



สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

สาขาพลังงาน

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (บมจ. ปตท.)
ไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 มี.ค. 59)

SOD : สร้างผลตอบแทนและความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน รักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์และบริการอย่างต่อเนื่อง ขยายธุรกิจไปสู่ต่างประเทศ และพัฒนาองค์กรไปสู่การเป็นบริษัทพลังงานชั้นนำระดับโลก

สถานะการดำเนินงาน



ไม่มีปัญหา มีปัญหาบางเรื่อง รมั้ดระวัง วิกฤติ

บมจ. ปตท. เป็นรัฐวิสาหกิจสาขาพลังงานที่มีการระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีมูลค่าตามราคาตลาดเป็นอันดับหนึ่ง รวมถึงบริษัทย่อยและบริษัทในเครือกว่า 270 แห่ง โดยหลังจากที่แปลงสภาพ บมจ. ปตท. มีผลประกอบการที่ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการจัดหาและลงทุนด้านปิโตรเลียมและธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อความมั่นคงพลังงานของประเทศอย่างยั่งยืน

ข้อมูลทั่วไป

สังกัด : กระทรวงพลังงาน

ประธานกรรมการ : นายปิยสวัสดิ์ อัมระนันทน์

กรรมการผู้แทน กค. : นายสมชัย สัจจพงศ์

กรรมการผู้จัดการใหญ่ : นายเทวินทร์ วงศ์วานิช

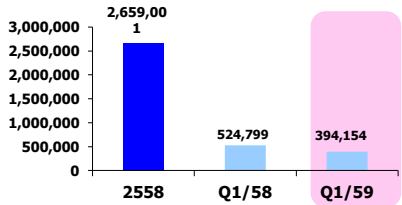
CFO : นายวิรัตน์ เชื้อนภมิตร

จำนวนพนักงาน : 4,227 คน

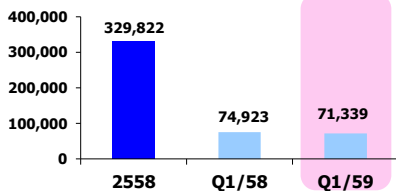
Website: www.pttplc.com

ข้อมูลด้านการดำเนินงาน

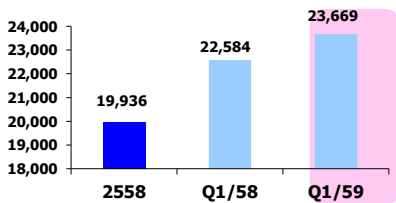
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)



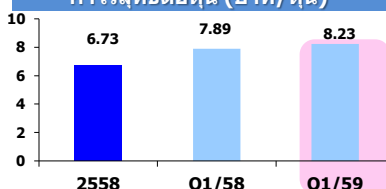
EBITDA (ล้านบาท)



กำไรสุทธิ (ล้านบาท)



กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)



ใน Q1/59 ของ บมจ. ปตท. และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 23,669 ลบ. เพิ่มขึ้นจาก Q1/58 จำนวน 1,085 ลบ. หรือร้อยละ 4.8 ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงมากตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลงตั้งแต่กลางปีที่ผ่านมา ทำให้ผลการดำเนินงานดีขึ้นโดยเฉพาะธุรกิจก๊าซธรรมชาติ

- ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ มีรายได้จากการขายจำนวน 118,285 ลบ. ลดลง จำนวน 21,936 ลบ. หรือร้อยละ 15.6 จาก Q1/58 และส่วนใหญ่มาจากส่วนธุรกิจจัดหา ขายส่ง และจัดจำหน่ายก๊าซ มีรายได้จากการขายลดลง โดยราคาขายก๊าซเฉลี่ยลดลงในทุกกลุ่มลูกค้า รวมทั้งปริมาณจำหน่ายก๊าซเฉลี่ยลดลง 204 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (MMSCFD) จาก 4,835 MMSCFD ใน Q1/58 เหลือ 4,832 MMSCFD ใน Q1/59 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.2 โดยส่วนใหญ่มาจากกลุ่มลูกค้าโรงไฟฟ้า (EGAT และ IPP) และมี EBIDA จำนวน 14,562 ลบ. เพิ่มขึ้น 5,358 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 58.2 โดยสาเหตุหลักจากต้นทุนก๊าซลดลงในส่วนที่มากกว่าราคาขายที่ลดลง ทำให้ผลกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจโรงแยกก๊าซมีกำไรจากผลิตภัณฑ์ Ethane และ LPG เพิ่มขึ้น และขาดทุนลดลงจาก NGV

