



# State Enterprise Review : รายงาน

www.sepo.go.th

สาขาพลังงาน

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ไตรมาส 1 ประจำปี 2552  
(มกราคม – มีนาคม 2552)

“ผู้นำในธุรกิจพลังงานน้ำมันและก๊าซธรรมชาติครบวงจร”

### สถานะการดำเนินงาน



ไม่มีปัญหา



มีปัญห  
บางเรื่อง



ระมัดระวัง



วิกฤติ

### ข้อมูลทั่วไป

สังกัด : กระทรวงพลังงาน

ประธานกรรมการ : นายณอคุณ สิทธิพงศ์

กรรมการผู้แทน กค. : นางเบญจา หลุยเจริญ  
นายนริศ ชัยสูตร

กก. ผู้จัดการใหญ่ : นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์

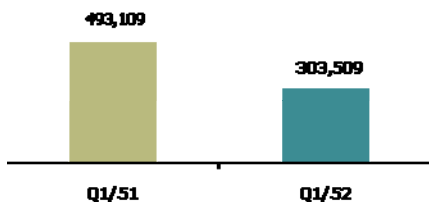
CFO : -

จำนวนพนักงาน : 3,090 คน

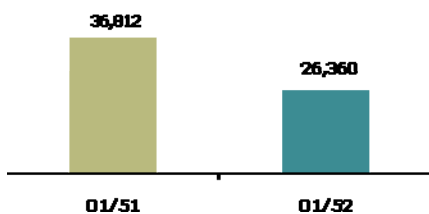
Website : www.pttplc.com

### ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

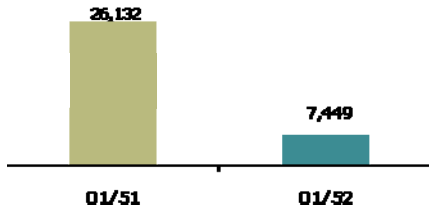
รายได้ดำเนินงาน 303,509 ล้านบาท



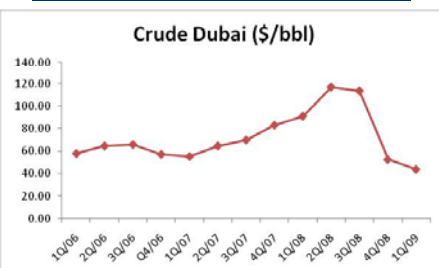
EBITDA 26,360 ล้านบาท



กำไรสุทธิ 7,449 ล้านบาท



แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ



- จากสถานะเศรษฐกิจที่หดตัวอย่างต่อเนื่อง ส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันลดลง จึงทำให้กลุ่มผู้ผลิตน้ำมันลดการผลิตน้ำมันลง ประกอบราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่กลางปี 2551 จนกระทั่งปัจจุบัน Q1/52 ราคาน้ำมันดิบดูไบโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 44.1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

- ความต้องการใช้พลังงานในประเทศ Q1/52 ลดลงเมื่อเทียบกับ Q1/51 เนื่องจากปริมาณการใช้พลังงานในภาคอุตสาหกรรมลดลง แต่การใช้พลังงานในภาคขนส่งเพิ่มมากขึ้น เช่น ความต้องการใช้น้ำมัน และการใช้ไฟฟ้า ส่งผลให้ความต้องการก๊าซธรรมชาติในภาคไฟฟ้าลดลงด้วย ส่วนความต้องการใช้ LPG ในเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Q1/51 เนื่องจากความต้องการใช้ LPG ในภาคอุตสาหกรรมและภาคขนส่งเพิ่มขึ้น

