



State Enterprise Review : รายงาน

www.sepo.go.th

สาขาพลังงาน

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ไตรมาส 3 ประจำปี 2553
(กรกฎาคม – กันยายน 2553)

"ผู้นำในธุรกิจพลังงานน้ำมันและก๊าซธรรมชาติครบวงจร"

สถานะการดำเนินงาน

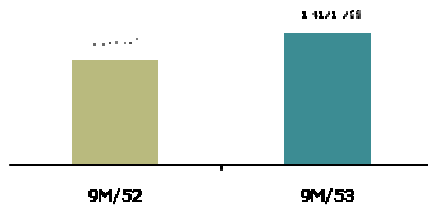


ข้อมูลทั่วไป

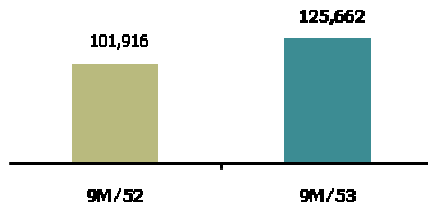
สังกัด : กระทรวงพลังงาน
ประธานกรรมการ : นายถนอดคุณ สิทธิพงศ์
กรรมการผู้แทน กค. : นางเบญจา หลุยเจริญ
 นายนิศ ชัยสูตร
กค. ผู้จัดการใหญ่ : นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์
CFO : นายเทวินทร์ วงศ์วานิช
จำนวนพนักงาน : 3,090 คน
Website : www.pttplc.com

ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

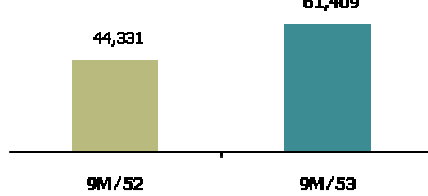
รายได้ดำเนินงาน 1,417,768 ล้านบาท



EBITDA 125,662 ล้านบาท



กำไรสุทธิ 61,409 ล้านบาท



Margins

	2551	9M/52	2552	Q3/53	9M/53
Market GRM	5.80	2.80	1.90	4.70	4.50
Market GIM	6.10	4.60	4.30	5.30	5.70
Gross Margin - Oil Mktg	0.33	0.86	0.86	0.78	0.71
Trading Margin	0.10	0.03	0.02	0.06	0.05

หมายเหตุ : Market GRM และ Market GIM หน่วยเป็น \$/bbl
 Gross Margin - Oil Mktg และ Trading Margin หน่วยเป็น บาทต่อลิตร