- ธุรกิจน้ำมัน มีรายได้จากการขายจำนวน 112,762 ลบ. ลดลงจำนวน 21,020 ลบ. หรือร้อยละ 15.7 โดยหลักมาจากราคาขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมตามราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบโลกที่ลดลงจาก 51.9 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ใน Q1/58 เหลือ 30.4 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ใน Q1/59 ซึ่งแม้ว่าปริมาณขายเฉลี่ยในไตรมาสที่เพิ่มขึ้น 291 ล้านลิตร หรือคิดเป็นร้อยละ 4.6 จาก 6,386 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 446,284 บาร์เรลต่อวัน ใน Q1/58 เป็น 6,667 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 461,509 บาร์เรลต่อวัน ใน Q1/59 ทั้งนี้ ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายน้ำมันดีเซล น้ำมันเบนซิน และน้ำมันอากาศยาน โดยความต้องการที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นตามระดับราคาขายที่อยู่ในระดับต่ำ และมี EBITDA จำนวน 5,875 ลบ. เพิ่มขึ้นจาก Q1/58 จำนวน 1,860 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 46.3

- ธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ มีรายได้จากการขายจำนวน 150,908 ลบ. ลดลง จำนวน 87,177 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 36.6 จาก Q1/58 เนื่องจากราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวลดลง รวมทั้งปริมาณขายลดลง 2,244 ล้านลิตร หรือร้อยละ 10.7 จาก 21,067 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 1,472,306 บาร์เรลต่อวัน ใน Q1/58 เป็น 18,823 ล้านลิตรหรือเทียบเท่า 1,301,057 บาร์เรลต่อวัน ใน Q1/59 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากปริมาณการค้าน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบในต่างประเทศที่ลดลง และมี EBIDA จำนวน 1,548 ลบ. เพิ่มขึ้น 435 ลบ.

- ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเคมี บมจ. ปตท.สผ. มีรายได้จากการขายจำนวน 38,165 ลบ. ลดลงจาก Q1/58 จำนวน 9,467 ลบ. หรือร้อยละ 19.9 ซึ่งเป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยโดยรวมปรับลดลงร้อยละ 28.2 จาก 48.9 ใน Q1/58 เหลือ 35.1 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ ใน Q1/59 จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง ในขณะที่ปริมาณขายเฉลี่ยโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จาก 315,851 เป็น 329,858 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันใน Q1/59 และมี EBITDA จำนวน 28,549 ลบ. ลดลงจำนวน 7,143 ลบ.