- ในปี Q1/52 บมจ.ปตท. มีผลประกอบการ 7,449 ลบ. ลดลงจากปี Q1/51 จำนวน 18,683 ลบ. หรือลดลงร้อยละ 71.5 และ EBITDA ใน Q1/52 มีจำนวน 26,360 ลบ. ลดลงจาก Q1/51 จำนวน 10,452 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 28.4 ของโดยมีสาเหตุหลักจากธุรกิจก๊าซธรรมชาติที่ Q1/52 ทำรายได้มากกว่า Q1/51 จำนวน 2,740 แต่ EBITDA กลับมีผลดำเนินการต่ำกว่าถึง 7,930 ลบ. แสดงให้เห็นว่าต้นทุนการขายและการให้บริการ Q1/52 สูงกว่า Q1/51 จำนวน 10,670 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 18.97 เหตุผลหนึ่งเนื่องจากรัฐยังคงควบคุมราคาขายปลีก NGV ไว้ที่ 8.50 บาทต่อกิโลกรัม ส่วน EBITDA ของกลุ่มสำรวจและผลิตฯ กลุ่มน้ำมัน กลุ่มปิโตรเคมี ลดลง 1,815 ลบ. 725 ลบ. และ 88 ลบ. ตามลำดับ

- การพิจารณาปรับอัตราค่าบริการส่งก๊าซธรรมชาติ ขึ้นอยู่กับอำนาจของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กพพ.) ที่เป็นองค์กรอิสระตาม พรบ.ประกอบกิจการพลังงาน พ.ศ. 2550 โดยปัจจุบันอัตราค่าบริการส่งก๊าซธรรมชาติอยู่ที่ 19.7447 บาทต่อล้านบีทียู บมจ.ปตท. เสนอขอปรับขึ้นเป็น 22.5726 บาทต่อล้านบีทียู ซึ่ง กพพ. มีมติให้ขึ้นอัตราค่าบริการส่งก๊าซธรรมชาติแล้ว โดยมีผลใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2552

- แนวโน้มผลประกอบการของ บมจ.ปตท. คาดว่าจะดีขึ้นใน Q2/52 เนื่องจากราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบในตลาดโลกใน Q1/52 ต่ำที่สุดในรอบ 2 ปี อยู่ที่ 44.1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จึงเห็นว่าควรมีราคาน้ำมันดิบน่าจะมีแนวโน้มสูงขึ้น ประกอบกับผู้ผลิตน้ำมันพยายามลดกำลังการผลิตเพื่อเหมาะกับความต้องการใช้น้ำมัน แต่ปริมาณการขายน้ำมันอาจจะลดลงเนื่องจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ซึ่งอาจจะเกี่ยวเนื่องถึงราคาเชื้อเพลิงอื่นๆ และราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น

### ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท	2551	2550	%chg YoY	ม.ค.-มี.ค. 52	ม.ค.-มี.ค. 51	%chg QoQ
<b>งบดุล</b>						
เงินสด	90,819	74,958	21%	93,830	90,819	3%
สินทรัพย์รวม	885,205	892,351	(0.8%)	945,304	885,193	6.8%
หนี้สินรวม	454,699	493,700	(8%)	508,434	454,657	12%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	329,889	308,090	7%	337,338	329,889	2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	430,536	398,651	8%	436,871	430,536	1%
<b>งบกำไรขาดทุน</b>						
รายได้จากการดำเนินงาน	2,000,815	1,495,806	34%	303,509	493,109	(38%)
รายได้รวม	2,019,898	1,553,053	30%	307,331	501,374	(39%)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,829,821	1,350,778	35%	275,626	454,014	(39%)
ค่าใช้จ่ายรวม	1,893,235	1,403,372	35%	290,343	466,141	(38%)
EBITDA	156,133	147,346	6%	26,360	36,812	(28%)
ดอกเบี้ยจ่าย	10,527	10,459	1%	2,991	2,521	19%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	(1,982)	5,392	(137%)	(615)	4,188	(115%)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	43,347	41,419	5%	6,956	11,089	(37%)
กำไรสุทธิ	51,705	97,804	(47%)	7,449	26,132	(71%)
<b>อื่นๆ</b>						
รายได้นำส่งรัฐ/เงินปันผล	11,678	16,879	(31%)	0	0	0%
เงินอุดหนุนจากงบประมาณ	0	0	0%	0	0	0%
งบลงทุน (เป้าหมาย)	66,567	57,350		20,941	19,318	
งบลงทุนเบิกจ่าย	47,607	29,885		14,638	9,631	
อัตราการเบิกจ่าย (%)	71.5%	52.1%		69.9%	49.9%	
<b>สัดส่วนทางการเงิน</b>						
ROA	5.8%	11.0%	(47%)	3.2%	11.8%	(73%)
ROE	12.0%	24.5%	(51%)	6.8%	24.3%	(72%)
D/E (เท่า)	1.06	1.24	(15%)	1.16	1.06	10%
Net Profit Margin	2.6%	6.3%	(59%)	2.4%	5.2%	(53%)

