที่สูงกว่าส่วนใหญ่จากโครงการพม่า แปลง เอ็ม 7 และจากโครงการบงกช อย่างไรก็ตาม ใน Q1/2555 ค่าภาคหลวงและค่าตอบแทนปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

EBIT ใน Q1/2555 จำนวน 25,609 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q1/2554 จำนวน 8,628 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.8 เนื่องจาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว แม้ว่าค่าเสื่อมราคา ค่าสูญเสียและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่จากโครงการเอส 1 โครงการคอนแทร์ค 4 ตามสินทรัพย์พร้อมใช้งานที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งโครงการเวียดนาม 16-1 ที่เริ่มการผลิตใน Q3/2554

- หน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2554

ใน Q1/2555 หน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ มีรายได้จากการขาย 117,798 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24,552 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.3 จาก Q1/2554 เนื่องจาก

- ปริมาณจำหน่ายก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกลั่นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เพิ่มขึ้น 139 mmcfcd จาก 4,145 mmcfcd ใน Q1/2554 เป็น 4,284 mmcfcd ใน Q1/2555 (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) โดยปริมาณความต้องการก๊าซเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม ราคาขายก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยใน Q1/2555 เพิ่มขึ้นจาก Q1/2554 ในทุกกลุ่มลูกค้า สอดคล้องกับราคาน้ำมันเตาที่ปรับเพิ่มขึ้น

รายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : ตัน	Q1/2555	Q1/2554	% เพิ่ม(ลด)
LPG ^{/1}	691,505	712,307	(2.9%)
ก๊าซอีเทน	467,821	456,869	2.4%
ก๊าซโพรเพน	130,497	144,025	(9.4%)
ก๊าซโซลีนธรรมชาติ	167,129	153,319	9.0%
รวม	1,456,952	1,466,520	(0.7%)

หมายเหตุ /1 ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท. ซื้อมาจากผู้ผลิตปิโตรเคมี

รายละเอียดราคาผลิตภัณฑ์อ้างอิงที่ใช้ประกอบการคำนวณราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ/ตัน	Q1/2555	Q1/2554	%เพิ่ม(ลด)
LPG ^{/1, /4}	1,037	861	20.4%
Ethylene ^{/2}	1,251	1,235	1.3%
Propylene ^{/2}	1,281	1,378	(7.0%)
High Density Polyethylene ^{/2}	1,395	1,372	1.7%
Polypropylene ^{/2}	1,428	1,630	(12.4%)
Naphtha ^{/3}	940	835	12.6%

หมายเหตุ /1 เป็นราคา Contract Price (CP)

/2 ราคาตลาดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (South East Asia – Spot)

/3 ราคาตลาดของประเทศสิงคโปร์ (MOP'S)

/4 ราคา LPG ณ โรงกลั่นในประเทศยังคงถูกควบคุมโดยภาครัฐ โดยคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) ให้คงราคา LPG ณ โรงกลั่น (ราคา LPG ที่โรงแยกก๊าซธรรมชาติจำหน่าย) ไว้ที่ 10.6101 บาทต่อกิโลกรัม อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2552 กบง. ได้เห็นชอบหลักการกำหนดราคา ณ โรงกลั่นโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนเป็นระบบลอยตัว โดยให้คงราคา LPG ณ โรงกลั่นฯ ไว้เท่ากับ 332.7549 เหรียญสหรัฐฯ ต่อดัน และให้เปลี่ยนแปลงขึ้นลงโดยอิงอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยในเดือนก่อนหน้า

- ปริมาณขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ ลดลงจาก 1,466,520 ตัน ใน Q1/2554 เป็น 1,456,952 ตัน ใน Q1/2555 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท.ซื้อมาจากผู้ผลิตปิโตรเคมีประมาณ 6,907 ตัน ใน Q1/2554 ซึ่งใน Q1/2555 ไม่มีการซื้อดังกล่าว เพื่อนำมาขายต่อเนื่องจากมี LPG เพียงพอจากโรงแยกก๊าซฯ) หรือลดลงร้อยละ 0.7 เนื่องจากโรงแยกก๊าซฯหน่วยที่ 6 หยุดดำเนินงานเพื่อตรวจสอบตามระยะเวลารับประกัน (Warranty Shutdown) จำนวน 30 วัน

- ราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามราคาขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในตลาดโลก

EBITDA ของธุรกิจก๊าซฯ ใน Q1/2555 มีจำนวน 15,965 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก Q1/2554 จำนวน 674 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.1 สาเหตุหลักเนื่องจากในไตรมาสนี้มีผลขาดทุนจากการขาย NGV เพิ่มขึ้น ตามปริมาณขาย NGV เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าตั้งแต่ 16 ม.ค.55 รัฐบาลได้ทยอยปรับขึ้น ราคาขายปลีก NGV ในอัตรา 0.50 บาทต่อกิโลกรัม/เดือน โดย ณ 31 มี.ค. 55 ราคาขายปลีก NGV อยู่ที่ 9.50 บาทต่อกิโลกรัมและตรึงราคาขาย NGV ให้กับรถสาธารณะอยู่ที่ 8.50 บาทต่อกิโลกรัม ขณะเดียวกัน รัฐบาลก็ทยอยปรับลดอัตราเงินชดเชยการขาย NGV ลงในอัตราเดียวกันกับการขึ้นราคาขายปลีก ตั้งแต่ 16 ม.ค.55 โดยเงินชดเชยการขาย NGV ที่รัฐบาลมีภาระคงค้างกับปตท. ณ 31 มี.ค. 55 มีจำนวน 6,538 ล้านบาท กำไรจากการขายผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซฯลดลง จากต้นทุนค่าเชื้อเพลิงธรรมชาติ (Feed Cost) ที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 27 ตามราคา

น้ำมันเตาที่ใช้อ้างอิงในโครงสร้างราคา EBIT ใน Q1/2555 อยู่ที่ 12,588 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก Q1/2554 ร้อยละ 8.4 ตาม EBITDA ที่ลดลง

1.2.2 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย

• หน่วยธุรกิจน้ำมัน

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2554

ใน Q1/2555 หน่วยธุรกิจน้ำมัน มีรายได้จากการขาย 152,213 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18,960 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 จาก Q1/2554 เป็นผลมาจากราคาขายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น โดยราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบดูไบเพิ่มจาก 100.5 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลใน Q1/2554 เป็น 116.1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลใน Q1/2555 ปริมาณขายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 275 ล้านลิตรหรือร้อยละ 5.1 จาก 5,396 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 377,114 บาร์เรลต่อวันใน Q1/2554 เป็น 5,671 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 391,996 บาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้ ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย LPG และกลุ่มดีเซล

EBITDA ใน Q1/2555 มีจำนวน 4,793 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q1/2554 จำนวน 1,211 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 33.8 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการขายกลุ่มดีเซลและน้ำมันอากาศยาน เช่นเดียวกับ EBIT ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 4,222 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,310 ล้านบาท จาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

• หน่วยธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2554

ใน Q1/2555 หน่วยธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ มีรายได้จากการขาย 417,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109,238 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.5 จาก Q1/2554 เนื่องจากราคาขายน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลกขณะที่ปริมาณขายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 3,291 ล้านลิตรหรือร้อยละ 25.2 จาก 13,063 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 912,937 บาร์เรลต่อวันใน Q1/2554 เป็น 16,354 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 1,130,392 บาร์เรลต่อวันในไตรมาสนี้ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบเพื่อขายต่อให้โรงกลั่น (ใน Q1/2554 หน่วยกลั่นของ PTTGC และ โรงกลั่นบางจากปิดซ่อมบำรุงตามแผน)

EBITDA ใน Q1/2555 มีจำนวน 284 ล้านบาท ลดลงจาก Q1/2554 จำนวน 1,898 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากกำไรจากการขายคอนเดนเสท ตามราคาขายที่อ้างอิงตามสูตรโครงสร้างราคา เช่นเดียวกับ EBIT ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 281 ล้านบาท ลดลงในจำนวนเท่ากัน

• ธุรกิจปิโตรเคมี

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2554

ใน Q1/2555 บริษัทย่อยของ ปตท. ที่ดำเนินธุรกิจปิโตรเคมีมีรายได้จากการขายจำนวน 19,188 ล้านบาท ลดลงจาก Q1/2554 จำนวน 442 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 2.3 สาเหตุหลักเนื่องจากราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ของ PTTPM (บริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจการตลาดผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี) ลดลงร้อยละ 2.8 ในขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับ Q1/2554