- เศรษฐกิจโลก Q3/53 มีการเติบโตสูงกว่าที่คาดถึงร้อยละ 4.6 เนื่องเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและกลุ่มประเทศเศรษฐกิจใหม่มีการเติบโตของอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออกที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องมีแนวโน้มดีขึ้น ส่วนประเทศที่พัฒนาแล้วมีการเติบโตที่ค่อยเป็นค่อยไปจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย สำหรับเศรษฐกิจในประเทศไทยใน Q3/53 มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากครึ่งปีแรก 53 แต่มีการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ซึ่งปตท. คาดว่าเศรษฐกิจจะมีการขยายตัวถึง 7.3-8.0 เนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นที่ส่งผลดีต่อการนำเข้าสินค้าและวัตถุดิบ
- พีทีทีอีพี เอเอ เป็นผู้ดำเนินการของแหล่งมอซารา ได้เสนอแผนการปรับปรุงแก้ไขประสิทธิภาพในการทำงานของ พีทีทีอีพี เอเอ (Action Plan) ให้แก่รัฐบาลออสเตรเลีย หลังจากสิ้นสุดการสอบสวนและได้ดำเนินการตามแผนการปรับปรุงแก้ไขที่มีอย่างต่อเนื่อง โดยได้นำเสนอผลความคืบหน้าต่อรัฐบาลออสเตรเลียเป็นระยะๆ มาโดยตลอด ซึ่งแผนการปรับปรุงแก้ไขนี้ได้รับคำชมเชยจากหัวหน้าคณะสอบสวนว่าเป็นแผนที่มีความสมบูรณ์และน่าชื่นชม และครอบคลุมจุดอ่อนของการปฏิบัติงานของ พีทีทีอีพี เอเอ ที่คณะกรรมการสอบสวนได้ระบุไว้อย่างครบถ้วน และรัฐมนตรีกระทรวงทรัพยากรและพลังงานได้แต่งตั้งคณะกรรมการอิสระขึ้นมา เพื่อประเมินผลการดำเนินงานตามแผนการปรับปรุงแก้ไข โดยจะรายงานผลการประเมินนี้ต่อรัฐมนตรีเพื่อประกอบการพิจารณาความสามารถในการเป็นผู้ดำเนินการของ พีทีทีอีพี เอเอ ต่อไป
- ในปี 9M/53 บมจ.ปตท. มีกำไรสุทธิ 61,409 ลบ. เพิ่มขึ้นจากปี 9M/52 จำนวน 17,078 ลบ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.5 และ EBITDA ใน 9M/53 มีจำนวน 125,662 ลบ. เพิ่มขึ้นจาก 9M/52 จำนวน 23,746 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 23.3 โดยมีสาเหตุจากรายได้จากการรับรู้อัตราแลกเปลี่ยนจากเหตุการณ์ในแหล่งมอซาราเพิ่มเติมเป็นจำนวนเงิน 1,369 ลบ. ค่าไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 11,501 ลบ. เพิ่มขึ้นจาก 9M/53 จำนวน 8,355 ลบ. จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับ 9M/52 นอกจากนี้ บมจ.ปตท. ได้รับเงินปันผลจำนวน 8,627 ลบ. ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลรับจาก PTTCH PTTAR TOP และ IRPC แต่อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 4,413 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 28.1 จาก 15,728 ลบ. ใน 9M/52 เหลือ 11,314 ลบ. ใน 9M/53 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมในกลุ่มธุรกิจการกลั่นลด แต่ Spread Margin ในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีสายโพลีเอทิลีนดีขึ้น เนื่องจากการจัดงาน World Expo และ Asian Game แม้ว่า PTTCH มีการหยุดดำเนินโรงผลิตโพลีเอทิลีน
- แนวโน้มราคาน้ำมันดิบใน Q4/53 คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 77-80 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล สูงขึ้นเมื่อเทียบกับ Q3/53 เนื่องจากคาดว่าสหรัฐ จะออกมาตรการผ่อนคลาย (Quantitative Easing) อย่างต่อเนื่องซึ่งจะช่วยให้ความต้องการใช้น้ำมันปรับสูงขึ้น นอกจากนี้เศรษฐกิจของประเทศกำลังพัฒนาเช่น จีนและอินเดีย ยังขยายตัวได้ดีทำให้ความต้องการใช้เพิ่มขึ้น บวกกับมีความต้องการใช้ในช่วงฤดูหนาว รวมทั้งปริมาณน้ำมันดิบใน Floating Storage ลดลงและค่าเงินเหรียญสหรัฐ ที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลง โดยราคาเฉลี่ยทั้งปีคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 77 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บัญชี	Year x-1		Year x		Year x-1		Year x		
	(Q1 to Q4)		(Q1+Q2+Q3)		(Q3)		(Q2)		
หน่วย : ล้านบาท	2552	9M/52 (ม.ค. - ก.ย. 52)	9M/53 (ม.ค. - ก.ย. 53)	%Chg	ก.ค. 52	ก.ค. 53	%Chg	ก.ค. 52	%Chg (QoQ)
งบการเงิน									
เงินสด	104,056	105,055	122,012	16.1%	105,055	122,012	16.1%	87,386	39.6%
สินทรัพย์หมุนเวียน	284,615	311,310	325,454	4.5%	311,310	325,454	4.5%	312,896	4.0%
สินทรัพย์รวม	1,103,589	1,099,084	1,175,489	7.0%	1,099,084	1,175,489	7.0%	1,153,015	1.9%
หนี้สินหมุนเวียน	222,682	240,565	230,919	-4.0%	240,565	230,919	-4.0%	222,177	3.9%
หนี้สินรวม	605,499	624,951	632,409	1.2%	624,951	632,409	1.2%	620,922	1.8%
ทุนรวม	498,091	474,133	543,080	14.5%	474,133	543,080	14.5%	532,093	2.1%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	372,465	357,249	407,624	14.1%	357,249	407,624	14.1%	399,420	2.1%
ผลการดำเนินงาน									
รายได้จากการดำเนินงาน	1,586,174	1,135,038	1,417,768	24.9%	444,474	464,765	4.6%	495,657	-6.2%
รายได้รวม	1,622,078	1,163,792	1,439,186	23.7%	448,245	476,185	6.2%	501,915	-5.1%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	1,473,425	1,030,939	1,320,603	28.1%	403,779	434,403	7.6%	461,276	-5.8%
ค่าใช้จ่ายรวม	1,505,854	1,077,127	1,322,555	22.8%	422,882	436,158	3.1%	466,625	-6.5%
กำไรจากการดำเนินงาน	112,749	70,939	97,165	37.0%	25,987	30,362	16.8%	34,362	-11.7%
ดอกเบี้ยจ่าย	14,219	10,412	11,931	14.6%	27,185	4,256	-84.3%	3,892	9.4%
ภาษีเงินได้เดิมคิด	33,315	24,574	30,617	24.6%	7,464	9,748	30.6%	10,377	-6.1%
EBITDA	142,704	101,916	125,662	23.3%	40,357	38,807	-3.8%	43,608	-11.0%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	59,548	44,331	61,409	38.5%	16,987	26,023	53.2%	16,685	56.0%
สินทรัพย์									
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	5,945	4,378	4,528	3.4%	1,490	4,334	190.9%	1,490	190.9%
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	4,683	3,147	11,501	265.5%	922	7,415	704.2%	334	2121.5%
ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่าย	43,150	30,872	36,897	19.5%	11,277	11,896	5.5%	12,997	-8.5%
เงินนำส่ง/เงินปันผล	12,409	0	6,887	0.0%	0	-	0.0%	-	0.0%
เงินลดทุนจากงบประมาณ	0	0	0	0.0%	0	-	0.0%	-	0.0%
งบลงทุน (เข้า/ถอน)	81,432	56,066	76,159	17.1%	17,106	76,159	345.3%	76,159	0.0%
งบลงทุนเชิงจ่าย	64,972	60,045	27,380	-57.0%	16,979	6,848	-58.6%	16,979	-8.5%
อัตราแลกเปลี่ยน (%)	79.79%	93%	36%		101%	9%		22.3%	
SP2* (เป้าหมาย ถ้ามี)	-	-	-		-	-		-	
SP2* เบื้องต้น	-	-	-		-	-		-	
อัตราแลกเปลี่ยน (%)	0.00	0.0%	0.0%		0.0%	-		0.0%	
อัตราส่วนทางการเงิน									
Current Ratio	1.32	1.29	1.41		1.29	1.41		1.41	
ROA	5.40%	5.38%	6.97%		6.18%	8.86%		5.79%	
ROE	11.96%	12.47%	15.08%		19.02%	19.17%		12.54%	
D/E (เท่า)	1.22	1.32	1.16		1.75	1.16		1.17	
Net Profit Margin	3.67%	3.81%	4.27%		3.79%	5.46%		3.32%	

