

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2553

1. ผลการดำเนินงานของ ปตท. และบริษัทย่อย

เศรษฐกิจโลกในครึ่งแรกของปี 2553 (1H/2553) มีการเติบโตสูงกว่าที่คาด โดยในไตรมาสที่ 1 ของปี 2553 (1Q/2553) เศรษฐกิจขยายตัวมากกว่าร้อยละ 5.0 ในขณะที่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2553 (2Q/2553) เศรษฐกิจยังคงขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาส 1Q/2553 ทั้งนี้ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ณ เดือนกรกฎาคม 2553 ได้ปรับประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2553 เป็นร้อยละ 4.6 จากประมาณการเดิมที่คาดว่าจะขยายตัวเพียงร้อยละ 4.2 เนื่องจากเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและกลุ่มประเทศเศรษฐกิจใหม่ (Developing and Emerging Economies) โดยเฉพาะในเอเชียขยายตัวในระดับสูงจากการส่งออกที่ขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่องและอุปสงค์ภายในประเทศมีความแข็งแกร่ง โดย IMF คาดการณ์ว่าในปี 2553 เศรษฐกิจเอเชียจะขยายตัวสูงถึงร้อยละ 7.5 ส่วนเศรษฐกิจของประเทศพัฒนาแล้ว (Developed Economies) จะมีการฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปดีกว่าที่คาด ทั้งนี้ IMF ปรับเพิ่มประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และญี่ปุ่นเป็นร้อยละ 3.3 และ 2.4 แต่ยังคงคาดการณ์การขยายตัวของยุโรปไว้คงเดิมที่ร้อยละ 1.0 เนื่องจากปัญหานี้สาธารณะไม่ส่งผลกระทบต่อแรง ประกอบกับการอ่อนค่าของค่าเงินยูโรยังส่งผลดีต่อภาคการส่งออกและช่วยบรรเทาผลกระทบเชิงลบได้

จากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวขึ้นทำให้ความต้องการใช้น้ำมันของโลกใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 86.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตามรายงานของสำนักงานพลังงานสากล (International Energy Agency-IEA) ณ เดือนกรกฎาคม 2553 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 และ 2Q/2552 ประมาณ 0.6 และ 2.7 ล้านบาร์เรลต่อวันตามลำดับ เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้น้ำมันในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจใหม่เป็นสำคัญ โดยเฉพาะประเทศจีนที่มีความต้องการใช้น้ำมันใน 2Q/2553 เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 9.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 และ 2Q/2552 ประมาณ 0.4 และ 0.8 ล้านบาร์เรลต่อวันตามลำดับ ในส่วนของราคาน้ำมันนั้น เหตุการณ์แท่นขุดเจาะน้ำมันของบริษัท BP ระเบิดที่ส่งผลให้น้ำมันรั่วไหลในอ่าวเม็กซิโกตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นมา รวมทั้งความกังวลว่าพายุเฮอริเคนจะสร้างความเสียหายแก่การผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโก และการที่อิหร่านถูกนานาชาติคว่ำบาตร (Sanction) อันเนื่องมาจากการทดลองโครงการนิวเคลียร์ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบใน 2Q/2553 ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับ 1Q/2553 และ 2Q/2552

สำหรับเศรษฐกิจไทยใน 2Q/2553 มีการขยายตัวตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก โดยใน 1Q/2553 ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 12 ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย ณ เดือน กรกฎาคม 2553 คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2553 จะขยายตัวประมาณร้อยละ 6.5-7.5 โดยปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากภาคการส่งออกที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปลายปี 2552 ซึ่งช่วยบรรเทาความรุนแรงของผลกระทบจากปัญหาความไม่สงบภายในประเทศที่ส่งผลในด้านลบต่อภาคการท่องเที่ยวและอุปสงค์ภายในประเทศรวมถึงความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุน

ปัจจัยต่างๆ ดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ผลประกอบการ 2Q/2553 เทียบกับ 2Q/2552 และ 1Q/2553 และ 1H/2553 เทียบกับ 1H/2552 สรุปได้ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2Q/2552	1Q/2553	2Q/2553	% เพิ่ม(ลด)		1H/2552	1H/2553	% เพิ่ม(ลด)
				YoY	QoQ			
ยอดขาย	387,056	449,396	495,657	28.1%	10.3%	690,565	945,053	36.9%
: สํารวจและผลิตฯ	28,567	33,308	37,170	30.1%	11.6%	54,585	70,478	29.1%
: ก๊าซ ฯ ^{1/}	78,647	82,626	91,042	15.8%	10.2%	151,120	173,668	14.9%
: น้ำมัน ^{2/}	95,753	121,336	120,958	26.3%	(0.3%)	182,256	242,294	32.9%
: การคําระหว่างประเทศ ^{3/}	207,356	248,178	284,948	37.4%	14.8%	355,029	533,126	50.2%
: ปิโตรเคมี ^{4/}	7,952	10,588	9,754	22.7%	(7.9%)	14,735	20,342	38.1%
: ถ่านหิน ^{5/}	4,824	5,288	6,638	37.6%	25.5%	4,824	11,926	147.2%
: อื่นๆ ^{6/}	190	342	458	141.1%	33.9%	397	800	101.5%
: รายการระหว่างกัน	(36,233)	(52,270)	(55,311)	(52.7%)	(5.8%)	(72,381)	(107,581)	(48.6%)
EBITDA	35,201	43,247	43,608	23.9%	0.8%	61,559	86,855	41.1%
: สํารวจและผลิตฯ	20,375	24,580	27,037	32.7%	10.0%	38,444	51,617	34.3%
: ก๊าซ ฯ ^{1/}	9,215	12,728	11,540	25.2%	(9.3%)	14,809	24,269	63.9%
: น้ำมัน ^{2/}	3,484	3,744	2,554	(26.7%)	(31.8%)	5,548	6,298	13.5%
: การคําระหว่างประเทศ ^{3/}	636	877	626	(1.6%)	(28.6%)	1,326	1,502	13.3%
: ปิโตรเคมี ^{4/}	365	236	208	(43.0%)	(11.9%)	613	444	(27.6%)
: ถ่านหิน ^{5/}	1,515	957	1,591	5.0%	66.2%	1,515	2,548	68.2%
: อื่นๆ ^{6/}	(435)	58	1	100.2%	(98.3%)	(741)	59	108.0%
: รายการระหว่างกัน	46	67	51	10.9%	(23.9%)	45	118	162.2%
EBIT	24,723	31,243	30,610	23.8%	(2.0%)	41,964	61,853	47.4%
: สํารวจและผลิตฯ	13,181	15,939	17,363	31.7%	8.9%	24,756	33,302	34.5%
: ก๊าซ ฯ ^{1/}	7,043	10,700	9,406	33.6%	(12.1%)	10,743	20,106	87.2%
: น้ำมัน ^{2/}	2,692	3,037	1,991	(26.0%)	(34.4%)	4,151	5,028	21.1%
: การคําระหว่างประเทศ ^{3/}	634	874	623	(1.7%)	(28.7%)	1,321	1,497	13.3%
: ปิโตรเคมี ^{4/}	325	176	128	(60.6%)	(27.3%)	534	304	(43.1%)
: ถ่านหิน ^{5/}	1,320	620	1,249	(5.4%)	101.5%	1,320	1,869	41.6%
: อื่นๆ ^{6/}	(520)	(171)	(202)	61.2%	(18.1%)	(909)	(372)	59.1%
: รายการระหว่างกัน	48	68	52	8.3%	(23.5%)	48	119	147.9%
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	19,895	23,021	16,685	(16.1%)	(27.5%)	27,344	39,705	45.2%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)^{7/}	7.04	8.12	5.88	(16.5%)	(27.6%)	9.68	14.00	44.6%

หมายเหตุ: 1/ ประกอบด้วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ บริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ไทย) จำกัด (TTM (T)) บริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (มาเลเซีย) จำกัด (TTM (M)) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าและน้ำเย็น จำกัด (DCAP) ตามสัดส่วนการถือหุ้น และรวมบริษัท ปตท.จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ จำกัด (PTTNGD) บริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด (PTTLNG) บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม (CHPP) และบริษัท พีทีที อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด (PTTI) จากการลงทุนใน East Mediterranean Gas (S.A.E) (EMG) ประเทศอียิปต์ ด้วยสัดส่วนร้อยละ 25

2/ ประกอบด้วยธุรกิจน้ำมัน บริษัท ปตท.(กัมพูชา) จำกัด (PTTCL) Subic Bay Energy Co., Ltd. (SBECL) บริษัท ปตท. กรีนเอ็นเนอร์ยี จำกัด (PTTGE) และบริษัท ปตท. ธุรกิจคํ่าปลีก จำกัด (PTTRB) และรวมบริษัท ไทยลูบเบิ้ลนํ้าดิ่ง จำกัด (TLBC) ซึ่งเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัท

ย่อยของ ปตท.ตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2552 จากการที่ PTTTRB ได้เข้าซื้อหุ้นของ TLBC ในสัดส่วนร้อยละ 51.05 ในขณะที่ ปตท.ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 48.95

3/ ประกอบด้วยธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ และบริษัท ปตท.ค้าสากล จำกัด (PTTT)

4/ ประกอบด้วยบริษัท พีทีที โพลีเมอร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (PTTPM) บริษัท พีทีที โพลีเมอร์ โลจิสติกส์ จำกัด (PTTPL) และรวมบริษัท พีทีที อาซาฮี เคมีคอล จำกัด (PTTAC) และบริษัท เอชเอ็มซี โพลีเมอร์ จำกัด (HMC) ตามสัดส่วนการถือหุ้น และรวมบริษัท พีทีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด (PTT TANK) ตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2552

