

วันที่/เวลา : 13/05/2548 09:31

PTT : คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 1 ปี 2548

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2548
เปรียบเทียบกับ ไตรมาส 1 ปี 2547

1. ผลการดำเนินงานของ ปตท. และบริษัทย่อย

ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 (Q1/2548) จะขยายตัวในอัตราที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับผลกระทบมาจากปัจจัยลบต่าง ๆ ที่เกิดขึ้น เช่น ปัญหาความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นมากเป็นต้น แต่ปริมาณการใช้ปิโตรเลียมโดยรวมของประเทศยังคงสูงขึ้น และราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาปิโตรเคมียังอยู่ในวงจรรยาขึ้น กอปรกับใน Q1/2548 ปตท. ได้มีการรวมงบการเงินของบริษัทย่อยเพิ่มอีก 1 แห่ง ได้แก่ บริษัทโรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (RRC) ซึ่ง ปตท. ได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นจาก 36% เป็น 100% ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2547 เป็นต้นมา มีผลให้ใน Q1/2548 ปตท. และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 191,161 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2547 (Q1/2547) จำนวน 54,015 ล้านบาท หรือคิดเป็น 39.4% มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่น และรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (EBITDA) จำนวน 24,316 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q1/2547 จำนวน 6,509 ล้านบาท หรือคิดเป็น 36.6% มีกำไรจากกิจกรรมตามปกติจำนวน 18,258 ล้านบาท และมีกำไรที่เป็นรายการพิเศษจากการปรับโครงสร้างหนี้ของ RRC จำนวน 7,738 ล้านบาท ส่งผลให้มีกำไรสุทธิจำนวน 25,996 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q1/2547 จำนวน 13,722 ล้านบาท หรือคิดเป็น 111.8%

ทั้งนี้ ผลประกอบการ Q1/2548 เทียบกับ Q1/2547 สรุปได้ ดังนี้

	Q1/2548	Q1/2547	หน่วย : ล้านบาท	
			เพิ่ม/(ลด)	
ยอดขาย	191,161	137,146	54,015	39.4%
- น้ำมัน 1/	164,150	102,333	61,817	60.4%
- ก๊าซ ฯ 2/	46,915	39,294	7,621	19.4%
- ปตท. สผ.	11,572	9,241	2,331	25.2%
- การกลั่น 3/	32,066	0	32,066	100.0%
- ปิโตรเคมี 4/	1,711	0	1,711	100.0%
- อื่นๆ 5/	0	0	0	0
- รายการระหว่างกัน(65,253)	(13,723)	(51,530)		
EBITDA	24,316	17,807	6,509	36.6%
- น้ำมัน 1/	2,088	1,484	604	40.7%
- ก๊าซ ฯ 2/	9,879	8,532	1,347	15.8%
- ปตท. สผ.	9,455	7,871	1,583	20.1%
- การกลั่น 3/	3,346	0	3,346	100.0%
- ปิโตรเคมี 4/	21	0	21	100.0%
- อื่นๆ 5/	(111)	(59)	(52)	(88.1%)

- รายการระหว่างกัน (362)	(21)	(341)		
EBIT	20,641	14,218	6,423	45.2%
- น้ำมัน 1/	1,581	952	629	66.1%
- ก๊าซ ฯ 2/	8,718	7,551	1,167	15.5%
- ปตท. สผ.	7,426	5,827	1,599	27.4%
- การกลั่น 3/	3,338	0	3,338	100.0%
- ปิโตรเคมี 4/	(42)	0	(42)	(100.0%)
- อื่นๆ 5/	(114)	(60)	(54)	(90.0%)
- รายการระหว่างกัน (266)	(52)	(214)		
กำไรสุทธิ	25,996	12,274	13,722	111.8%