ที่มา : งบการเงินที่สอบทานแล้วโดย สดง.



www.sepo.go.th

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) กระทรวงการคลัง

State Enterprise Review : ราชภัฏ

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ไตรมาส 3 ประจำปี 2553 (กรกฎาคม – กันยายน 2553)

การดำเนินการตามนโยบายรัฐวิสาหกิจ

- Statement of Direction ของ รัฐวิสาหกิจ สร้างผลตอบแทนและความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน รักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์และบริการอย่างต่อเนื่อง ขยายธุรกิจไปสู่ต่างประเทศ และพัฒนาองค์กรไปสู่การเป็นบริษัทพลังงานชั้นนำระดับโลก
- นโยบายของรัฐวิสาหกิจ
 - กระทรวงพลังงานขอให้ บมจ.ปตท. คงราคา LPG ไว้ที่ 18.13 บาท/กก. และ เป็นผู้นำเข้า LPG และรับภาระส่วนต่างต้นทุนการนำเข้าในราคาตลาดโลกกับราคาจำหน่ายในประเทศล่วงหน้า จนกว่ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงจะได้ชดเชยส่วนต่างคืนให้ภายหลัง โดยไม่รวมดอกเบี้ย และตรึงราคา NGV คงที่ 8.5 บาท/กก.
 - ในส่วนผลขาดทุนจากการขาย NGV ลดลงจากการที่รัฐอนุมัตินโยบายให้เงินชดเชยในอัตรา 2 บาท/กิโลกรัม โดยมีผลตั้งแต่ 6 มี.ค. 53 – 31 ส.ค. 53 โดยไม่เกิน 300 ลบ. ต่อเดือน