5/ ประกอบด้วยบริษัท PTT Asia Pacific Mining Pty Ltd. (PTTAPM) ซึ่ง PTT Mining Limited (PTTML) บริษัทย่อยของ บริษัท พีทีที อินเตอร์ เนชั่นแนล จำกัด (PTTI) ได้เข้าซื้อในสัดส่วนร้อยละ 60

6/ ประกอบด้วยบริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด (EnCo) บริษัท บีซิเนส เซอร์วิสเอส อัลไลแอนซ์ จำกัด (BSA) และบริษัท พีทีที อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (PTTI)

7/ กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญด้วยจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ถือโดยบุคคลภายนอกในระหว่างงวด

1.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานของ ปตท.และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2552

ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 495,657 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 108,601 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.1 มีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นและรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (EBITDA) จำนวน 43,608 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 8,407 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.9 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาผลิตภัณฑ์ในตลาดโลกที่ปรับสูงขึ้นและปริมาณขายที่เพิ่มสูงขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและของประเทศ อย่างไรก็ตามใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 334 ล้านบาท ลดลงจาก 2Q/2552 จำนวน 2,506 ล้านบาท นอกจากนี้ ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 2,863 ล้านบาท ลดลงจาก 2Q/2552 จำนวน 5,162 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64.3 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกลุ่มธุรกิจการกลั่นมีผลดำเนินงานที่ลดลง อันเนื่องมาจากค่าการกลั่น (GRM) ที่ปรับตัวลดลง เป็นผลมาจากปัญหาวิกฤตหนี้สาธารณะของกลุ่มประเทศยุโรป นโยบายการเงินที่เข้มงวดของจีนและการกลับมาเดินเครื่องของโรงกลั่นในภูมิภาคหลังจากที่หยุดซ่อมบำรุงประจำปีและหยุดฉุกเฉิน รวมทั้งโรงกลั่น Samref ในตะวันออกกลางเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ตามกำหนด ประกอบกับใน 2Q/2553 มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) และมีผลขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ (Lower of cost or market- LCM) ในขณะที่ 2Q/2552 มีกำไรจากสต็อกน้ำมัน ส่วนกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์มีผลการดำเนินงานลดลงจากปัญหาอุปทานผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ที่มีมากเกินไปเกินความต้องการ ภายหลังจากที่โรงอะโรเมติกส์ใหม่ในตะวันออกกลางได้เริ่มดำเนินการผลิตในไตรมาสนี้ รวมทั้งโรงอะโรเมติกส์ในภูมิภาคกลับมาดำเนินการผลิตหลังจากหยุดซ่อมบำรุง ส่งผลให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Product-to-feed (P2F) Margin) ของพาราไซลีนลดลงเมื่อเทียบกับ 2Q/2552 ในขณะที่กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายโอเลฟินส์มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยมี P2F Margin ที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับ 2Q/2552 โดยราคาปิโตรเคมีสายโอเลฟินส์มีการฟื้นตัวตามราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นและความต้องการที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากประเทศจีน รวมทั้งมีปริมาณการขายผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีนโดยรวมเพิ่มขึ้นจากหน่วยผลิต LLDPE ของ PTTPE (บริษัทย่อยของ PTTCH) ที่ได้เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ประกอบกับใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 3,892 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 534 ล้านบาท ส่งผลให้ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิลดลง 3,210 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.1 จาก 19,895 ล้านบาทใน 2Q/2552 (หรือคิดเป็น 7.04 บาทต่อหุ้น) เหลือ 16,685 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 5.88 บาทต่อหุ้น)

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2553

ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 จำนวน 46,261 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 มี EBITDA จำนวน 43,608 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 จำนวน 361 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาผลิตภัณฑ์ในตลาดโลกที่ปรับสูงขึ้นและปริมาณขายที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 334 ล้านบาท ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 3,418 ล้านบาท นอกจากนี้ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 2,863 ล้านบาท ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 2,224 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43.7 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกลุ่มธุรกิจการกลั่นที่มีผลการดำเนินงานที่ลดลงเมื่อเทียบกับ 1Q/2553 ทั้งนี้ เนื่องจากใน 2Q/2553 มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) และมีผลขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ (Lower of cost or market- LCM) รวมทั้ง P2F margin โดยเฉพาะเบนซินและพาราไซลีนของบริษัทในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์ลดลง เนื่องจากอุปทานที่มีมากขึ้นโดยเฉพาะจากโรงงานอะโรเมติกส์ใหม่ในตะวันออกกลางได้เริ่มดำเนินการผลิตในไตรมาสนี้ ตลอดจนโรงงานอะโรเมติกส์ในภูมิภาคได้เริ่มกลับมาดำเนินการผลิตเป็นปกติ หลังจากหยุดซ่อมบำรุง ประกอบกับใน 2Q/2553 เป็นฤดูกาลปิดซ่อมบำรุงของโรงผลิตสาร Purified Terphthalic Acid (PTA) ทำให้ความต้องการพาราไซลีนเพื่อเป็นวัตถุดิบตั้งต้นปรับตัวลงด้วย นอกจากนี้กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายโอเลฟินส์มีผลการดำเนินงานที่ลดลงจาก P2F margin ที่ปรับตัวลดลง แม้ว่าปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 3,892 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 จำนวน 109 ล้านบาท ส่งผลให้ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 16,685 ล้านบาท ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 6,336 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.5

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2553 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2552

ปตท.และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายใน 1H/2553 จำนวน 945,053 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 254,488 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.9 ในขณะที่มี EBITDA จำนวน 86,855 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 25,296 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.1 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 4,086 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 1,861 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.7 ในขณะที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 7,950 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/2552 จำนวน 2,482 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.8 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากบริษัทในกลุ่มธุรกิจการกลั่นที่มีผลการดำเนินงานที่ลดลง อันเนื่องมาจากค่าการกลั่น (GRM) ที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากใน 1H/2553 เกิดผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันจากความผันผวนของราคาน้ำมันตั้งแต่กลาง 2Q/2553 ต่อเนื่องมาถึงต้นเดือนกรกฎาคม 2553 อันเนื่องมาจากปัญหาหนี้สาธารณะของประเทศในกลุ่มยุโรป รวมทั้งการปรับตัวลดลงของ P2F margin ของธุรกิจปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์ โดยเฉพาะพาราไซลีนที่ปรับตัวลงจากอุปทานของผลิตภัณฑ์ที่มีมากเกินไปเกินความต้องการโดยเฉพาะจากโรงงานใหม่ในตะวันออกกลาง ในขณะที่กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายโอเลฟินส์มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น เป็นผลจาก P2F margin ที่สูงขึ้นทุกผลิตภัณฑ์ จากการฟื้นตัวของความต้องการโดยเฉพาะความต้องการจากประเทศจีนซึ่งมีการจัดงาน World Expo และ Asian Game แม้ว่าจะมีการทยอยเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงงานใหม่ในภูมิภาค ประกอบกับใน 1H/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 7,675 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 1,219 ล้านบาท ส่งผลให้ใน 1H/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 39,705 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 14.00 บาทต่อหุ้น) เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 12,361 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.2

1.2 ผลการดำเนินงานของ ปตท.และบริษัทย่อย จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

1.2.1 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นต้นและก๊าซธรรมชาติ

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

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2552

ใน 2Q/2553 ปตท.สผ. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. มีรายได้จากการขาย 37,170 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,603 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 จาก 2Q/2552 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.2 จาก 37.21 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 2Q/2552 เป็น 46.21 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 2Q/2553 ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ปริมาณขายผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นจาก 232,957 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 2Q/2552 เป็น 263,392 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 2Q/2553 โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 โครงการอาทิตย์เหนือและโครงการบงกช ในขณะที่ปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการอาทิตย์และโครงการโพลินลดลง

EBITDA ใน 2Q/2553 คิดเป็น 27,037 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 6,662 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.7 อันเป็นผลมาจากราคาขายและปริมาณขายดังกล่าวข้างต้น นอกจากนี้ ใน 2Q/2553 มีค่าใช้จ่ายในการสำรวจปิโตรเลียมลดลง 631 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 2Q/2553 มีการตัดจำหน่ายหลุมแห้งจากโครงการกัมพูชา บี (AT-01) ในขณะที่ 2Q/2552 มีค่าตัดจำหน่ายหลุมแห้งที่สูงกว่าไตรมาสนี้จากโครงการโอมาน 58 และโครงการซิติ อับ เอล รามาน ออฟชอร์ สาธารณรัฐอาหรับอียิปต์ แม้ว่า ใน 2Q/2553 มีค่าภาคหลวงและค่าตอบแทนปิโตรเลียมจำนวน 4,189 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 861 ล้านบาทตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นของโครงการบงกช โครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 โครงการอาทิตย์เหนือและโครงการเอส 1

EBIT ใน 2Q/2553 คิดเป็น 17,363 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 4,182 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.7 ตาม EBITDA ที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายใน 2Q/2553 จะเพิ่มขึ้น 2,480 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากโครงการพีทีทีอีพี ออสตราเลเซีย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการค่าธรรมเนียมการผลิตในแหล่ง Jabiru และ Challis เนื่องจากจะมีการหยุดผลิตในปลายปี 2553 ส่งผลให้มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมทั้งจำนวนใน 2Q/2553 และจากโครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 และโครงการอาทิตย์เหนือตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2553