- หมายเหตุ :1/ รวมธุรกิจจัดจำหน่าย (Oil Marketing) ธุรกิจค้าสากล (Oil Trading) บริษัท ปตท.ค้าสากล จำกัด (PTTT) บริษัท ปตท. (กัมพูชา) จำกัด (PTTCL) บริษัท รีเทล บีซีเนส อัลไลแอนซ์ จำกัด (RBA) Subic Bay Energy Co.,Ltd. (SBECL) Subic Bay Fuels Co., Inc. (SBFCI) Subic Bay Distribution, Inc. (SBDI) และบริษัท ปตท.ฟิลิปปินส์ อิงค์ จำกัด (PTTPI) อย่างไรก็ตาม มิได้มีการรวมบริษัท PTTPI ในงบการเงินรวมของ ปตท. ตั้งแต่ Q2/2547 และมิได้รวมบริษัท SBFCI และ SBDI ตั้งแต่ Q1/2548
- 2/ รวมบริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ไทย) จำกัด และ บริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (มาเลเซีย) จำกัด ตามสัดส่วนการถือหุ้น และตั้งแต่ Q2/2547 ได้รวม บริษัท ปตท.จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ จำกัด (PTT NGD) และบริษัทผลิตไฟฟ้าและน้ำเย็น จำกัด (DCAP) ตามสัดส่วนการถือหุ้น นอกจากนี้ยังได้รวมบริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด (PTT LNG) ตั้งแต่ Q4/2547
- 3/ รวมงบการเงินบริษัทโรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (RRC) ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2547
- 4/ รวมงบการเงินบริษัท บางกอกโพลีเอททีลีน จำกัด (BPE) และ บริษัท พีทีที โพลีเอททีลีน จำกัด (PTTPE) ตั้งแต่ Q4/2547
- 5/ รวมงบการเงินบริษัท เอนเนอร์ยี่คอมเพล็กซ์ จำกัด (EnCo) ตั้งแต่ Q4/2547

กลุ่มธุรกิจน้ำมัน

รายได้จากการขายใน Q1/2548 เพิ่มขึ้น 61,817 ล้านบาทหรือคิดเป็น 60.4% โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณขายที่สูงขึ้น 2,924 ล้านลิตรจาก 10,602 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 732,813 บาร์เรลต่อวันใน Q1/2547 เป็น 13,526 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 945,308 บาร์เรลต่อวันใน Q1/2548 หรือเพิ่มขึ้น 27.6% โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของขายน้ำมันในประเทศ และการค้าสากล ซึ่งสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเมื่อ ปตท.เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน RRC จาก 36% เป็น 100% ส่งผลให้ ปตท.เป็นผู้จัดหาน้ำมันดิบให้กับ RRC และรับซื้อผลิตภัณฑ์น้ำมันจาก RRC แต่เพียงรายเดียว รวมทั้งปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังเป็นผลมาจากราคาขายใน Q1/2548 ที่เพิ่มสูงขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

EBITDA เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 604 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 40.7% ทั้งนี้สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณขายและราคาขายที่สูงขึ้น ประกอบกับรายได้จากการดำเนินงานก็เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายขายและบริหารก็เพิ่มขึ้น

EBIT ใน Q1/2548 เพิ่มขึ้นจาก Q1/2547 จำนวน 629 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 66.1% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของ EBITDA กอปรกับค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายที่ลดลง

กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติ

รายได้จากการขายใน Q1/2548 เพิ่มขึ้นจาก Q1/2547 จำนวน 7,621 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 19.4% เนื่องจาก

- ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกลับตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 371 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmcf) จาก 2,599 mmcf ใน Q1/2547 เป็น 2,970 mmcf ใน Q1/2548 (ที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) หรือเพิ่มขึ้น 14.3% อันเนื่องมาจากความต้องการใช้ก๊าซฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นในลูกค้าทุกกลุ่ม โดยเฉพาะในส่วนของกาไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ และโรงแยกก๊าซฯ