Sales Volume of Oil and Natural Gas

หน่วย : ล้านลบ.ฟุต

TYPE	2009	Q3/52	Q2/53	Q3/53	Chg YOY	portion Q3/53
EGAT	1,097	1,065	1,365	1,376	29%	33%
IPP	903	1,033	1,050	951	-8%	23%
SPP	454	461	477	475	3%	11%
GSP	597	605	556	714	18%	17%
Industry	369	374	436	451	21%	11%
NGV	134	139	171	185	33%	4%
Total	3,554	3,677	4,055	4,152	13%	100%

หน่วย : KBOE ต่อวัน

PTT	2009	Q2/53	Q3/53	M9/53
GASOLINE	2,219.0	541.4	547.8	1,656.5
DIESEL	5,512.0	1,421.3	1,335.4	4,244.7
LPG	2,491.0	676.8	753.3	2,174.1
Total	10,222.0	3,384.0	3,424.0	10,353.0

ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

ผลการดำเนินการ

- สัดส่วนการใช้ก๊าซธรรมชาติของ EGAT สูงถึงร้อยละ 33 รองลงมา IPP ร้อยละ 23 ซึ่งการเติบโตของการใช้ก๊าซธรรมชาติใน IPP ลดลงร้อยละ 8 นอกจากนี้ การขยายตัวของก๊าซ NGV ใน 9M/53 จำนวน 46 ล้านลบ.ฟุต คิดเป็นร้อยละ 33 เนื่องจากการสนับสนุนการใช้ NGV จากภาครัฐบาล โดยให้แก๊สเปลี่ยนจากการใช้ก๊าซ LPG เป็นก๊าซ NGV ซึ่งรัฐมีการสนับสนุนค่าใช้จ่ายในการปรับเปลี่ยนให้
- รายได้ของ บมจ.ปตท. ในช่วง Q3/53 มีรายได้จากการขาย 461,402 ลบ. ส่วนใหญ่มาจากรายได้ในกลุ่มน้ำมันถึงร้อยละ 24 เนื่องจากราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบเพิ่มจาก 67.9 – 73.9 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับ Q3/52 ประกอบกับปริมาณการขาย Q3/53 เพิ่มขึ้น 422 ล้านลิตร จาก 4,661 ล้านลิตรใน Q3/52 และรองลงมาจากรายได้กลุ่มก๊าซที่มีสัดส่วนร้อยละ 20.2 และ ปตท.สผ. ร้อยละ 7 แต่ใน ส่วน EBITDA ในช่วง Q3/53 จำนวน 38,807 ลบ. โดย ปตท.สผ. มีสัดส่วนมากที่สุดถึงร้อยละ 56 ซึ่งสัดส่วนเพิ่มขึ้นมาจาก Q3/52 ร้อยละ 3 เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์แก๊สที่เปลี่ยนเป็นเงินเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นจาก 39.90 เป็น 44.54 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ รองลงมาเป็นกลุ่มธุรกิจก๊าซฯ โดยมีสัดส่วนร้อยละ 28.5 ลดลงจาก Q3/52 ร้อยละ 1 กลุ่มธุรกิจน้ำมันมีสัดส่วนร้อยละ 7
- ใน Q3/53 บมจ.ปตท. มีรายได้จากการขายจำนวน 461,402 ลบ. เพิ่มขึ้นจำนวน 16,928 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 3.8 ในส่วน EBITDA ใน Q3/53 มีจำนวน 38,807 ลบ. ลดลงจาก Q3/52 จำนวน 1,550 ลบ. คิดเป็นร้อยละ 4.2 มีกำไรสุทธิ 26,023 ลบ. เพิ่มขึ้นจากปี Q3/52 จำนวน 9,036 ลบ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.2 และ โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวเพิ่มมากขึ้นตามราคาผลิตภัณฑ์ในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมเพิ่มขึ้น 3,364 ลบ. ลดลงจาก Q3/52 จำนวน 1,932 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 36.5 ผลการดำเนินงานที่ลดลงเนื่องจากผลิตภัณฑ์สายอะโรแมติกส์ที่มีอุปทานมากเกินความต้องการ ประกอบกับผลิตภัณฑ์สายโพลีเอทิลีนมี Spread Margin ลดลงเกือบทุกผลิตภัณฑ์ และมีการหยุดดำเนินการผลิตโรงโพลีเอทิลีนเพื่อซ่อมบำรุง แต่อย่างไรก็ตามค่าการกลั่นมีการปรับตัวเพิ่มมากขึ้น โดยใน Q4/53 คาดว่าค่าการกลั่นจะคงเดิมที่ประมาณ 3-4 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนใน Q3/53 จำนวน 7,415 ลบ. เพิ่มขึ้นจาก Q3/52 จำนวน 6,493 ลบ. รวมถึงการรับรู้ค่าสินไหมทดแทนจากเหตุการณ์ในแหล่งมอนทาราเพิ่มเติมเป็นจำนวน 1,369 ลบ.
- นอกจากนี้ บมจ.ปตท. ได้รับเงินปันผลจำนวน 8,627 ลบ. ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลรับจาก PTTCH PTTAR TOP และ IRPC