ใน 2Q/2553 ปตท.สผ.มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 3,862 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 จาก 1Q/2553 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จาก 42.29 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 1Q/2553 เป็น 46.21 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบใน 2Q/2553 ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และปริมาณขายผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นจาก 257,276 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 1Q/2553 เป็น 263,392 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 2Q/2553 โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 และปริมาณการขายน้ำมันดิบของโครงการพีทีทีอีพี ออสตราเลเซีย ในขณะที่ปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการอาทิตย์เหนือลดลง

EBITDA ใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 จำนวน 2,457 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 อันเป็นผลมาจากราคาขายและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ค่าภาคหลวงและค่าตอบแทนปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นจำนวน 130 ล้านบาทตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นของโครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 และโครงการพีทีทีอีพี ออสตราเลเซีย

EBIT ใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 จำนวน 1,424 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 ตาม EBITDA ที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้น 1,033 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากโครงการพีทีทีอีพี ออสตราเลเซีย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการค่าธรรมเนียมการผลิตในแหล่ง Jabiru และ Challis เนื่องจากจะมีการหยุดการผลิตในปลายปี 2553 ส่งผลให้มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมทั้งจำนวนใน 2Q/2553 นอกจากนี้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากโครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 ตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2553 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2552

ปตท.สผ. มีรายได้จากการขายใน 1H/2553 เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 15,893 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นจาก 37.13 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบใน 1H/2552 เป็น 44.28 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบใน 1H/2553 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 นอกจากนี้ ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นจาก 225,119 บาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 1H/2552 เป็น 260,351 บาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน 1H/2553 โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการอาทิตย์เหนือ โครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 และโครงการบงกช อย่างไรก็ตาม ปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการอาทิตย์ลดลงใน 1H/2553

EBITDA ใน 1H/2553 เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 13,173 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.3 เป็นผลมาจากราคาขายและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการสำรวจลดลง 2,080 ล้านบาท เนื่องจากในครึ่งปีแรกนี้มีการตัดจำหน่ายหลุมแห้งจากโครงการกัมพูชา บี (AT-01) ในขณะที่ 1H/2552 มีค่าตัดจำหน่ายหลุมแห้งที่สูงกว่า 1H/2553 จากโครงการออสเตรเลีย เอซี/พี 36 โครงการโอมาน 58 และโครงการซิติ อับ เอล รามาน ออฟชอร์ สาธารณรัฐอาหรับอียิปต์ รวมทั้งการตัดจำหน่ายโครงการบังกลาเทศ 17 และ 18 เนื่องจากยุติการร่วมทุน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากโครงการอาทิตย์เหนือและโครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 ตามกิจกรรมการผลิตที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งค่าภาคหลวงและค่าตอบแทนปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากโครงการอาทิตย์เหนือ โครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 และโครงการบงกช

EBIT ใน 1H/2553 เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 8,546 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.5 ตาม EBITDA ที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 4,627 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากโครงการอาทิตย์เหนือและโครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17 ตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งเพิ่มขึ้นจากโครงการพีทีทีอียิปต์ ออสเตรเลีย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการสำรองอุปการณ์การผลิตในแหล่ง Jabiru และ Challis เนื่องจากจะมีการหยุดการผลิตในปลายปี 2553 ส่งผลให้มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมทั้งจำนวนใน 2Q/2553

• หน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2552

รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจาก 78,647 ล้านบาทใน 2Q/2552 เป็น 91,042 ล้านบาทใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้นจำนวน 12,395 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 เนื่องจาก

- ปริมาณจำหน่ายก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดก้นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เพิ่มขึ้นจำนวน 449 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmcf/d) จาก 3,606 mmcf/d ใน 2Q/2552 เป็น 4,055 mmcf/d ใน 2Q/2553 (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มลูกค้า ยกเว้นลูกค้าโรงแยกก๊าซธรรมชาติ เนื่องจากมีการ Shutdown โรงแยกก๊าซหน่วยที่ 1 2 และ 3 ในไตรมาสนี้ ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนไม่มีการ Shutdown ในขณะที่ราคาขายก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยใน 2Q/2553 ลดลงในทุกกลุ่มลูกค้าเมื่อเทียบกับ 2Q/2552 ยกเว้นลูกค้าอุตสาหกรรม

- ปริมาณขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ ลดลงจาก 1,080,153 ตัน ใน 2Q/2552 เป็น 962,945 ตัน ใน 2Q/2553 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท.ซื้อมาจากผู้ผลิตปิโตรเคมีประมาณ 19,917 ตัน ใน 2Q/2552 และ 16,058 ตัน ใน 2Q/2553 เพื่อนำมาขายต่อ) หรือลดลงร้อยละ 10.9 เนื่องจากในไตรมาสนี้โรงแยกก๊าซหน่วยที่ 1 มีการ shutdown เพื่อ turnaround ประกอบกับโรงแยกก๊าซหน่วยที่ 2 และ 3 Shutdown เพื่อปรับเปลี่ยนอุปกรณ์สำหรับรองรับโครงการโรงแยกก๊าซ

อีเทน ทั้งนี้ความสามารถในการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เฉลี่ยของโรงแยกก๊าซฯ ลดลงจากระดับร้อยละ 96.4 ใน 2Q/2552 มาที่ระดับร้อยละ 82.5 ใน 2Q/2553

- ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในตลาดโลกที่ใช้ประกอบการคำนวณราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันและภาวะเศรษฐกิจ (ตามรายละเอียดในตารางข้างล่าง) ซึ่งส่งผลให้ราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ ทั้งในส่วนของก๊าซอีเทน โพรเพน และก๊าซโซลินธรรมชาติของ ปตท.เพิ่มขึ้นเช่นกัน

EBITDA ของธุรกิจก๊าซฯ ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 2,325 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.2 สาเหตุหลักมาจากราคาขายก๊าซธรรมชาติลูกค้าอุตสาหกรรมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันเตาที่ใช้อ้างอิง ผลขาดทุนจากการขาย NGV ลดลงเนื่องจากตั้งแต่ 6 มี.ค.53 – 31 ส.ค.53 รัฐบาลมีนโยบายให้เงินชดเชยการขาย NGV ในอัตรา 2 บาทต่อกิโลกรัม แต่ไม่เกิน 300 ล้านบาทต่อเดือน ขณะที่ EBIT ในไตรมาสนี้ อยู่ที่ 9,406 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่างวด 2Q/2552 จำนวน 2,363 ล้านบาท ตาม EBITDA ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2553

รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 8,416 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 จาก 82,626 ล้านบาทใน 1Q/2553 เป็น 91,042 ล้านบาทใน 2Q/2553 เนื่องจาก

- ปริมาณจำหน่ายก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย (รวมก๊าซโซลินธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกลับตัวของก๊าซธรรมชาติ) เพิ่มขึ้นจำนวน 254 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmcf) จาก 3,801 mmcf ใน 1Q/2553 เป็น 4,055 mmcf ใน 2Q/2553 (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นมากในกลุ่มลูกค้า EGAT และ IPP ประกอบกับราคาขายก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มลูกค้าเมื่อเทียบกับ 2Q/2552 ยกเว้นลูกค้าอุตสาหกรรม

- ปริมาณขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 960,514 ตัน ใน 1Q/2553 เป็น 962,945 ตัน ใน 2Q/2553 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท.ซื้อมาจากผู้ผลิตปิโตรเคมีประมาณ 48,096 ตัน ใน 1Q/2553 และ 16,058 ตัน ใน 2Q/2553 เพื่อนำมาขายต่อ) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 จากปริมาณการขาย Ethane และ NGL ที่เพิ่มขึ้น ความสามารถในการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เฉลี่ยของโรงแยกก๊าซฯ ลดลงจากระดับร้อยละ 90.3 ใน 1Q/2553 มาที่ระดับร้อยละ 82.5 ใน 2Q/2553 เนื่องจากในไตรมาสนี้โรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 1 มีการ shutdown เพื่อ turnaround ประกอบกับโรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 2 และ 3 Shutdown เพื่อปรับเปลี่ยนอุปกรณ์สำหรับรองรับโครงการโรงแยกก๊าซอีเทนรวมกันเป็นเวลา 47 วัน ในขณะที่ไตรมาสที่แล้วมีการ Shutdown ของโรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 2 เพื่อเชื่อมต่อกับโรงแยกก๊าซอีเทนและ Planned Shutdown ของโรงแยกก๊าซฯ 5 เพื่อทำการเปลี่ยน Gas turbine เป็นเวลา 23 วัน

- ราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ เฉลี่ยลดลงจากราคาตลาดปิโตรเคมีในตลาดโลกที่ใช้อ้างอิงปรับตัวลดลงรายละเอียดตามตารางข้างล่าง

EBITDA ของธุรกิจก๊าซฯ ในไตรมาสนี้ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 1,188 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9.3 สาเหตุหลักจากธุรกิจโรงแยกก๊าซฯ ที่มีผลดำเนินงานลดลง จากราคาขายผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซฯ ที่ลดลง รวมทั้งกำไรจากการขายก๊าซธรรมชาติให้กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมลดลง เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงและจากต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าราคาน้ำมันเตาที่ใช้อ้างอิงราคาขาย EBIT ในงวด 2Q/2553 ก็ลดลงจำนวน 1,294 ล้านบาทเนื่องจาก EBITDA ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น ประกอบกับค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2553 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2552