ที่มา : งบการเงินที่สอบทานแล้วโดย สดง.



www.sepo.go.th

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) กระทรวงการคลัง

# State Enterprise Review : รายงาน

## บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ไตรมาส 1 ประจำปี 2552 (มกราคม – มีนาคม 2552)

### การดำเนินงานตามนโยบายรัฐวิสาหกิจ

- Statement of Direction ของ รัฐวิสาหกิจ สร้างผลตอบแทนและความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน รักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์และบริการอย่างต่อเนื่อง ขยายธุรกิจไปสู่ต่างประเทศ และพัฒนาองค์กรไปสู่การเป็นบริษัทพลังงานชั้นนำระดับโลก
- นโยบายของรัฐบาล
  - กระทรวงพลังงานขอให้ บมจ.ปตท. คงราคา LPG ไว้ที่ 10.996 บาท/กก. และ เป็นผู้นำเข้า LPG และรับภาระส่วนต่างต้นทุนการนำเข้าในราคาตลาดโลกกับราคาจำหน่ายในประเทศล่วงหน้า จนกว่ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงจะได้ชดเชยส่วนต่างคืนให้ภายหลัง โดยไม่รวมดอกเบี้ย และตรึงราคา NVG คงที่ 8.5 บาท/กก.
  - แผนงบลงทุนประจำปี 2552 จำนวน 71,195.13 ลบ. ซึ่งใน Q1/52 มีแผนเบิกจ่ายงบลงทุนไว้ 20,941 ลบ. และสามารถเบิกจ่ายจริงได้ 14,638 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 70 ของแผนเบิกจ่ายงบลงทุนใน Q1/52

### ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

รายได้จากการขาย	Q1/51	Q1/52	% chg	portion
รายได้จากการขาย	493,109	303,509	(38.4%)	100.0%
น้ำมัน	423,479	234,176	(44.7%)	77.2%
ก๊าซ	69,733	72,473	3.9%	23.9%
ปตท. สผ.	27,170	26,018	(4.2%)	8.6%
ปิโตรเคมี	8,847	6,783	(23.3%)	2.2%
อื่นๆ	0	207	N/A	0.1%
รายการ รว. กัน	(36,120)	(36,148)	0.1%	(11.9%)

EBITDA	Q1/51	Q1/52	% chg	portion
EBITDA	36,814	26,360	(28.4%)	100.0%
น้ำมัน	3,478	2,753	(20.8%)	10.4%
ก๊าซ	13,502	5,572	(58.7%)	21.1%
ปตท. สผ.	19,884	18,069	(9.1%)	68.5%
ปิโตรเคมี	336	248	(26.2%)	0.9%
อื่นๆ	(316)	(281)	(11.1%)	(1.1%)
รายการ รว. กัน	(70)	(1)	98.6%	0.0%