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซฯ ซึ่งประกอบด้วย ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ก๊าซอีเทน ก๊าซโพรเพน และก๊าซโซลีนธรรมชาติ เพิ่มขึ้นจาก 679,982 ตันใน Q1/2547 เป็น 803,251 ตัน ใน Q1/2548 (ไม่รวมการขาย LPG ที่ ปตท.ซื้อจากผู้ผลิตปิโตรเคมีประมาณ 39,666 ตัน ใน Q1/2547 และ 46,846 ตัน ใน Q1/2548 เพื่อนำมาขายต่อ) หรือเพิ่มขึ้น 18.1% ทั้งนี้ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักเนื่องมาจากความสามารถในการผลิตที่เพิ่มมากขึ้น จากการที่โรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 ได้เริ่มทดลองเดินเครื่องตั้งแต่ปลายเดือนธันวาคม 2547 และเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2548 เป็นต้นมา โดยในไตรมาสนี้โรงแยกก๊าซฯ หน่วยที่ 5 มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) อยู่ที่ 58%

รายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซฯ แต่ละชนิดเป็นดังนี้

หน่วย : ตัน	Q1/2548	Q1/2547
LPG	450,701	386,709
ก๊าซอีเทน	190,470	137,708
ก๊าซโพรเพน	59,014	52,476
ก๊าซโซลีนธรรมชาติ	103,066	103,089
รวม	803,251	679,982

- ราคา LPG (Contract Price - CP) เฉลี่ยใน Q1/2548 เพิ่มขึ้น 68 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน จากราคาเฉลี่ย 305 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันใน Q1/2547 เป็น 373 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ใน Q1/48 (รัฐบาลกำหนดราคาเพดานสูงสุดของราคา LPG ณ โรงกลั่น ในส่วนของการขายในประเทศที่ระดับ 315 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ซึ่งคิดเป็นราคา CP ที่ระดับ 331 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน โดยมีผลบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2546) ในขณะที่ ราคา Ethylene ในตลาดของเอเชีย ตะวันออกเฉียงใต้เพิ่มขึ้นจาก 769 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันเป็น 1078 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และราคา Propylene เพิ่มขึ้นจาก 711 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันเป็น 1063 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ราคา HDPE และ PP เพิ่มจาก 865 และ 836 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เป็น 1,050 และ 1,050 เหรียญสหรัฐฯต่อตันตามลำดับ

EBITDA ของธุรกิจก๊าซฯ ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,347 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 15.8% เนื่องจากปริมาณการจำหน่าย ก๊าซฯ และผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซฯ ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงราคาผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ ที่มีราคาสูงขึ้นตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น

EBIT ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,167 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 15.5% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของEBITDA ดังกล่าวมาแล้วข้างต้น โดยค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

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

ใน Q1/2548 ปตท.สผ. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 2,331 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 25.2% เนื่องจากปริมาณการขายใน Q1/2548 เพิ่มขึ้นเป็น 142,685 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการขายไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 129,187 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน ประกอบกับราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยใน Q1/2548 เพิ่มขึ้นเป็น 25.42 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ เมื่อเปรียบเทียบกับราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 21.76 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลจากการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการบงกช โครงการไพลิน และโครงการเยตากุน

EBITDA ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,583 ล้านบาทหรือ 20.1% เนื่องจากราคาขายและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม ปตท.สผ. และบริษัทย่อยได้รับผลตอบแทนจากการขายเงินลงทุนในบริษัท Medco Energi ผ่านบริษัท New Links Energy Resources

EBIT ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,599 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 27.4% ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายลดลงเล็กน้อย

บริษัท โรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (RRC)

ใน Q1/2548 RRC ได้เปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของ ปตท. ดังนั้น ปตท.จึงนำผลการดำเนินงานของ RRC มาจัดทำงบการเงินรวม ทั้งนี้ ใน Q1/2548 RRC มีรายได้จากการขาย 32,066 ล้านบาท มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) ประมาณ 102% โดยมีปริมาณการผลิตที่ระดับ 143,000 บาร์เรลต่อวัน มี EBITDA 3,346 ล้านบาท และ EBIT 3,338 ล้านบาท