รายได้จากการขายใน 1H/2553 เพิ่มขึ้นจำนวน 22,548 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 จาก 151,120 ล้านบาทใน 1H/2552 เป็น 173,668 ล้านบาท ใน 1H/2553 สาเหตุหลักจาก

- ปริมาณจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกั้นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 485 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmcf) จาก 3,443 mmcf ใน 1H/2552 เป็น 3,928 mmcf ใน 1H/2553 (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 โดยมีสาเหตุหลักจากการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจและโรงไฟฟ้าพระนครเหนือที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ตั้งแต่ ธ.ค.2552 ในขณะที่ราคาขายก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยลดลง ยกเว้นในกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม

- ปริมาณขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ ลดลงจาก 2,109,829 ตัน ใน 1H/2552 เหลือ 1,923,459 ตัน ใน 1H/2553 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท.ซื้อจากผู้ผลิตปิโตรเคมีประมาณ 65,709 ตัน ใน 1H/2552 และ 64,154 ตัน ใน 1H/2553 เพื่อนำมาขายต่อ) หรือลดลงร้อยละ 8.8 โดยลดลงในทุกผลิตภัณฑ์ เนื่องจากโรงแยกก๊าซหน่วยที่ 1 2 3 และ 5 Shut Down รวมเป็นเวลา 70 วัน ส่วนหนึ่งเป็นการ turnaround และหยุดเพื่อปรับปรุงอุปกรณ์เพื่อรองรับโรงแยกก๊าซอีเทน ทั้งนี้ความสามารถในการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เฉลี่ยของโรงแยกก๊าซฯ ลดลงจากระดับร้อยละ 96.7 ใน 1H/2552 มาที่ระดับร้อยละ 86.4 ใน 1H/2553

- ราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ เฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในตลาดโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบและเป็นผลมาจากความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว

รายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : ตัน	2Q/2552	1Q/2553	2Q/2553	เพิ่ม(ลด)		1H/2552	1H/2553	เพิ่ม (ลด)
				YoY	QoQ			
LPG	605,277	562,034	549,945	(9.1%)	(2.2%)	1,196,205	1,111,979	(7.0%)
ก๊าซอีเทน	274,931	242,372	236,076	(14.1%)	(2.6%)	520,153	478,448	(8.0%)
ก๊าซโพรเพน	64,955	31,253	58,922	(9.3%)	88.5%	134,401	90,175	(32.9%)
ก๊าซโซลีนธรรมชาติ	134,989	124,855	118,002	(12.6%)	(5.5%)	259,070	242,857	(6.3%)
รวม	1,080,153	960,514	962,945	(10.9%)	0.3%	2,109,829	1,923,459	(8.8%)

รายละเอียดราคาผลิตภัณฑ์อ้างอิงที่ใช้ประกอบการคำนวณราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็น ดังนี้

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2Q/2552	1Q/2553	2Q/2553	เพิ่ม(ลด)		1H/2552	1H/2553	เพิ่ม (ลด)
				YoY	QoQ			
LPG ^{1/, 4/}	405	732	703	73.6%	(4.0%)	427	718	68.2%
Ethylene ^{2/}	743	1,256	1,089	46.6%	(13.3%)	685	1,173	71.1%
Propylene ^{2/}	797	1,168	1,138	42.8%	(2.6%)	734	1,153	57.0%
High Density Polyethylene ^{2/}	1,144	1,313	1,187	3.8%	(9.6%)	1,039	1,250	20.3%
Polypropylene ^{2/}	1,116	1,340	1,340	20.1%	-	1,002	1,340	33.8%
Naphtha ^{3/}	470	659	647	37.7%	(1.8%)	423	653	54.6%

หมายเหตุ 1/ เป็นราคา Contract Price (CP)

2/ ราคาตลาดจรของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (South East Asia – Spot)

3/ ราคาตลาดจรของประเทศสิงคโปร์ (MOP'S)

4/ ราคา LPG ณ โรงกลั่นในประเทศยังคงถูกควบคุมโดยภาครัฐ โดยคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) ให้คงราคา LPG ณ โรงกลั่น (ราคา LPG ที่โรงแยกก๊าซธรรมชาติจำหน่าย) ไว้ที่ 10.996 บาทต่อกิโกลกรัม อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2552 กบง.ได้เห็นชอบหลักเกณฑ์การกำหนดราคา ณ โรงกลั่นโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนเป็นระบบลอยตัว โดยให้คงราคา LPG ณ โรงกลั่นฯ ไว้เท่ากับ 332.7549 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน และให้เปลี่ยนแปลงขึ้นลงโดยอิงอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยในเดือนก่อนหน้า แต่ยังคงราคาขายปลีกไว้ที่ 18.13 บาท/กิโกลกรัม เช่นเดิม โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนกันยายน 2552 จนถึงสิงหาคม 2553 และ กพช.ในการประชุมเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2553 ได้มีมติขยายระยะเวลาการตรึงราคาขายปลีก LPG ออกไปอีก 6 เดือน สิ้นสุดเดือนกุมภาพันธ์ 2554

EBITDA ของธุรกิจก๊าซฯ ในงวด 1H/2553 เพิ่มขึ้นจากงวด 1H/2552 จำนวน 9,460 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 63.9% ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากการขายก๊าซธรรมชาติให้ลูกค้าอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นตามราคาขายที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันเตาที่ใช้อ้างอิง ประกอบกับกำไรจากการขายผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซฯ เพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นตามราคาตลาดของปิโตรเคมีอ้างอิง ในขณะที่ต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติลดลง รวมทั้งผลขาดทุนจากการขาย NGV ลดลง เนื่องจากตั้งแต่ 6 มี.ค.2553 – 31 ส.ค.2553 รัฐบาลมีนโยบายให้เงินชดเชยการขาย NGV ในอัตรา 2 บาทต่อกิโลกรัม แต่ไม่เกิน 300 ล้านบาทต่อเดือน ซึ่งในงวด 1H/2553 ปตท.ได้รับเงินชดเชยดังกล่าวจำนวน 1,121 ล้านบาท ขณะที่ปริมาณขาย NGV ก็เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับกำไรจากการถือส่งก๊าซฯ เพิ่มขึ้น จากมติคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานอนุมัติปรับอัตราค่าบริการผ่านท่อเพิ่มขึ้น 2.0218 บาท/MMBTU ตั้งแต่ เม.ย. 2552 ส่งผลให้ EBIT ในงวด 1H/2553 เพิ่มขึ้น 9,363 ล้านบาท ตาม EBITDA ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

1.2.2 กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย

• หน่วยธุรกิจน้ำมัน

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2552

รายได้จากการขายใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 25,205 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 26.3 เป็นผลมาจากราคาขายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น โดยราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบดูไบเพิ่มจาก 59.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน 2Q/2552 เป็น 78.0 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน 2Q/2553 ในขณะที่ปริมาณขายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 437 ล้านลิตรหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จาก 4,684 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 323,769 บาร์เรลต่อวันใน 2Q/2552 เป็น 5,121 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 353,934 บาร์เรลต่อวันในไตรมาสที่ 2 นี้ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย LPG น้ำมันเตาและน้ำมันก๊าด

EBITDA ใน 2Q/2553 ลดลงจาก 2Q/2552 จำนวน 930 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 26.7 โดยลดลงจากกำไรจากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มดีเซลและเบนซิน และมีกำไรจากสต็อกน้ำมันที่ลดลง ส่งผลให้ EBIT ในไตรมาสนี้ที่ลดลงจำนวน 701 ล้านบาท จาก EBITDA ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น ขณะที่ค่าเสื่อมราคาในไตรมาสนี้ลดลง

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2553

รายได้จากการขายใน 2Q/2553 ลดลงจากไตรมาสก่อน จำนวน 378 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.3 เป็นผลมาจากปริมาณขายในไตรมาสนี้ลดลง 96 ล้านลิตรหรือร้อยละ 1.8 จาก 5,217 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 364,579 บาร์เรลต่อวันใน 1Q/2553 เหลือ 5,121 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 353,934 บาร์เรลต่อวันในไตรมาสที่ 2 นี้แม้ว่าราคาขายน้ำมันจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบดูไบเพิ่มขึ้นจาก 75.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน 1Q/2553 เป็น 78.0 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลใน 2Q/2553

EBITDA ใน 2Q/2553 ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 1,190 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 31.8 โดยลดลงจากกำไรจากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มดีเซล เบนซินและน้ำมันอากาศยาน และมีกำไรจากสต็อกน้ำมันที่ลดลง ส่งผลให้ EBIT ในไตรมาสนี้ที่ลดลงจำนวน 1,046 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2553 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2552

รายได้จากการขายใน 1H/2553 เพิ่มขึ้น 60,038 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.9 เป็นผลมาจากราคาขายน้ำมันเฉลี่ยใน 1H/2553 ที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลก โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยใน 1H/2553 อยู่ที่ระดับ 77.0 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยใน 1H/2552 อยู่ที่ระดับ 51.7 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล สำหรับปริมาณขายในงวดนี้เพิ่มขึ้น 684 ล้านลิตร หรือคิดเป็นร้อยละ 7.1 จาก 9,654 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 335,452 บาร์เรลต่อวันใน

1H/2552 เป็น 10,338 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 359,222 บาร์เรลต่อวันใน 1H/2553 ทั้งนี้เป็นการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจาก LPG และน้ำมันเตา ขณะที่ปริมาณขายผลิตภัณฑ์กลุ่มเบนซินและดีเซลลดลง