ส่วนแบ่งกำไรตามวิธีส่วนได้เสีย	Q1/51	Q1/52	% chg	portion
รวม	7,738	2,407	(68.9%)	100.0%
ธุรกิจการกลั่น	4,690	2,649	(43.5%)	110.1%
ธุรกิจปิโตรเคมี	2,813	(177)	(106.3%)	(7.4%)
ธุรกิจน้ำมัน	111	126	13.5%	5.2%
ธุรกิจก๊าซ	0	(279)	N/A	(11.6%)
ธุรกิจอื่นๆ	124	106	(14.5%)	4.4%

### การประเมินผลประจำปี 2551

KPI & Perspective	Target	Target	51
	Level 3	Level 5	
<b>1. Financial Perspective (25%)</b>			
1.1 Spread (ROIC-WACC)	5.44%	5.68%	5.75%
<b>2. Stakeholder Perspective (20%)</b>			
2.1 Customer & Market Focus	3	5	5
2.2 Self Sufficiency Community Development	9.6*	17,10*	10
2.3 Success on PTT Group CO2 Footprint	90%	100%+	100%+
2.4 Alternative Fuel:			
2.4.1 NGV Sales Volume (ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อปี)	11,800	12,000	26,850
2.4.2 Gasohol	4%	5%	5.97%
2.4.3 Bio-diesel	1%	>= 2%	2.4%
<b>3. Internal Perspective (20%)</b>			
3.1 Growth in International	5	7	5
3.2 Security Gas Supply			
3.2.1 Sales Volume (MMSCFD)	3,520	3,580	3,646
3.2.2 LNG: Contract/Terminal/pipeline#4	80%	100%	100%
<b>4. Learning &amp; Growth Perspective (45%)</b>			
4.1 R&D Effectiveness : Catalyst/Renewable Fuel	80%	100%	100%
4.2 ONE PTT Group KM	3	5	5

หมายเหตุ : \* จำนวนวิเคราะห์ชุมชน.....ตำบล,จำนวนกิจกรรม 4 เป้าหมาย.....ตำบล

ผู้จัดทำ : นางสาวปิยฉัตร รัตโนภาส  
 กลุ่ม : พลังงานและสื่อสาร  
 หัวหน้ากลุ่ม : นางสาวรัชฎา วาณิชกร  
 โทรศัพท์ : 02-298-5880-9 ต่อ 6630  
 วันที่จัดทำ : 27 พฤษภาคม 52