การประเมินผลประจำปี 2553

KPI & Perspective	เป้าหมาย	เป้าหมาย	ครึ่งปี 53
	ร้อยละ	ระดับ 3	
1. ดัชนีวัดทางการเงิน	65		
1.1 EVA Spread	7	1.20	1.48
1.2 รายได้ธุรกิจในแต่ละประเทศ	3	16.00	20.55
1.3 การส่งเสริมการใช้พลังงานทางเลือก	5		
- ปริมาณจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ		164.38	170.00
- ปริมาณจำหน่ายที่ใช้ผสมน้ำมันเบนซิน E10 & E20		6.73	6.71
- ปริมาณไบโอดีเซลใช้ผสมในน้ำมันดีเซล		2.82	2.88
1.4 ความเชื่อถือได้ของระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ	5	#2	ระหว่างประเมิน
1.5 ภาวะระดับไปสู่อุตสาหกรรมเป็นเลิศ	10		
- ทรัพยากรบุคคล TOA		Draft Report	Draft Report
- ตามแผนงาน SEPA/TOA		3	4
1.6 การสร้างความผูกพันต่อองค์กร	5	3 แผนงาน	3 แผนงาน
1.7 ความพึงพอใจของลูกค้า	5	86	ระหว่างประเมิน
1.8 การดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม	5		
- การดำเนินงานตาม Ptt Group CSR Road		ระดับที่ 2	ระดับที่ 2
- โครงการ 84 ตำบลสีเขียวเพียง		60 แห่ง	60 แห่ง
1.9 โครงการ PTT Group GHG Management	10		
- จัดทำบัญชี PTT Group GHG Standard		คู่มือเสร็จ	คู่มือเสร็จ
- PTT Group Climate Change Roadmap		Final Report	Final Report
1.10 การวิจัยและพัฒนา	5		
- จำนวนผลิตภัณฑ์และบริการใหม่		2	2
- การดำเนินโครงการวิจัย		95%	ประเมิน 5 โครงการ
1.11 การบริหารงบประมาณ	5	ระดับที่ 2	ระหว่างประเมิน
2. การบริหารจัดการองค์กร	35	N/A	N/A

สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

สรุปการดำเนินงาน

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

ข้อเสนอแนะเชิงนโยบายในการพัฒนารัฐวิสาหกิจ

- การประชาสัมพันธ์ให้ประชาชนและนักลงทุนเข้าใจถึงสถานการณ์และผลกระทบนโยบายรัฐบาลที่ บมจ.ปตท. ได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่อง และควรมีการกำหนดแหล่งชุมชนที่ บมจ.ปตท. เข้าไปลงทุนเพื่อดำเนินโครงการ CSR ให้เข้าถึงแหล่งชุมชนมากขึ้น
- การลงทุนของ บมจ.ปตท. เริ่มมีการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้า ซึ่งถึงแม้ว่าเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องและหลากหลาย แต่ บมจ.ปตท. มีเป้าหมายเพื่อเป็นบริษัทพลังงานชั้นนำระดับประเทศ อาจจะต้องพิจารณาถึงการลงทุนในธุรกิจหลักของ บมจ.ปตท. เป็นหลัก เพื่อให้จัดหาพลังงานให้เพียงพอกับความต้องการของประเทศ รวมถึงการวิจัยและพัฒนาจัดหาพลังงานใหม่ๆ

ผู้จัดทำ : นางสาวปิยฉัตร รัตโนภาส

กลุ่ม : พลังงานและสื่อสาร

หัวหน้ากลุ่ม :นางสาวปิยวรรณ ลามกิจจา

โทรศัพท์ : 02-298-5880-9 ต่อ 6632

วันที่จัดทำ : 30 พฤศจิกายน 2553