EBITDA ใน 1H/2553 เพิ่มขึ้นจากงวด 1H/2552 จำนวน 750 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มดีเซลและน้ำมันอากาศยาน ในขณะที่ EBIT ในงวดนี้เพิ่มขึ้น 877 ล้านบาทเป็นผลมาจาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้นและค่าเสื่อมราคาที่ลดลงเล็กน้อย

- **หน่วยธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ**

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2552

รายได้จากการขายใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 77,592 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 37.4 เป็นผลมาจากราคาขายน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลก และปริมาณขายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 705 ล้านลิตรหรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 จาก 14,866 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 1,027,546 บาร์เรลต่อวันใน 2Q/2552 เป็น 15,571 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 1,076,264 บาร์เรลต่อวันในไตรมาสนี้ ทั้งนี้ปริมาณการขายส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป

EBITDA ใน 2Q/2553 ลดลงจาก 2Q/2552 จำนวน 10 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลดลงของกำไรจากการขายของบริษัท ปตท. จำกัด (PTTT) ขณะที่กำไรจากการขายคอนเดนเสทและน้ำมันดิบของธุรกิจการค้าระหว่างประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ EBIT ในไตรมาสนี้ที่ลดลงจำนวน 11 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2553

รายได้จากการขายใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 36,770 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.8 เป็นผลมาจากราคาขายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย และปริมาณขายในไตรมาสนี้ที่เพิ่มขึ้น 1,490 ล้านลิตรหรือร้อยละ 10.6 จาก 14,081 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 984,066 บาร์เรลต่อวันใน 1Q/2553 เป็น 15,571 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 1,076,264 บาร์เรลต่อวันในไตรมาสนี้ ซึ่งปริมาณการขายส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป

EBITDA ใน 2Q/2553 ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 252 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 28.6 โดยหลักเป็นการลดลงจากกำไรจากการขายของบริษัท ปตท. จำกัด (PTTT) ส่งผลให้ EBIT ในไตรมาสนี้ลดลงจำนวน 251 ล้านบาทตาม EBITDA ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2553 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2552

รายได้จากการขายใน 1H/2553 เพิ่มขึ้น 178,097 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.2 เนื่องจากราคาขายน้ำมันเฉลี่ยใน 1H/2553 ที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 45 ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น และปริมาณขายในงวดนี้เพิ่มขึ้น 1,323 ล้านลิตรหรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 จาก 28,329 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 984,452 บาร์เรลต่อวันใน 1H/2552 เป็น 29,651 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 1,030,420 บาร์เรลต่อวันใน 1H/2553 ทั้งนี้ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากน้ำมันดิบ คอนเดนเสท และน้ำมันสำเร็จรูป

EBITDA ใน 1H/2553 เพิ่มขึ้นจากงวด 1H/2552 จำนวน 176 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการขายคอนเดนเสทและน้ำมันดิบของธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก EBIT ใน 1H/2553 เพิ่มขึ้นจำนวน 176 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 ตาม EBITDA ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

- **ธุรกิจปิโตรเคมี**

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2552

ใน 2Q/2553 บริษัทย่อยของ ปตท.ที่ดำเนินธุรกิจปิโตรเคมีมีรายได้จากการขายจำนวน 9,754 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 1,802 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7 สาเหตุหลักเนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยและปริมาณขายของ PTTPM (บริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจการตลาดของผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์) ที่เพิ่มขึ้น โดยราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9 ในขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 เมื่อเทียบกับ 2Q/2552

ใน 2Q/2553 EBITDA มีจำนวน 208 ล้านบาท ลดลงจาก 2Q/2552 จำนวน 157 ล้านบาท และ EBIT ใน 2Q/2553 มีจำนวน 128 ล้านบาท ลดลงจาก 2Q/2552 จำนวน 197 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากกำไรขั้นต้นของ HMC (กิจการที่ควบคุมร่วมกันซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตเม็ดพลาสติกชนิด Polypropylene (PP)) ลดลง 109 ล้านบาทจากราคาเฉลี่ยวัตถุดิบเพิ่มขึ้นสูงกว่าราคาผลิตภัณฑ์ โดยราคาวัตถุดิบ Ethylene และ Propylene เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.6 และ 42.8 ตามลำดับ ในขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์ PP เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 20.1 รวมทั้ง PTTPM มีกำไรขั้นต้นลดลง 36 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2553

รายได้จากการขายใน 2Q/2553 ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 834 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 7.9 สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณขายและราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยของ PTTPM ลดลง โดยปริมาณขายและราคาขายลดลงร้อยละ 10.2 และ 1.8 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับ 1Q/2553

ใน 2Q/2553 EBITDA ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 28 ล้านบาท และ EBIT ใน 2Q/2553 ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 48 ล้านบาท เนื่องจากกำไรขั้นต้นของ PTTPM ลดลง 50 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2553 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2552

รายได้จากการขายใน 1H/2553 มีจำนวน 20,342 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 5,607 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.1 สาเหตุหลักเนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยและปริมาณขายของ PTTPM เพิ่มขึ้น โดยราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.2 ในขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 เมื่อเทียบกับ 1H/2552

EBITDA ลดลง 169 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 27.6 จาก 613 ล้านบาทใน 1H/2552 เหลือ 444 ล้านบาทใน 1H/2553 นอกจากนี้ EBIT ลดลง 230 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 43.1 จาก 534 ล้านบาทใน 1H/2552 เหลือ 304 ล้านบาทใน 1H/2553 เนื่องจากกำไรขั้นต้นของ HMC ลดลง 85 ล้านบาท จากราคาเฉลี่ยวัตถุดิบเพิ่มขึ้นสูงกว่าราคาผลิตภัณฑ์ โดยราคาวัตถุดิบ Ethylene และ Propylene เพิ่มขึ้นร้อยละ 71.1 และ 57.0 ตามลำดับ ในขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์ PP เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 33.8

- **ธุรกิจถ่านหิน**

เนื่องจากเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2552 ปตท.ได้เข้าลงทุนในบริษัท Strait Asia Resource Limited (SAR) (ดำเนินธุรกิจโดยลงทุนในเหมืองถ่านหินที่ประเทศอินโดนีเซีย) โดยผ่าน PTTML ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ PTTI ทำให้มีการรับรู้รายได้จากการขาย EBITDA และ EBIT ไม่เต็มงวดในปี 2552

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2552

ใน 2Q/2553 มีรายได้จากการขายจำนวน 6,638 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 1,814 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 โดย 2Q/2553 มีปริมาณขาย 2.9 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 จำนวน 0.8 ล้านตัน ในขณะที่ราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยลดลงร้อยละ 14.6 จาก 84.7 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน ใน 2Q/2552 เหลือ 72.3 เหรียญสหรัฐ ต่อตันใน 2Q/2553

EBITDA เพิ่มขึ้น 76 ล้านบาท จาก 1,515 ล้านบาทใน 2Q/2552 เป็น 1,591 ล้านบาทใน 2Q/2553 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 จากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น 315 ล้านบาท ในขณะที่ EBIT ใน 2Q/2553 มีจำนวน 1,249 ล้านบาท ลดลงจาก 2Q/2552 จำนวน 71 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 147 ล้านบาทจากปริมาณการผลิตสินทรัพย์เหมืองเพิ่มขึ้น 0.78 ล้านตัน (ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยใช้วิธีสัดส่วนของผลผลิต (Unit of Production (UOP)))

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2553

ใน 2Q/2553 ธุรกิจถ่านหินมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 จำนวน 1,350 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8 จาก 2.2 ล้านตันใน 1Q/2553 เป็น 2.9 ล้านตันใน 2Q/2553 ในขณะที่ราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 จาก 70.8 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน ใน 1Q/2553 เป็น 72.3 เหรียญสหรัฐ ต่อตันใน 2Q/2553

EBITDA เพิ่มขึ้น 634 ล้านบาทจาก 957 ล้านบาทใน 1Q/2553 เป็น 1,591 ล้านบาทใน 2Q/2553 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.2 ในขณะที่ EBIT ใน 2Q/2553 มีจำนวน 1,249 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 จำนวน 629 ล้านบาทจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น 867 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2553 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2552

ใน 1H/2553 ธุรกิจถ่านหินมีรายได้จากการขายจำนวน 11,926 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 4,824 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 147.2 สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.0 จาก 3.8 ล้านตันใน 1H/2552 เป็น 5.1 ล้านตันใน 1H/2553 ในขณะที่ราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยลดลงร้อยละ 16.7 จาก 85.9 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน เหลือ 71.6 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน

EBITDA เพิ่มขึ้น 1,033 ล้านบาท จาก 1,515 ล้านบาทใน 1H/2552 เป็น 2,548 ล้านบาทใน 1H/2553 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.2 ในขณะที่ EBIT ใน 1H/2553 มีจำนวน 1,869 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 549 ล้านบาท จากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น 1,964 ล้านบาท แม้ว่าค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะเพิ่มขึ้น 484 ล้านบาทจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านตัน

1.3 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกำไรสุทธิ

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2552

ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 16,685 ล้านบาทหรือคิดเป็น 5.88 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 2Q/2552 จำนวน 3,210 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 16.1 ทั้งนี้ นอกจากเป็นผลมาจากผลประกอบการของแต่ละหน่วยธุรกิจของ ปตท. และบริษัทย่อยดังกล่าวข้างต้นแล้ว ยังเป็นผลมาจาก