กำไรสุทธิ : กำไรสุทธิ Q1/2548 เพิ่มขึ้นจาก Q1/2547 จำนวน 13,722 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 111.8%

ใน Q1/2548 ปตท.และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 349 ล้านบาท เนื่องจากในเดือนพฤษภาคม 2547 บริษัทฯได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่มีหลักประกัน ไม่ด้อยสิทธิมูลค่า 19,000 ล้านบาท และเดือนกรกฎาคม 2547 ได้ออกและเสนอขาย หุ้นกู้ไม่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ มูลค่า 400 ล้านบาทเหรียญสหรัฐฯ และมีภาระภาษีเงินได้ที่สูงขึ้นมาก ถึง 2,272 ล้านบาท หรือ56.5% มีกำไรสุทธิจากกิจกรรมตามปกติจำนวน 18,258 ล้านบาท

และมีกำไรจากรายการพิเศษ ซึ่งเป็น กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ของ RRC จำนวน 7,738 ล้านบาท มีผลให้มีกำไรสุทธิ 25,996 ล้านบาท หรือคิดเป็น

9.29 บาทต่อ

หุ้น เพิ่มขึ้นจาก Q1/2547 จำนวน 13,722 ล้านบาท หรือคิดเป็น 111.8%

ซึ่งมีสาเหตุหลักเนื่องมาจากราคาขายและปริมาณขายผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ และน้ำมันที่เพิ่มขึ้น รวมถึงมีกำไรจากรายการพิเศษตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น

กอบปรักกับมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน

ตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 5,766 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,014 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 53.7%

ซึ่งสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการของ

บริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจการกลั่นและปิโตรเคมีที่ดีขึ้นมาก จากค่าการกลั่นและราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่สูงขึ้นมาก

รวมทั้งการ

ปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจและการขยายกำลังการผลิต

สำหรับรายละเอียดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้

เสียเป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	Q1/2548	Q1/2547
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจการกลั่น	2,834(ไม่รวม RRC)	3,272(รวม RRC)
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี	2,899	1,008
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจน้ำมัน	9	(468)
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจก๊าซ	(17)	50
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจอื่น	41	(110)
รวม	5,766	3,752

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อย สำหรับระยะเวลาสิ้นสุด

Q1/2548 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2547

ฐานะการเงินของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับระยะเวลาสิ้นสุด Q1/2548 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2547

สินทรัพย์

ใน Q1/2548 สินทรัพย์มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 480,137 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2547 จำนวน 7,089 ล้านบาท หรือลดลง 1.5% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจำนวน 15,952 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 47,229 ล้านบาท ในขณะที่ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 14,532 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 15,299 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 2,605 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์ ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 8,863 ล้านบาท ซึ่งส่วน

ใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 9,717 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมทั้งสิ้น 268,172 ล้านบาท ลดลงจากปี 2547 เป็นจำนวน 34,140 ล้านบาท หรือลดลง 11.3% โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 35,693 ล้านบาท หรือคิดเป็น 25.7% ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจำนวน 53,135 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการคืนหนี้ของ RRC จากการปรับโครงสร้างหนี้ ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,554 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นกำหนดชำระคืนเงินกู้ หุ้นกู้ และพันธบัตรระยะยาว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548 เป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

กำหนดชำระคืน	ปตท.	ปตท. สผ.	PTTNGD	TTM(T)	TTM(M)	BPE	DCAP	รวม
(นับจากวันที่ 31 มี.ค.48)								
ภายใน 1 ปี	7,129.53	-	68.28	-	-	325.81	-	7,523.62
(31 มี.ค.49)								
เกิน 1 ปี	17,411.43	7,849.20	24.00	-	-	723.97	8.00	25,608.71
แต่ไม่เกิน 2 ปี								
เกิน 2 ปี	23,718.56	7,586.97	32.00	685.27	33.26	923.24	135.50	33,114.80
แต่ไม่เกิน 5 ปี								
เกิน 5 ปี	73,786.30	2,500.00	-	6,576.78	469.53	-	-	83,332.61
รวม	122,045.82	17,936.17	124.28	7,262.05	502.79	1,973.02	143.50	149,987.63

เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ หุ้นกู้และพันธบัตรทั้งที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีและเกิน 1 ปีขึ้นไป) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548 ประกอบด้วยเงินกู้ยืมสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาว	ปตท.	ปตท. สผ.	PTTNGD	TTM(T)	TTM(M)	BPE	DCAP	รวม
สกุลเงินบาท	103,130.00	2,500.00	124.28	-	-	369.18	143.50	106,266.96
สกุลเงิน								
ต่างประเทศ	18,915.82	15,436.17	-	7,262.05	502.79	1,603.84	-	43,720.67
รวม	122,045.82	17,936.17	124.28	7,262.05	502.79	1,973.02	143.50	149,987.63
สัดส่วนเงินกู้ระยะยาวสกุลต่างประเทศ	15.50	86.06	-	100.00	100.00	81.29	-	29.15
ต่อยอดเงินกู้ระยะยาวทั้งหมด (%)								

ทั้งนี้ เงินกู้และพันธบัตรส่วนใหญ่ของ ปตท.จะค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 211,965 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน

27,050 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 14.6% สาเหตุหลักเนื่องมาจากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิจำนวน 25,996 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของ ปตท.และบริษัทย่อยใน Q1/2548 มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 15,300 ล้านบาท โดย ปตท.และบริษัทย่อย มีเงินสดต้นงวดที่ยกมาจากปีที่แล้วจำนวน 51,237 ล้านบาท ทำให้เงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 66,537 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

	จำนวน (ล้านบาท)	
กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ	28,470	
กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุน	42,655	
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(55,892)	
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		103
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	(37)	
กระแสเงินสดสุทธิใน Q1/2548	15,300	
เงินสดต้นงวด	51,237	
เงินสดสุทธิปลายงวด	66,537	

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ 28,470 ล้านบาท เป็นเงินสดที่ได้จากกำไรสุทธิตามงบกำไรขาดทุนรวม 25,996 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่เป็นเงินสดทั้งสิ้น 3,590 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่าย ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในกำไรสุทธิ และปรับลดด้วยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 5,766 ล้านบาท และเงินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 11,830 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของลูกหนี้อื่น ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า-กิจการอื่น เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ภาษีเงินได้ค้างจ่าย ลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-กิจการอื่น เป็นต้น

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 42,655 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 13,206 ล้านบาท และเงินจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น 1,448 ล้านบาท อย่างไรก็ตามมีกระแสเงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราวที่ลดลงจำนวน 47,249 ล้านบาท การรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจำนวน 1,222 ล้านบาท และเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 8,910 ล้านบาท

กระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 55,892 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 44,272 ล้านบาท และจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น 12,471 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของ ปตท.และบริษัทย่อยสำหรับ Q1/2548 และ Q1/2547 ซึ่งคำนวณตามสูตรของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) เป็นดังนี้

	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	Q1/2548 Q1/2547
อัตราส่วนสภาพคล่อง		

อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.74	1.58
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.39	1.36
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	%	13.34	12.75
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	13.01	8.59
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.27	1.51
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	16.44	14.15
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	9.29	4.39

3. แนวโน้มสถานการณ์เศรษฐกิจใน Q2/2548

คาดว่า การขยายตัวทางเศรษฐกิจจะปรับตัวดีขึ้นจากการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านงบประมาณกลางปีของรัฐบาล 5 หมื่นล้านบาท การฟื้นตัวของรายได้จากการท่องเที่ยวและการขยายตัวของการส่งออกที่รัฐบาลกำหนดเป้าหมายการขยายตัวทั้งปีที่ระดับ 20% ส่งผลให้ความต้องการใช้พลังงานยังคงขยายตัวต่อเนื่องแต่จะชะลอลงบ้างในส่วนของผลิตภัณฑ์น้ำมันเนื่องจากแนวโน้มราคาน้ำมันที่ยังคงอยู่ในระดับสูง