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	2556	2557	2558	ม.ค.- มี.ค. 58	ม.ค.- มี.ค. 59	%Chg
ฐานะทางการเงิน						
เงินสด	157,683	203,785	239,978	224,980	249,833	11.05%
สินทรัพย์รวม	1,801,722	1,779,179	2,173,996	2,244,957	2,176,738	-3.04%
หนี้สินรวม	978,543	911,837	1,086,309	1,166,627	1,066,393	-8.59%
ทุนรวม	823,178	867,342	1,087,687	1,078,330	1,110,345	2.97%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	634,288	648,690	634,386	669,332	657,890	-1.71%
ผลการดำเนินงาน						
รายได้จากการดำเนินงาน	2,842,688	2,834,732	2,645,075	515,211	386,940	-24.90%
รายได้รวม	2,883,906	2,866,883	2,659,001	524,799	394,154	-24.89%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	2,699,803	2,740,555	2,459,014	476,451	347,369	-27.09%
ค่าใช้จ่ายรวม	2,700,694	2,741,139	2,520,134	491,709	361,755	-26.43%
กำไรจากการดำเนินงาน	142,885	94,177	186,061	38,760	39,571	2.09%
ดอกเบี้ยจ่าย	20,394	21,463	30,089	7,893	7,235	-8.34%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	47,692	41,029	24,855	3,451	3,798	10.06%
EBITDA	227,843	251,025	329,822	74,923	71,399	-4.70%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	94,175	58,678	19,936	22,584	23,669	4.80%
อื่นๆ						
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	18,332	20,499	46,603	9,985	9,171	-8.15%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	304	11,156	(5,993)	1,941	2,349	21.02%
ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่าย	76,315	108,341	143,761	36,163	31,828	-11.99%
เงินนำส่ง/เงินปันผล	18,979	16,059	16,059	-	-	-
เงินอุดหนุนจากงบประมาณ	-	-	-	-	-	-
งบลงทุนเป้าหมาย	54,424	41,954	55,705	10,358	7,128	-31.18%
งบลงทุนเบิกจ่าย	31,529	40,579	45,806	8,861	5,380	-39.28%
อัตราการเบิกจ่าย (%)	57.9%	96.7%	82.2%	85.55%	75.5%	
อัตราส่วนทางการเงิน						
ROA	5.23%	3.30%	0.92%	4.02%	4.35%	
ROE	11.44%	6.77%	1.83%	8.38%	8.53%	
D/E (เท่า)	1.19	1.05	1.00	1.08	0.96	
Net Profit Margin	3.27%	2.05%	0.75%	4.30%	6.01%	

ที่มา: www.pttplc.com , งบการเงิน บมจ. ปตท. สิ้นสุด ณ 31 มี.ค. 2559 (สง. สอบทานแล้ว)



สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

สาขาพลังงาน

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
ไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 มี.ค. 59)

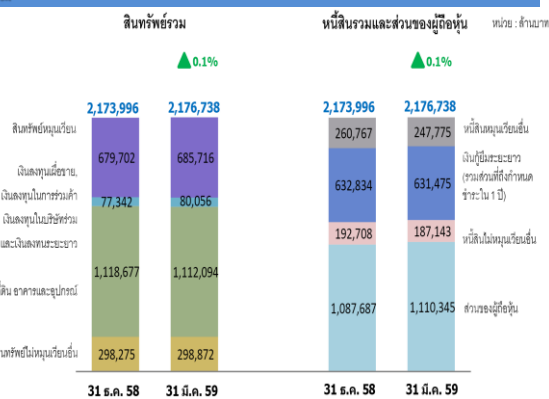
นโยบายรัฐ

การดำเนินงานตามนโยบายรัฐบาล

- คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) ประกาศลอยตัว NGV เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2559 ในส่วนของรถยนต์ส่วนบุคคล แต่ยังไม่ให้ บมจ. ปตท. ขายในราคาที่ไม่เกิน 13.50 บาทต่อกิโลกรัม ไปอีก 6 เดือนจนถึงกรกฎาคม 2559
- ปี 2559 บมจ. ปตท. มีวงเงินลงทุนจำนวน 50,839 ลบ. โดยส่วนใหญ่ลงทุนในโครงการลงทุนระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติจำนวน 13,624 ลบ. โครงการลงทุน LNG Receiving Terminal จำนวน 5,840 ลบ. แผนระยะยาวธุรกิจน้ำมัน จำนวน 8,446 ลบ. และแผนระยะยาวธุรกิจก๊าซธรรมชาติจำนวน 6,663 ลบ. สำหรับใน Q1/2559 บมจ. ปตท. มีแผนเบิกจ่ายงบลงทุนจำนวน 7,128 ลบ. และสามารถเบิกจ่ายได้จำนวน 5,360 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 75

ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

ฐานะทางการเงินของ บมจ. ปตท. และบริษัทในเครือ



หน่วย: ล้านบาท	31 ต.ค. 58	31 มี.ค. 59
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	76,345	
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปนกิจกรรมลงทุน	(62,819)	
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปนกิจกรรมจัดหาเงิน	(8,008)	
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(2)	
ผลส่งจากการแปลงค่าทางการเงิน	4,339	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นระหว่างงวด-สุทธิ	9,855	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	239,978	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด	249,833	