: ใน 2Q/2553 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 2,863 ล้านบาท ลดลงจาก 2Q/2552 จำนวน 5,162 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 64.3% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- ผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมในกลุ่มธุรกิจการกลั่นลดลง อันเนื่องมาจากค่าการกลั่น (GRM) ที่ปรับตัวลดลง เป็นผลมาจากปัญหาวิกฤตหนี้สาธารณะของกลุ่มประเทศยุโรป นโยบายการเงินที่เข้มงวดของจีนและการกลับมาเดินเครื่องของโรงกลั่นในภูมิภาคหลังจากที่หยุดซ่อมบำรุงประจำปีและหยุดฉุกเฉิน รวมทั้งโรงกลั่น Samref ในตะวันออกกลาง เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ตามกำหนด ประกอบกับใน 2Q/2553 มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) และมีผลขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ (Lower of cost or market- LCM) ในขณะที่ 2Q/2552 มีกำไรจากสต็อกน้ำมัน โดยค่าการกลั่นของโรงกลั่นแบบ Complex (รวมผลจากสต็อกน้ำมันและการทำ hedging) ของกลุ่ม ปตท. ลดลงจาก 8.81 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลใน 2Q/2552 เหลือ 3.64 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ใน 2Q/2553 ทั้งนี้ ใน 2Q/2553 โรงกลั่นของ TOP มีการใช้กำลังการ

กลั่นลดลงจากร้อยละ 98 เหลือร้อยละ 93 จากการหยุดซ่อมบำรุงหน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันเบนซินที่ 3 (HDT-3) เป็นระยะเวลา 10 วัน และเปลี่ยนสารเร่งปฏิกิริยาในหน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันดีเซลหน่วยที่ 2 (HDS-2) เป็นระยะเวลา 13 วัน ในขณะที่ 2Q/2552 มีการหยุดเดินเครื่องหน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันดีเซลหน่วยที่ 3 (HDS-3) เพื่อเปลี่ยนสารเร่งปฏิกิริยาเป็นเวลา 14 วัน และโรงกลั่นน้ำมันของ PTTAR มีปริมาณวัตถุดิบนำเข้าผลิตรวม 170 KBD ด้วย CDU Utilization Rate ที่ร้อยละ 105 เพิ่มขึ้นจาก 2Q/2552 ที่ 159 KBD ด้วย Utilization Rate ที่ร้อยละ 97 จากการแลกเปลี่ยนน้ำมันกึ่งสำเร็จรูประหว่างบริษัท กับโรงกลั่น SPRC เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กัน ในขณะที่ 2Q/2552 มีการหยุดซ่อมบำรุงหน่วย HCU ประจำปีรวม 32 วัน นอกจากนี้ ธุรกิจปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์มีผลการดำเนินงานลดลงจากปัญหาอุปทานผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ที่มีมากเกินไปความต้องการ ภายหลังจากที่โรงอะโรเมติกส์ใหม่ในวันออกกลางได้เริ่มดำเนินการผลิตในไตรมาสนี้ รวมทั้งโรงอะโรเมติกส์ในภูมิภาคกลับมาดำเนินการผลิตหลังจากหยุดซ่อมบำรุง ส่งผลให้ P2F margin ของพาราไซลีนปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 2Q/2552 โดยใน 2Q/2553 TOP มีอัตราการผลิตรวมอะโรเมติกส์ลดลงจากร้อยละ 93 เหลือร้อยละ 88 รวมทั้งโรงงานอะโรเมติกส์หน่วยที่ 1 ของ PTTAR มีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนเป็นเวลา 1 เดือนระหว่างวันที่ 1-30 มิถุนายน 2553 เป็นผลให้ BTX Utilization Rate ลดลงจากร้อยละ 82 เหลือร้อยละ 76

- ผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายโอเลฟินส์ดีขึ้น เนื่องจาก P2F margin ปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะ MEG แม้ว่าปริมาณการผลิตจะลดลงจากการโอนวัตถุดิบก๊าซธรรมชาติจากโรงโอเลฟินส์ให้แก่โรง Cracker ของ PTTPE เพื่อทำการทดลองเดินเครื่อง (test run) รวมทั้งมีการหยุดดำเนินการผลิตโรงโอเลฟินส์ I1 และหน่วยผลิต Oleflex เพื่อซ่อมบำรุงตามแผนงานจำนวน 3 และ 7 วันตามลำดับ ในขณะที่ปริมาณการผลิต MEG ลดลงจากการหยุดดำเนินการผลิตในส่วนของการขยายกำลังการผลิต 95,000 ตันต่อปี เนื่องจากคำสั่งคุ้มครองของศาลกรณีมาตาพุด

: ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 334 ล้านบาท ลดลงจาก 2Q/2552 ที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2,840 ล้านบาท

: ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น 534 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.9 จาก 3,358 ล้านบาทใน 2Q/2552 เป็น 3,892 ล้านบาทใน 2Q/2553

: ภาษีเงินได้ใน 2Q/2553 เพิ่มขึ้น 223 ล้านบาท ตามกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2553

ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 16,685 ล้านบาทหรือคิดเป็น 5.88 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 6,336 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 27.5 ทั้งนี้ นอกจากเป็นผลมาจากผลประกอบการของแต่ละหน่วยธุรกิจของ ปตท. และบริษัทย่อยดังกล่าวข้างต้นแล้ว ยังเป็นผลมาจาก

: ใน 2Q/2553 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 2,863 ล้านบาท ลดลงจาก 1Q/2553 จำนวน 2,224 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 43.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- ผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมในกลุ่มธุรกิจการกลั่นลดลง โดยค่าการกลั่นของโรงกลั่นแบบ Complex (รวมผลจากสต็อกน้ำมันและการทำ hedging) ของกลุ่ม ปตท. ลดลงจาก 4.09 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลใน 1Q/2553 เหลือ 3.64 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ใน 2Q/2553 เนื่องจากการกลับมาเดินเครื่องของโรงกลั่นในภูมิภาคหลังจากที่หยุดซ่อมบำรุงประจำปี และหยุดฉุกเฉิน รวมทั้งโรงกลั่น Samref ในตะวันออกกลางเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ตามกำหนด ประกอบกับใน 2Q/2553 มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) และมีผลขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ (Lower of cost or market- LCM) ทั้งนี้ ใน 2Q/2553 โรงกลั่นของ TOP มีการใช้กำลังการกลั่นที่ลดลงจากร้อยละ 94 เหลือร้อยละ 93 จากการหยุดซ่อมบำรุงหน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันเบนซินที่ 3 (HDT-3) เป็นระยะเวลา 10 วัน และเปลี่ยนสารเร่งปฏิกิริยาในหน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันดีเซลหน่วยที่ 2 (HDS-2) เป็นระยะเวลา 13 วัน ในขณะที่ 1Q/2553 มีการหยุดซ่อมอุปกรณ์แลกเปลี่ยนความร้อน (Heat Exchanger) ของหน่วยเพิ่มออกเทนด้วยสารเร่งปฏิกิริยาหน่วยที่ 2 (CCR-2) เป็นเวลา 15 วัน และใน 2Q/2553 PTTAR

มีปริมาณวัตถุดิบนำเข้าสู่ผลิตรวม 170 KBD ด้วย CDU Utilization Rate ร้อยละ 105 เพิ่มขึ้นจาก 1Q/2553 ที่มีปริมาณวัตถุดิบนำเข้าสู่ผลิตรวม 160 KBD ด้วย CDU Utilization Rate ร้อยละ 97 เนื่องจากใน 1Q/2553 โรงกลั่นน้ำมันของ PTTAR มีการหยุดผลิตบางส่วนเพื่อทำความสะอาดเตาเผา (Decoking) ของหน่วยแตกตัวน้ำมันหนักด้วยความร้อน (VBU) และหยุดผลิตทั้งหมดเพื่อทำความสะอาดคอลัมน์ที่อุดตันของหน่วยสร้างเสถียรภาพของแอฟทาเป็นเวลา 2 วัน นอกจากนี้ธุรกิจปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์มีผลการดำเนินงานลดลง เนื่องจาก P2F margin ปรับตัวลดลงจากปัญหาอุปทานผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ที่มากเกินความต้องการ ประกอบกับ ใน 2Q/2553 เป็นฤดูกาลปิดซ่อมบำรุงของโรง PTA ทำให้ความต้องการพาราไซลีนเพื่อเป็นวัตถุดิบตั้งต้นลดลงด้วย ทั้งนี้ ใน 2Q/2553 TOP มีอัตราการผลิตสารอะโรเมติกส์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 84 เป็นร้อยละ 88 เนื่องจากใน 1Q/2553 TOP ได้หยุดซ่อมบำรุงหน่วยเพิ่มออกเทนด้วยสารเร่งปฏิกิริยาหน่วยที่ 2 (CCR-2) ในเดือนมกราคม 2553 ในขณะที่ 2Q/2553 โรงงานอะโรเมติกส์ของ PTTAR มี BTX Utilization Rate ลดลงจากร้อยละ 88 เหลือร้อยละ 76 เนื่องจากใน 2Q/2553 โรงงานอะโรเมติกส์หน่วยที่ 1 มีการหยุดซ่อมบำรุงเป็นเวลา 1 เดือนในเดือนมิถุนายน 2553 ในขณะที่ 1Q/2553 มีการหยุดผลิตเป็นเวลา 6 วัน จากระบบการจ่ายกระแสไฟฟ้าจากบริษัท โกลว์ พลังงานฯ ชัดข้อง

- ผลการดำเนินงานของบริษัทฯรวมในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายโพลีเอทิลีนส์ลดลง เนื่องจาก P2F margin ปรับตัวลดลงทุกผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะ Ethylene และ HDPE แม้ว่าปริมาณการผลิตจะเพิ่มขึ้น

: ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน 334 ล้านบาท ลดลงจาก 1Q/2553 ที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน 3,752 ล้านบาท

: ใน 2Q/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 3,892 ล้านบาท สูงกว่า 1Q/2553 ที่มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 3,783 ล้านบาทเล็กน้อย

: ภาษีเงินได้ใน 2Q/2553 ลดลง 115 ล้านบาท จาก 10,492 ล้านบาท ใน 1Q/2553 เหลือ 10,377 ล้านบาทใน 2Q/2553

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2553 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2552

กำไรสุทธิของ ปตท.และบริษัทย่อยใน 1H/2553 เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 12,361 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.2 ทั้งนี้ นอกจากผลประกอบการของแต่ละหน่วยธุรกิจของ ปตท. และบริษัทย่อยดังกล่าวข้างต้นแล้ว ยังเป็นผลมาจาก

: ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทฯรวมลดลง 2,482 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.8 จาก 10,432 ล้านบาทใน 1H/2552 เหลือ 7,950 ล้านบาทใน 1H/2553 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- ผลการดำเนินงานของบริษัทฯรวมในกลุ่มธุรกิจการกลั่นลดลง อันเนื่องมาจากค่าการกลั่นที่ปรับตัวลดลง (GRM) โดยค่าการกลั่นของโรงกลั่นแบบ Complex (รวมผลจากสต็อกน้ำมันและการทำ hedging) ของกลุ่ม ปตท.ลดลงจาก 5.51 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลใน 1H/2552 เหลือ 3.91 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ใน 1H/2553 รวมทั้งธุรกิจปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์มีผลการดำเนินงานที่ลดลงจาก P2F margin โดยเฉพาะพาราไซลีนที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากอุปทานผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ที่มีมากเกินความต้องการ ภายหลังจากที่โรงอะโรเมติกส์ใหม่ในจีนและตะวันออกกลางเปิดดำเนินการในปลายปี 2552

- ผลการดำเนินงานของบริษัทฯรวมในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายโพลีเอทิลีนส์ดีขึ้น เนื่องจาก P2F ปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกผลิตภัณฑ์จากการฟื้นตัวของความต้องการโดยเฉพาะจากประเทศจีน แม้ว่าปริมาณการผลิตจะลดลงเนื่องจาก PTTCH หยุดดำเนินการผลิตโรงโพลีเอทิลีนส์ I-1 หน่วยผลิต Oleflex โรงโพลีเอทิลีนส์ I4-1 และ I4-2 เป็นเวลา 42 วัน 66 วัน 10 วันและ 12 วันตามลำดับ นอกจากนี้ปัญหาพายุพัดทำให้ต้องหยุดดำเนินการผลิต MEG ในส่วนของการขยายกำลังการผลิต 95,000 ตันต่อปี

: ใน 1H/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน 4,086 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 1,861 ล้านบาท

: ใน 1H/2553 ปตท.และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 7,675 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2552 จำนวน 1,219 ล้านบาท

: ภาษีเงินได้ใน 1H/2553 เพิ่มขึ้น 3,759 ล้านบาท ตามกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

สำหรับรายละเอียดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2Q/2552	1Q/2553	2Q/2553	% เพิ่ม(ลด)		1H/2552	1H/2553	% เพิ่ม (ลด)
				YoY	QoQ			
บริษัทร่วมธุรกิจการกลั่น	7,348	3,286	1,286	(82.5%)	(60.9%)	9,997	4,572	(54.3%)
บริษัทร่วมธุรกิจปิโตรเคมี	1,019	1,726	1,618	58.8%	(6.3%)	842	3,344	297.1%
บริษัทร่วมธุรกิจน้ำมัน	115	126	96	(16.5%)	(23.8%)	241	222	(7.9%)
บริษัทร่วมธุรกิจก๊าซ	(576)	(54)	(110)	80.9%	(103.7%)	(873)	(164)	81.2%
บริษัทร่วมธุรกิจอื่น	119	3	(27)	(122.7%)	n.m.	225	(24)	(110.7%)
รวม	8,025	5,087	2,863	(64.3%)	(43.7%)	10,432	7,950	(23.8%)

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 แสดงได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

สินทรัพย์	งบการเงินรวม			
	30 มิ.ย. 2553	31 ธ.ค. 2552	เพิ่ม / (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	312,895	294,151	18,744	6.4
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	208,560	204,577	3,983	1.9
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	499,131	474,587	24,544	5.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	132,429	129,229	3,200	2.5
รวมสินทรัพย์	1,153,015	1,102,544	50,471	4.6
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	203,129	188,284	14,845	7.9
เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	358,269	354,888	3,381	1.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	59,524	61,281	(1,757)	(2.9)
รวมหนี้สิน	620,922	604,453	16,469	2.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	456,852	429,180	27,672	6.4
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	75,241	68,911	6,330	9.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	532,093	498,091	34,002	6.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,153,015	1,102,544	50,471	4.6

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 สินทรัพย์มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,153,015 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2552 จำนวน 50,471 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

: สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 18,744 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น 22,487 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 13,522 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 16,670 ล้านบาท จากการชำระคืนหุ้นกู้ เงินกู้ และพันธบัตร ปตท. รวมทั้งจ่ายชำระภาษีเงินได้ประจำปี 2552 และจ่ายเงินปันผล

: เงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 3,983 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 สาเหตุหลักจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมสำหรับผลประกอบการ 1H/2553 จำนวน 7,950 ล้านบาท รวมทั้งจากการลงทุนเพิ่มเติมในกองทุนรวมดัชนีธุรกิจพลังงานและธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (FAM EPIF) ของ ปตท. จำนวน 1,250 ล้านบาท นอกจากนี้มีค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 410 ล้านบาท ในขณะที่ 1H/2553 มีเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม จำนวน 5,433 ล้านบาท

: ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 24,544 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (1) สินทรัพย์สุทธิเพื่อการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมเพิ่มขึ้น 11,158 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์ระหว่างการก่อสร้างของแหล่งมอนทาราโนโครงการพีทีอีพี ออสตราเลเซีย และโครงการบงกช (2) โครงการก่อสร้างท่าเทียบเรือและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลว ของ PTTLNG จำนวน 5,831 ล้านบาท (3) โครงการก่อสร้างโรงงานผลิต Acrylonitrile (AN) และ Methyl Methacrylate (MMA) ของ PTTAC จำนวนประมาณ 2,418 ล้านบาท (4) โครงการก่อสร้างโรงแยกก๊าซซิวีเทน ของ ปตท. จำนวน 1,984 ล้านบาท

: สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 3,200 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของบริษัท PTTEP Australasia Pty Limited เพิ่มขึ้น 3,342 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมมีจำนวน 620,922 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2552 จำนวน 16,469 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน 14,845 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 สาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 21,615 ล้านบาท ในขณะที่ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 6,096 ล้านบาท จากการจ่ายชำระภาษีเงินได้ประจำปี 2552

เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) มีจำนวน 358,269 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,381 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวและการออกหุ้นกู้สกุลเงินบาทของ ปตท. จำนวน 9,802 และ 6,636 ล้านบาทตามลำดับ รวมทั้งเงินกู้ยืมระยะยาวของ PTTAC จำนวน 3,243 ล้านบาท ในขณะที่ มีการชำระคืนหุ้นกู้ของ ปตท.สผ. จำนวน 9,500 ล้านบาท และชำระคืนพันธบัตรของ ปตท. จำนวน 6,000 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินกู้ระยะยาวจำแนกรายการหลักๆ ตามกำหนดระยะเวลาชำระคืนได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

กำหนดชำระคืน (นับจากวันที่ 30 มิ.ย.2553)	ปตท.	PTTEP	DCAP	TTM(T)	TTM(M)	HMC	PTTAC	PTTI	ENCO	รวม
ภายใน 1 ปี (30 มิ.ย. 2554)	17,855.24	--	77.00	570.26	27.51	98.06	--	0.32	57.50	18,685.89
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	36,366.86	21,783.37	77.00	733.19	53.41	180.81	--	--	230.00	59,424.64
เกิน 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	82,785.39	16,684.02	231.00	2,199.58	169.94	1,213.02	2,245.30	8,043.30	972.50	114,544.05
เกิน 5 ปี	127,833.34	10,490.84	213.50	3,910.37	249.25	2,527.12	3,541.80	--	3,740.00	152,506.22
รวม	264,840.83	48,958.23	598.50	7,413.40	500.11	4,019.01	5,787.10	8,043.62	5,000.00	345,160.80

หมายเหตุ : ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

เงินกู้ยืม (รวมเงินกู้ หนี้กู้และพันธบัตรทั้งที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีและเกิน 1 ปีขึ้นไป) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 ประกอบด้วยเงินกู้ยืมสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาว	ปตท.	PTTEP	DCAP	TTM(T)	TTM(M)	HMC	PTTAC	PTTI	ENCO	รวม
สกุลเงินบาท	187,425.97	48,958.23	598.50	--	--	1,450.49	--	--	5,000.00	243,433.19
สกุลเงินต่างประเทศ	77,414.86	--	--	7,413.40	500.11	2,568.52	5,787.10	8,043.62	--	101,727.61
รวม	264,840.83	48,958.23	598.50	7,413.40	500.11	4,019.01	5,787.10	8,043.62	5,000.00	345,160.80
สัดส่วนเงินกู้ระยะยาวสกุล ต่างประเทศต่อยอดเงินกู้ ระยะยาวทั้งหมด (%)	29.23%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%	63.91%	100.00%	100.00%	0.00%	29.47%