### ผลการดำเนินการ

- ปตท. มีรายได้จากการขายใน Q1/52 จำนวน 303,509 ลบ. ลดลงจาก Q1/51 จำนวน 189,600 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 38.4 ขณะที่ EBITDA ใน Q1/52 จำนวน 26,360 ลบ. ลดลงจาก Q1/51 จำนวน 10,452 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 28.4 เนื่องจาก
  - ธุรกิจน้ำมันมีรายได้จากการขายมีสัดส่วนถึงร้อยละ 77.2 ของรายได้รวม ลดลงจาก Q1/51 จำนวน 189,303 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 44.7 เนื่องจากราคาน้ำมันโลกและปริมาณการขายลดลงอย่างมาก แต่ EBITDA มีสัดส่วนร้อยละ 10.4 ของ EBITDA รวม และลดลงจาก Q1/51 ร้อยละ 20.8
  - ธุรกิจก๊าซธรรมชาติมีรายได้จากการขายสัดส่วนร้อยละ 23.9 ของรายได้รวมและรายได้เพิ่มขึ้นจาก Q1/51 จำนวน 2,740 ลบ. เนื่องจากราคาขายก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น ในขณะที่ปริมาณการขายให้แก่ผู้ผลิตไฟฟ้าลดลง และการขายก๊าซธรรมชาติในรูปแบบ NGV ต่ำกว่าราคาทุน ส่วนผลิตภัณฑ์จากโรงแยกก๊าซราคาปิโตรเคมีมีราคาตลาดลดลง เช่น ราคา LPG ลดลงจาก 833 USDต่อตัน ใน Q1/51 เป็น 448 USDต่อตัน ใน Q1/52 โดยมีปริมาณขายเพิ่มขึ้น ในขณะที่ EBITDA มีสัดส่วนร้อยละ 21.1 และลดลงจากปี Q1/51 ร้อยละ 58.7
  - กลุ่มปตท.สผ. มีรายได้จากการขายสัดส่วนร้อยละ 8.6 ของรายได้รวม ลดลงจาก Q1/51 จำนวน 1,152 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 4.2 เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่เป็นเงินสหรัฐฯ ใน Q1/51 จำนวน 48.24 เหรียญสหรัฐฯ เป็น 37.04 ใน Q1/52 คิดเป็นร้อยละ 23.2 แต่ปริมาณขายก๊าซฯ และ คอนเดนเสทเพิ่มขึ้น และใน Q1/52 มีค่าใช้จ่ายในการสำรวจ 1,944 ลบ. แต่ดู EBITDA ธุรกิจนี้มีสัดส่วนถึงร้อยละ 68.5 และลดลงจากปี Q1/51 ร้อยละ 9.1
  - กลุ่มปิโตรเคมี มีผลประกอบการลดลง เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ย และ ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบของผลิตภัณฑ์ลดลง
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม Q1/52 จำนวน 2,407 ลบ. ลดลงจาก Q1/51 จำนวน 5,331 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 68.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก
  - กลุ่มธุรกิจการกลั่นมีผลการดำเนินการลดลง เนื่องจากค่าการกลั่นมีปรับตัวลงจากความต้องการใช้พลังงานเชื้อเพลิงที่ลดลงตามสภาวะเศรษฐกิจ ประกอบกับมีค่าสังการกลั่นจากประเทศเวียดนามเข้ามาในช่วงเดือน ก.พ. 52 นอกจากนี้ค่าการกลั่นในประเทศยังได้รับผลกระทบจากการควบคุมราคา LPG
  - กลุ่มธุรกิจโรงแยกก๊าซมีผลประกอบการลดลง มีสาเหตุหลักมาจากราคาเบนซินที่ปรับตัวลดลงตามราคาวัตถุดิบและความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปในสายเบนซินลดลง จนทำให้ราคาเบนซินปรับตัวจนต่ำกว่าราคาวัตถุดิบ
  - กลุ่มปิโตรเคมีสายโพลีเอทิลีนมีผลการดำเนินงานลดลง เนื่องจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Product-to-Feed) ที่ปรับตัวลดลงมาก

### สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

#### สรุปการดำเนินงาน

- ปตท. เป็นบริษัทพลังงานของไทยที่ประกอบธุรกิจก๊าซธรรมชาติและน้ำมันครบวงจร รวมถึงธุรกิจปิโตรเคมีที่เน้นการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นหลัก และธุรกิจต่อเนื่องโดยมุ่งสู่ความเป็น High Performance Organization และเป็นผู้นำในภูมิภาค ด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

#### ข้อเสนอแนะเชิงนโยบายในการพัฒนารัฐวิสาหกิจ

- เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจถดถอยและความมั่นคงทางการเมือง บริษัทฯ จึงควรคำนึงถึงความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตและเตรียมมาตรการรองรับ เช่น ราคาน้ำมันดิบ การมีกำลังการกลั่นเข้ามาในตลาดเพิ่มมากขึ้น ต้นทุนการผลิตก๊าซธรรมชาติ การควบคุมราคา LPG และ NGV และความต้องการที่ลดลงของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ซึ่งแสดงให้เห็นถึงผลกระทบกับผลประกอบการที่ลดลงใน Q1/52 ดังนั้น บริษัทฯ อาจจะต้องคำนึงถึงการกระจายความเสี่ยงไปลงทุนในธุรกิจพลังงานอื่น นอกเหนือจากธุรกิจหลักของ ปตท.