การประเมินผลการดำเนินงาน

เกณฑ์การดำเนินงาน	หมวด	ปีวัด (ปีผล)	ช่วงวัด					การดำเนินงาน	คะแนนเต็ม	คะแนน	ร้อยละ
			1	2	3	4	5				
1. ผลการดำเนินงานรวม / รวมผลดีสุทธิ		50						4,823	2,463	50.66%	
2. ผลดี		50						4,172	2,084	42.76%	
3. ผลเสีย		50									
3.1 ความพึงพอใจของลูกค้า (Customer Type)	Score	25	44	45	46	47	48	48	5,000	0.1200	
- ความพึงพอใจลูกค้า (Customer Type)	Score	45	17	18	19	20	21	23	5,000	0.2200	
3.2 ความพึงพอใจผู้ให้บริการ (Customer Type)	Score	5	41.40	58.345	55.21	52.19	49.027	56.200	1,000	0.0500	
3.3 ทรัพย์สินขององค์กร	ปีผล	7	52,819	52,207	63,716	69,131	74,044	99,266	2,178	0.1120	
3.4 การมีส่วนร่วมของพนักงาน	Person	3	4.07	4.08	4.09	4.10	4.11	4.22	5,000	0.1500	
3.5 ความปลอดภัยของระบบสารสนเทศ	ปี	1									
- ผลของมาตรการป้องกันภัยในขั้น	Score	0.5	80	85	90	95	100	100	5,000	0.0100	
- ผลของมาตรการป้องกันภัยขั้นสูง	Score	0.5	80	85	90	95	100	91.84	3,360	0.0516	
3.6 การปฏิบัติตามกฎหมาย	Score	7	90	92.5	95	97.5	100	100.00	5,000	0.3500	
3.7 การปฏิบัติตามข้อกำหนดขององค์กร (COA / SOA)	ปี	6	385	394	383	382	381	380.81	5,000	0.3300	
3.8 การปฏิบัติตามข้อกำหนดของอุตสาหกรรม	ปี	5.5	14	13	12	11	10	10	5,000	0.2700	
3.9 การปฏิบัติตามข้อกำหนดของ ISO	Person	0.5	1	1	1	1	1	1	5,000	0.0200	
3.10 การปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมาย	Person	6	286	296	306	314	326	336	5,000	0.3000	
3.11 การปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายอื่น	ปี	2	1	2	3	4	5	5	5,000	0.0000	
ปีวัด	100								คะแนนเต็ม	4,823	

ผู้จัดทำ: นายทรงพล คำยง
 สำนัก: สำนักพัฒนารัฐวิสาหกิจ 2
 ผู้อำนวยการสำนัก: นางสาวสา กาญจนสาย
 โทรศัพท์: 02 298 5880-7 ต่อ 2157
 วันที่จัดทำ: 30 กรกฎาคม 2559

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ใน Q1/59 บมจ. ปตท. และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 386,940 ลบ. ลดลง 128,271 ลบ. หรือร้อยละ 24.9 มาจากปัจจัยทางด้านราคาเป็นหลัก ซึ่งราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ที่ปรับลดลงอย่างมากตามราคาน้ำมันดิบ โดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 41.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ทุกกลุ่มธุรกิจมีรายได้จากการขายลดลง รวมถึงราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลงมากทำให้ผลการดำเนินงานในสวนโรงแยกก๊าซดีขึ้นจากต้นทุนที่ต่ำลง ในสัดส่วนที่มากกว่าราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม การลดลงของราคาก๊าซส่งผลให้ บมจ. ปตท. ส.พ. มีผลการดำเนินงานลดลง สำหรับผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่นปรับลดลงเล็กน้อยที่ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปกับวัตถุดิบที่ลดลงโดยเฉพาะน้ำมันดีเซล ส่งผลให้ใน Q1/59 มีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 71,399 ลบ.