ทั้งนี้ เงินกู้ยืม ณ 30 มิถุนายน 2553 จำนวน 21,817 ล้านบาท ค่าประกันโดยกระทรวงการคลัง

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 1,757 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.9 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของประมาณการหนี้สินค่าเรือถอนอุปกรณ์การผลิต จำนวน 2,264 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 560 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนรวม 532,093 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2552 จำนวน 34,002 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 เนื่องจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น 26,954 ล้านบาท จากผลประกอบการ 1H/2553 ของ ปตท.และบริษัทย่อย จำนวน 39,705 ล้านบาท ในขณะที่งวดนี้มีการจ่ายเงินปันผล สำหรับผลประกอบการครึ่งหลังของปี 2552 จำนวน 12,752 ล้านบาท นอกจากนี้มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นในหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้น 285 ล้านบาทและผลขาดทุนจากผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินเพิ่มขึ้น 572 ล้านบาท

ในช่วง 1H/2553 ปตท.มีการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิของกรรมการผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหาร พนักงาน ปตท. และพนักงานบริษัทในเครือ ปตท. ที่มาปฏิบัติงานประจำในตำแหน่งงานของ ปตท. เพื่อซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ (ESOP Scheme) ในเดือนกุมภาพันธ์ เดือนมีนาคม เดือนพฤษภาคม และเดือนมิถุนายน ซึ่งส่งผลให้ทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้น 52.81 ล้านบาท (5,281,300 หุ้น) และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 970.91 ล้านบาท ทำให้ ณ 30 มิถุนายน 2553 มีใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิจำนวน 18.18 ล้านหน่วย ประกอบด้วยใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 1 ที่ออกและเสนอขายเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2548 จำนวน 3.98 ล้านหน่วย (กำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย 31 สิงหาคม 2553) และใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 2 ที่ออกและเสนอขายเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2549 จำนวน 14.20 ล้านหน่วย (กำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย 28 กันยายน 2554)

ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 6,330 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 ส่วนใหญ่จากกำไรสุทธิจากผลประกอบการ 1H/2553 ในส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวน 8,353 ล้านบาท แม้ว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลของ PTTEP จำนวน 1,375 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2553 มีกระแสเงินสดสุทธิลดลงจำนวน 16,670 ล้านบาท โดย ปตท.และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิต้นงวดที่ยกมาจากรายปี 2552 จำนวน 104,056 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 87,386 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

	จำนวน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	54,955
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(56,255)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(15,139)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(131)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	(100)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงระหว่างงวด-สุทธิ	(16,670)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	104,056
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิปลายงวด	87,386

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวน 54,955 ล้านบาท มาจากกำไรสุทธิตามงบกำไรขาดทุนจำนวน 39,705 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยรายการกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน โดยรายการหลักที่มีผลให้กำไรสุทธิในรูปกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่ายรวมจำนวน 25,001 ล้านบาท ภาษีเงินได้ 20,869 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในกำไรสุทธิ 8,353 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่าย 7,195 ล้านบาท สำหรับรายการหลักที่มีผลให้กำไรสุทธิในรูปกระแสเงินสดลดลง ได้แก่ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 7,950 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 2,903 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 1,130 ล้านบาท รวมทั้งมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานสุทธิที่มีผลให้กระแสเงินสดลดลง 3,902 ล้านบาท และเงินสดจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 30,499 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 56,255 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจาก

: เงินจ่ายลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 47,515 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการลงทุนเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์เพื่อการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมจำนวน 26,412 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากโครงการบงกช โครงการพีทีทีพี ออสตราเลเซีย และโครงการอาทิตย์ นอกจากนี้มีการลงทุนในโครงการต่างๆ เช่น โครงการก่อสร้างท่าเทียบเรือและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลวของ PTT LNG จำนวน 4,470 ล้านบาท โครงการก่อสร้างโรงงานผลิต Acrylonitrile (AN) และ Methyl Methacrylate (MMA) ของ PTTAC จำนวนประมาณ 2,584 ล้านบาทและโครงการก่อสร้างโรงแยกก๊าซซีเทนของ ปตท.จำนวน 1,292 ล้านบาท

: เงินจ่ายเพื่อลงทุนชั่วคราว 13,769 ล้านบาท

: เงินจ่ายสำหรับเงินลงทุนในกองทุนรวมดัชนีธุรกิจพลังงานและธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (FAM EPIF) ของ ปตท. จำนวน 1,250 ล้านบาท

: เงินปันผลรับจำนวน 5,770 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลรับจาก PTTAR, TOP, PTTCH และ IRPC

: เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 1,561 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 15,139 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลจ่ายของ ปตท.และบริษัทย่อยจำนวน 14,694 ล้านบาท มีเงินสดจ่ายจากการจ่ายคืนหุ้นกู้ของ ปตท.สผ.จำนวน 9,500 ล้านบาท จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของ PTTI จำนวน 7,000 ล้านบาท รวมทั้งจ่ายคืนพันธบัตร ปตท. จำนวน 6,000 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ยจำนวน 7,092 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาวและการออกหุ้นกู้ จำนวนรวม 28,108 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะยาวของ ปตท. PTTI และ PTTAC จำนวน 9,872 ล้านบาท 8,357 ล้านบาท และ 3,243 ล้านบาท ตามลำดับ และการออกหุ้นกู้ของ ปตท. จำนวน 6,636 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ 2Q/2553 และ 1H/2553 ซึ่งคำนวณตามสูตรของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เป็นดังนี้

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	2Q/2552	1Q/2553	2Q/2553	1H/2552	1H/2553
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.26	1.34	1.41	1.26	1.41
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.01	1.12	1.17	1.01	1.17
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร						
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	ร้อยละ	9.18	9.41	8.51	9.18	8.94
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	5.00	5.03	3.33	3.87	4.14
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.27	1.22	1.17	1.27	1.17
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	5.78	14.41	7.45	5.90	10.88
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	7.04	8.12	5.88	9.68	14.00

3. แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจและปิโตรเลียมในไตรมาสที่ 3 ของปี 2553

คาดว่าเศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่ 3 ของปี 2553 (3Q/2553) จะยังคงขยายตัวได้ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยความเสถียรที่ต้องจับตามอง คือ ปัญหานี้สาธารณะ การขาดดุลการค้าของประเทศในยุโรปที่อาจส่งผลให้ภาคการเงินและภาคการค้าของประเทศต่างๆ ทั่วโลก รวมทั้งในภูมิภาคเอเชียชะลอตัวลง

สำหรับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบใน 3Q/2553 คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 75-80 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับ 2Q/2553 เนื่องจากยังมีความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะปัญหานี้สาธารณะในยุโรป มาตรการรัดเข็มขัดในหลายประเทศ และการขยายตัวของเศรษฐกิจของจีนที่เริ่มมีแนวโน้มชะลอตัวลง และอาจส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันของโลกลดลง ในขณะที่โรงกลั่นในเอเชียและยุโรปกลับมาเดินเครื่องตามปกติหลังจากผ่านพ้นช่วงปิดซ่อมบำรุงประจำปีไปแล้วในไตรมาสก่อน นอกจากนี้ปริมาณน้ำมันดิบสำรองและปริมาณ Spare Capacity ของ OPEC ก็ยังอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 6 ล้านบาร์เรลต่อวัน รวมทั้งค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นแล้วแต่เป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันใน 3Q/2553 ไม่ปรับสูงขึ้นนัก และค่าการกลั่นของโรงกลั่นอาจทรงตัวหรือปรับลดลงเล็กน้อย

สำหรับราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีคาดว่าจะทรงตัวหรือปรับตัวลดลงเล็กน้อยเช่นกัน เนื่องจากในสายโเลฟินส์ผู้ซื้อยังไม่มั่นใจในทิศทางราคาจึงทำการซื้อเท่าที่จำเป็น ประกอบกับมีอุปทานเพิ่มขึ้นจากโรงงานใหม่ (Cracker) ที่เริ่มดำเนินการใน 2Q/2553 รวมทั้ง Borouge Cracker ในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ซึ่งผลิตเอทิลีน ขนาด 1,400,000 ตันต่อปี (ใหญ่ที่สุดในโลก) มีแผนจะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในช่วงต้นของ 3Q/2553 ส่วนในสายอะโรเมติกส์สินค้าคงคลังยังอยู่ในระดับสูง

สำหรับเศรษฐกิจไทยใน 3Q/2553 คาดว่าจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยมีปัจจัยหนุนจากการขยายตัวของภาคการส่งออกซึ่งจะมีความสำคัญต่อการขับเคลื่อนของเศรษฐกิจ รวมทั้งการที่เงินหยวนปรับค่าแข็งขึ้นจะช่วยส่งผลดีต่อภาคการส่งออกของไทย ความมั่นคงทางการเมืองที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนแผนของภาครัฐในการพยายามลดความเหลื่อมล้ำทางรายได้และการที่รัฐบาลต่ออายุมาตรการบรรเทาภาระค่าครองชีพออกไปเพื่อชะลอการปรับขึ้นของอัตราเงินเฟ้อจะส่งผลบวกต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภค สำหรับแนวโน้มการใช้พลังงานของไทยใน 3Q/2553 คาดว่าจะทรงตัว ในขณะที่การใช้ไฟฟ้าคาดว่าจะสูงขึ้นจากการตรึงค่า Ft ต่อถึงสิ้นปี 2553