EBITDA ใน Q1/2555 มีจำนวน 540 ล้านบาท และ EBIT มีจำนวน 285 ล้านบาท โดย EBITDA ในไตรมาสนี้ลดลงจำนวน 430 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 44.3 ในขณะที่ EBIT ลดลงจำนวน 522 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64.7 เมื่อเทียบกับ Q1/2554

- ธุรกิจถ่านหิน

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2554

ใน Q1/2555 มีรายได้จากการขายจำนวน 5,828 ล้านบาท ลดลงจาก Q1/2554 จำนวน 1,059 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 15.4 โดยเป็นผลมาจากปริมาณขายที่ลดลง โดยปริมาณขายลดลงร้อยละ 25.9 จาก 2.7 ล้านตันใน Q1/2554 เหลือ 2.0 ล้านตันใน Q1/2555 จากปริมาณฝนที่ตกอย่างหนักและการย้ายอุปกรณ์เพื่อดำเนินการเปิดพื้นที่เหมืองใหม่บริเวณเหมือง Jembayan เพื่อเตรียมการผลิตต่อไป ทำให้ปริมาณการผลิตในไตรมาสนี้ลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/2554 ในขณะที่ราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 จาก 82.2 เหรียญสหรัฐ ต่อตันใน Q1/2554 เป็น 94.0 เหรียญสหรัฐ ต่อตันใน Q1/2555

EBITDA ในไตรมาสนี้ ลดลง 1,001 ล้านบาท จาก 2,200 ล้านบาท ใน Q1/2554 เป็น 1,199 ล้านบาทใน Q1/2555 จากค่าใช้จ่ายในการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น อาทิ ค่าเชื้อเพลิง ค่าใช้จ่ายเปิดพื้นที่เหมืองใหม่ เป็นต้น และ EBIT ใน Q1/2555 มีจำนวน 474 ล้านบาท ลดลงจาก Q1/2554 จำนวน 1,189 ล้านบาท จาก EBITDA ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น

1.3 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกำไรสุทธิ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2554

ใน Q1/2555 ปตท. และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 37,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q1/2554 จำนวน 2,464 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 โดยมาจากผลประกอบการของ ปตท.สผ. และ ปตท.ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลก ในขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง

ใน Q1/2555 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 1,076 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.5 จาก 11,365 ล้านบาทใน Q1/2554 เหลือ 10,289 ล้านบาทใน Q1/2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- ผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมในกลุ่มธุรกิจการกลั่นลดลงโดยค่าการกลั่นของโรงกลั่น (รวมผลกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและการทำ Hedging ทั้งนี้ไม่รวมหน่วยกลั่นของ PTTGC) ของกลุ่ม ปตท. ลดลงจาก 11.48 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ใน Q1/2554 เหลือ 8.42 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ใน Q1/2555 จากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังคงชะลอตัวจากปัญหาหนี้สินในกลุ่มประเทศยูโรโซน และความกังวลว่าอุปสงค์ด้านพลังงานในปี 2555 จะปรับลดลง ภายหลังจากรัฐบาลจีนประกาศลดเป้าหมายการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ในปี 2555 จากร้อยละ 8 เหลือร้อยละ 7

- ผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์ลดลง จากราคาพาราไซลีนที่ปรับลดลง เมื่อเทียบกับ Q1/2554 เนื่องจากใน Q1/2554 ตลาดพาราไซลีนได้รับแรงหนุนจากความกังวลในเรื่องอุปทานที่หายไปจากเหตุการณ์สีนามิที่ญี่ปุ่น ในขณะที่ Q1/2555 ราคาพาราไซลีนปรับตัวลงจากแรงกดดันจากโรงฟิที่เอที่ประสบปัญหาภาวะขาดทุน ทำให้ต้องตัดสินใจหยุดการผลิตและปิดซ่อมบำรุงเพื่อลดภาวะขาดทุนชั่วคราว

- ผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายโอเลฟินส์ลดลง จากส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Spread Margin) ที่ลดลงทุกผลิตภัณฑ์ เนื่องจากตลาดยังคงมีความกังวลต่อการถดถอยของเศรษฐกิจโลก โดย Spread Margin ของ HDPE ปรับตัวลงจากราคา HDPE ที่ลดลงจากการใช้ที่ค่อนข้างชะลอตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่งอุปสงค์ของประเทศจีนที่ซื้อผลิตภัณฑ์เท่าที่จำเป็น นอกจากนี้ Spread Margin ของ MEG ปรับตัวลงเนื่องจากปริมาณความต้องการผลิตภัณฑ์ปลายน้ำยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับอุปทานในตลาด

ใน Q1/2555 ปตท. และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2,932 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 จาก Q1/2554 ที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2,876 ล้านบาท

ใน Q1/2555 ปตท. และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 75 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.7 จาก 4,393 ล้านบาทใน Q1/2554 เป็น 4,468 ล้านบาทใน Q1/2555

ภาษีเงินได้ใน Q1/2555 จำนวน 9,431 ล้านบาท ลดลงจาก Q1/2554 จำนวน 1,297 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.1 จากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากร้อยละ 30 เหลือร้อยละ 23 สำหรับรอบปีบัญชี 2555 ตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2554

สำหรับรายละเอียดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	Q1/2555	Q1/2554	%เพิ่ม(ลด)
บริษัทร่วมธุรกิจการกลั่น	5,124	5,667	(9.6%)
บริษัทร่วมธุรกิจปิโตรเคมี	4,995	5,516	(9.5%)
บริษัทร่วมธุรกิจน้ำมัน	150	138	8.7%
บริษัทร่วมธุรกิจก๊าซ	52	74	(29.7%)
บริษัทร่วมธุรกิจอื่น	(32)	(30)	(6.7%)
รวม	<u>10,289</u>	<u>11,365</u>	<u>(9.5%)</u>

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของ ปตท. และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 แสดงได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

สินทรัพย์	งบการเงินรวม			
	31 มี.ค. 2555	31 ธ.ค. 2554	เพิ่ม / (ลด)	%เพิ่ม(ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	476,163	381,124	95,039	24.9
เงินลงทุนเผื่อขาย เงินลงทุนในบริษัทร่วมและ เงินลงทุนระยะยาวอื่น	251,293	241,284	10,009	4.1
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	605,153	601,337	3,816	0.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	185,601	178,101	7,500	4.2
รวมสินทรัพย์	1,518,210	1,401,846	116,364	8.3
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	345,265	280,543	64,722	23.1
เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนด ชำระภายใน 1 ปี)	406,851	392,303	14,548	3.7
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	85,417	85,287	130	0.2
รวมหนี้สิน	837,533	758,133	79,400	10.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของบริษัทใหญ่	590,345	555,763	34,582	6.2
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	90,332	87,950	2,382	2.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	680,677	643,713	36,964	5.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,518,210	1,401,846	116,364	8.3

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ปตท. และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์มูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,518,210 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2554 จำนวน 116,364 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

: สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 95,039 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.9 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 56,863 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 19,644 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 15,732 ล้านบาท

: เงินลงทุนเผื่อขาย เงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 10,009 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 สาเหตุหลักจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมสำหรับผลประกอบการงวด Q1/2555 จำนวน 10,289 ล้านบาท

: ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 3,816 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์เพื่อการสำรวจและผลิตของ ปตท.สผ. จำนวน 3,573 ล้านบาท จากโครงการพีทีทีอียู ออสเตรเลีย โครงการ พม่าชอติกา และโครงการแคนาดา ออยล์ แชนด์ เคเคดี และการลงทุนในท่อเส้นที่ 4 บนบก ของ ปตท.จำนวน 738 ล้านบาท

: สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 7,500 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 ส่วนใหญ่จากสินทรัพย์เหมืองที่เพิ่มขึ้น 3,363 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 1,586 ล้านบาทจากการลงทุนในสินทรัพย์เพื่อการสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรของ ปตท.สผ.

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ปตท. และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 837,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2554 จำนวน 79,400 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน 64,722 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1 สาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น 49,136 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 9,287 ล้านบาทและภาษีเงินได้ค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น 8,105 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) มีจำนวน 406,851 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,548 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้ของ ปตท. จำนวน 20,000 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะยาวจำแนกรายการหลักๆ ตามกำหนดระยะเวลาชำระคืนได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