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมและการค่าธรรมเนียมใน Q1/59 มีจำนวน มีจำนวน 865 ลบ. ลดลง 1,026 ลบ. จาก 1,891 ลบ. ใน Q1/58 โดยหลักมาจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของบริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) (SPRC) และบริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (BCP) จำนวน 952 ลบ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ในไตรมาสที่ไม่ได้รับรู้ผลการดำเนินงานดังกล่าว (บมจ. ปตท. ได้ขาย BCP เมื่อ เม.ย. 58 และลดสัดส่วนการลงทุนใน SPRC เหลือเพียงร้อยละ 5.41 เมื่อวันที่ 3 ธ.ค. 58)

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายใน Q1/59 มีจำนวน 31,828 ลบ. ลดลง 4,335 ลบ. โดยหลักมาจาก บมจ. ปตท. ส.พ. ที่มีการปรับสำรองปิโตรเลียมเพิ่มขึ้น และได้สำรองการตัดค่าของสินทรัพย์ในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมเมื่อ Q3/58

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนใน Q1/59 มีจำนวน 2,349 ลบ. เพิ่มขึ้น 408 ลบ. จาก Q1/58 โดยหลักมาจากผลกระทบของค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้บริษัทในกลุ่มโดยส่วนใหญ่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized Gain) จากเงินกู้ยืมสกุลเงินตราต่างประเทศ

สภาพคล่องใน Q1/59 มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 9,855 ลบ. และมีเงินสดสุทธิต้นงวดจำนวน 239,978 ลบ. เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 249,833 ลบ. โดยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 76,345 ลบ. ส่วนใหญ่มาจากกำไรส่วนที่เป็นของ บริษัทใหญ่จำนวน 23,669 ลบ. กิจกรรมลงทุนจำนวน 62,816 ลบ. ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนเพิ่มขึ้นของ บมจ. ปตท. ส.พ. ในสินทรัพย์เพื่อการสำรวจและผลิตปิโตรเลียม โครงการอาทิตย์ โครงการชอติกา และโครงการเอส 1 และโครงการของบริษัทใหญ่ คือ โครงการท่อส่งก๊าซนครสวรรค์ และโครงการท่อส่งก๊าซนครราชสีมา และกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 8,008 ลบ.

สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

สรุปการดำเนินงาน

บมจ. ปตท. เป็นบริษัทพลังงานของไทยที่ประกอบธุรกิจด้านปิโตรเลียมอย่างครบวงจร ตั้งแต่ธุรกิจต้นน้ำของการผลิตจนถึงธุรกิจปลายน้ำ ในส่วนของก๊าซธรรมชาติและน้ำมันครบวงจร รวมถึงธุรกิจปิโตรเคมีที่เน้นการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นหลัก รวมถึงธุรกิจต่อเนื่องโดยมุ่งสู่ความเป็น High Performance Organization และการดำเนินการบริหารหรือการปฏิบัติหน้าที่ของเจ้าหน้าที่ตามนโยบายที่สามารถตอบรับกับสถานการณ์ที่เกิดการเปลี่ยนแปลงจากภายนอกประเทศได้ตลอดเวลา ซึ่งตรงนี้เป็นสาเหตุให้ผลประกอบการและความสำเร็จขององค์กรเกิดขึ้นได้โดยทั้งหมดอยู่ภายใต้หลักการการกำกับดูแลที่ดีของกิจการ

ข้อเสนอแนะในการปรับปรุง/พัฒนาธุรกิจ

เนื่องจากราคาน้ำมันที่ลดลงอย่างมากตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2558 ทำให้ บมจ. ปตท. เผชิญกับความเสียหายจากความผันผวนของราคาน้ำมัน ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร ดังนั้น บมจ. ปตท. จึงควรวางแผนยุทธศาสตร์ในการสร้าง New S-curve เพื่อสนับสนุนธุรกิจใหม่ของ บมจ. ปตท.

เนื่องจากผลประกอบการของ บมจ. ปตท. ขึ้นอยู่กับแนวโน้มความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและปิโตรเคมี ราคาถ่านหินและเชื้อเพลิงอื่นๆ ในตลาดโลก และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น บมจ. ปตท. จึงควรมีแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านราคาและอัตราแลกเปลี่ยนที่เหมาะสม และยืดหยุ่นเพียงพอต่อการรองรับความเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้น