กำหนดชำระคืน (นับจากวันที่ 31 มี.ค.2555)	ปตท.	ปตท.สผ.	PTTNGD	EnCo	PTTI	TTM(T)	TTM(M)	DCAP	PTTAC	HMC	PTTPL	รวม
ภายใน 1 ปี (31 มี.ค. 2556)	31,239.16	21,798.54	100.80	450.00	1,233.72	697.25	50.96	58.41	659.93	554.20	200.00	57,042.97
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	28,051.28	5,027.40	100.80	450.00	2,472.56	697.24	55.58	130.81	659.93	541.18	250.00	38,436.78
เกิน 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	99,683.02	52,262.78	151.20	1,350.00	3,971.27	1,931.51	108.07	392.44	1,979.79	1,811.09	750.00	164,391.16
เกิน 5 ปี	101,195.21	32,021.65	--	2,187.50	--	5,550.24	185.27	310.84	2,635.03	2,229.04	--	146,314.78
รวม	260,168.67	111,110.37	352.80	4,437.50	7,677.55	8,876.23	399.88	892.50	5,934.68	5,135.51	1,200.00	406,185.69

หมายเหตุ : ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 665 ล้านบาท

เงินกู้ยืม (รวมเงินกู้ หุ้นกู้และพันธบัตรทั้งที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีและเกิน 1 ปีขึ้นไป) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ประกอบด้วยเงินกู้ยืมสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาว	ปตท.	ปตท.สผ.	PTTNGD	EnCo	PTTI	TTM(T)	TTM(M)	DCAP	PTTAC	HMC	PTTPL	รวม
สกุลเงินบาท	190,262.47	49,011.51	352.80	4,437.50	--	--	--	892.50	--	2,673.91	1,200.00	248,830.69
สกุลเงินต่างประเทศ	69,906.20	62,098.86	--	--	7,677.55	8,876.23	399.88	--	5,934.68	2,461.60	--	157,355.00
รวม	260,168.67	111,110.37	352.80	4,437.50	7,677.55	8,876.23	399.88	892.50	5,934.68	5,135.51	1,200.00	406,185.69
สัดส่วนเงินกู้ระยะยาว สกุลต่างประเทศ	26.87%	55.89%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	47.93%	0.00%	38.74%
ต่อยอดเงินกู้ระยะยาว ทั้งหมด (%)												

ทั้งนี้ เงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวน 10,200 ล้านบาท ค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนรวม 680,677 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 จำนวน 36,964 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น 37,386 ล้านบาท จากผลประกอบการของ ปตท. และบริษัทย่อย ประจำปี Q1/2555

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของ ปตท. และบริษัทย่อยสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 19,644 ล้านบาท โดย ปตท. และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิต้นงวดที่ยกมาจากรายปี 2554 จำนวน 116,132 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 135,776 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

	จำนวน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	28,921
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(32,071)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	24,683
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(479)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	(1,410)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นระหว่างงวด-สุทธิ	19,644
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	116,132
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิปลายงวด	135,776

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวน 28,921 ล้านบาท มาจากกำไรสุทธิตามงบกำไรขาดทุน จำนวน 37,386 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยรายการกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน โดยรายการหลักที่มีผลให้กำไรสุทธิในรูปกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่ายรวมจำนวน 15,286 ล้านบาท ภาษีเงินได้จำนวน 9,431 ล้านบาท ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในกำไรสำหรับงวดจำนวน 6,154 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 4,141 ล้านบาท สำหรับรายการหลักที่มีผลให้กำไรสุทธิในรูปกระแสเงินสดลดลง ได้แก่ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 10,289 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับจำนวน 828 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 450 ล้านบาท รวมทั้งมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานสุทธิที่มีผลให้กระแสเงินสดลดลงจำนวน 29,687 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 2,784 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 32,071 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจาก

: เงินจ่ายลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 27,057 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนเพิ่มขึ้นของ ปตท.สผ. ในสินทรัพย์เพื่อการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในโครงการต่างๆ จำนวน 20,377 ล้านบาท ได้แก่ การลงทุนในโครงการพีทีทีอพี ออสตราเลเซีย โครงการ พม่าซอติกา และโครงการแคนาดา ออยล์ แชนด์ เคเคตี นอกจากนี้ยังรวมถึงการลงทุนในโครงการของ ปตท. จำนวนรวม 4,440 ล้านบาท โครงการหลักได้แก่ ท่อเส้นที่ 4 บนบก

: เงินจ่ายสำหรับสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 2,072 ล้านบาท จากการลงทุนเพิ่มขึ้นของ ปตท.สผ.

: เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 2,022 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มมาจากการลงทุนในเงินฝากประจำและพันธบัตรรัฐบาลของ ปตท. และบริษัทในกลุ่ม

: เงินจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 1,555 ล้านบาท จาก PTTAPM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ PTTI ได้ลงทุนเพิ่มใน Red Island Mineral Limited (RIM) โดยเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นอีกร้อยละ 66.5 จากเดิมร้อยละ 33.50 เป็นร้อยละ 100 ส่งผลให้ RIM เปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย ตั้งแต่ กุมภาพันธ์ 2555

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 24,683 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ของ ปตท. จำนวน 20,000 ล้านบาท เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 10,371 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นของ ปตท.สผ. ในขณะที่มีเงินสดจ่ายดอกเบี้ย จำนวน 3,862 ล้านบาท และเงินจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาว จำนวน 2,124 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของ ปตท.และบริษัทย่อย เป็นดังนี้

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	Q1/2555	Q1/2554
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	ร้อยละ	8.36	9.79
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	5.29	6.28
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	9.58	14.35
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	13.09	12.26

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	31 มี.ค. 55	31 ธ.ค. 54
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.18	1.14
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.94	0.89
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.23	1.18

3. แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจและปิโตรเลียมในไตรมาสที่ 2 ปี 2555

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่ 2 ของปี 2555 (Q2/2555) คาดว่าจะขยายตัวสูงกว่า Q1/2555 เล็กน้อย เนื่องจากการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายของรัฐบาลในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและประเทศเศรษฐกิจใหม่ จะทำให้การบริโภคและการลงทุนในประเทศขยายตัว นอกจากนี้ความกังวลเกี่ยวกับปัญหาหนี้สาธารณะในกลุ่มประเทศที่ใช้เงินสกุลยูโรมีแนวโน้มที่จะคลี่คลายลง หลังจากที่กลุ่มประเทศ G20 เห็นชอบให้เพิ่มทุนแก่ IMF เพื่อนำไปช่วยเหลือประเทศในกลุ่มประเทศที่ใช้เงินสกุลยูโรที่มีปัญหา ทั้งนี้ IMF ณ เดือน เมษายน 2555 คาดว่าเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและประเทศเศรษฐกิจใหม่ใน Q2/2555 จะขยายตัวร้อยละ 5.5 และเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วจะขยายตัวร้อยละ 1.4 อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกยังคงมีความเปราะบาง และเผชิญกับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น

สำหรับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบดูไบใน Q2/2555 คาดว่าจะเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 120 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เนื่องจากการประเมินการส่งออกน้ำมันของอิหร่าน สำหรับค่าการกลั่นของโรงกลั่นประเภท Cracking อ้างอิงที่สิงคโปร์ คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 6-7 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

ราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ใน Q2/2555 มีแนวโน้มที่จะปรับตัวสูงขึ้น ตามราคาน้ำมันดิบและแนฟทาที่คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับเป็นฤดูกาลปิดซ่อมบำรุงของ Cracker ในเอเชียตะวันออกเฉียงเหนือ โดยราคาโพลีเอทิลีนความหนาแน่นสูงคาดว่าจะอยู่ที่ 1,474 เหรียญสหรัฐต่อตันและราคาโพลีโพรพิลีนคาดว่าจะปรับขึ้นไปอยู่ที่ 1,500 เหรียญสหรัฐต่อตัน ในขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์มีแนวโน้มทรงตัว จากความต้องการที่อ่อนตัวลง โดยราคาเบนซินคาดว่าจะทรงตัวอยู่ที่ 1,182 เหรียญสหรัฐต่อตัน แต่ราคาพาราไซลีนคาดว่าจะลดลงเล็กน้อยเหลือ 1,579 เหรียญสหรัฐต่อตัน

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยใน Q2/2555 คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่องจาก Q1/2555 โดยได้รับปัจจัยบวกจากการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมและการส่งออก รวมถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยส่วนหนึ่งเป็นการฟื้นฟูความเสียหายและป้องกันปัญหาอุทกภัยซึ่งจะทำให้การบริโภคและการลงทุนขยายตัว อย่างไรก็ตามปัจจัยเสี่ยงที่ต้องจับตามอง คือ การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก แรงกดดันด้านเงินเฟ้อโดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายของภาครัฐเร็วเกิน ราคา น้ำมัน และต้นทุนการผลิตหลังการปรับขึ้นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำมีผลบังคับใช้ รวมไปถึงความไม่แน่นอนภายในประเทศโดยเฉพาะประเด็นทางการเมืองและภูมิอากาศ