

# วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน



## ผลการดำเนินงานของ ปตท. และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2551	ปี 2550	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,000,816	1,508,129	492,687	32.7
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	156,133	145,971	10,162	7.0
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุน	(1)	8,428	(8,429)	(100.0)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	(6,251)	31,080	(37,331)	(120.1)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(1,982)	5,392	(7,375)	(136.8)
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ (EBIT)	123,963	117,132	6,831	5.8
ภาษีเงินได้	43,348	42,224	1,124	2.7
กำไรสุทธิ	51,705	97,804	(46,099)	(47.1)

ปี 2551 ปตท. และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 2,000,816 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2550 ร้อยละ 32.7 มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งก่อนค่าใช้จ่ายอื่นและรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับ การดำเนินงาน (EBITDA) จำนวน 156,133 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2550 ร้อยละ 7.0 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณและ ราคาขายผลิตภัณฑ์น้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ และผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ปตท. และบริษัทย่อย มีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 6,251 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2550 ร้อยละ 120.1 ที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 31,080 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลประกอบการ ของบริษัทในเครือกลุ่มธุรกิจการกลั่นที่มีค่าการกลั่นลดลง มีการขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ (Stock Loss) ที่ค่อนข้างสูง รวมถึงมีผลขาดทุนจากการตีมูลค่าสินค้าคงเหลือเนื่องจากราคาตลาดของน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจปิโตรเคมีสายโพลีเอทิลีนเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากการเปลี่ยนสถานะของบริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) และ บจ. พีทีที ฟีนอล จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมของ ปตท. ตั้งแต่ไตรมาสที่สี่ของปี 2550 อย่างไรก็ตาม บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) มีผลประกอบการลดลง เนื่องจาก บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) มีต้นทุนวัตถุดิบค่าใช้จ่ายในการผลิต และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น และมีผลขาดทุนจากการตีราคาสินค้า คงเหลือเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สาม และไตรมาสที่สี่ของปี 2551 กอปรกับปริมาณการผลิตลดลงจากการหยุดโรงงานเชิงพาณิชย์ หยุดโรงงานเพื่อซ่อมบำรุงและเพื่อขยายกำลังการผลิต นอกจากนี้ ในปี 2551 ปตท. และบริษัทย่อยมีการขาดทุนจากอัตรา แลกเปลี่ยนจำนวน 1,982 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2550 ร้อยละ 137 ที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 5,392 ล้านบาท ส่งผลให้ปี 2551 ปตท. และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 51,705 ล้านบาท ลดลง 46,099 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 47.1

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2551	ปี 2550	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
<b>ยอดขาย</b>	<b>2,000,816</b>	<b>1,508,129</b>	<b>492,687</b>	<b>32.7</b>
: ก๊าซฯ <sup>2/</sup>	312,822	267,408	45,414	17.0
: ปตท.สผ.	136,752	94,059	42,693	45.4
: น้ำมัน <sup>1/</sup>	1,701,674	1,226,718	474,956	38.7
: ปิโตรเคมี <sup>3/</sup>	36,255	70,749	(34,494)	(48.8)
: อื่น ๆ <sup>4/</sup>	-	-	-	-
: รายการระหว่างกัน	(186,687)	(150,805)	35,882	23.8
<b>EBITDA</b>	<b>156,133</b>	<b>145,971</b>	<b>10,162</b>	<b>7.0</b>
: ก๊าซฯ <sup>2/</sup>	54,437	53,232	1,205	2.3
: ปตท.สผ.	97,760	66,849	30,911	46.2
: น้ำมัน <sup>1/</sup>	5,040	8,181	(3,141)	(38.4)
: ปิโตรเคมี <sup>3/</sup>	695	19,751	(19,056)	(96.5)
: อื่น ๆ <sup>4/</sup>	(2,081)	(2,044)	(37)	(1.8)
: รายการระหว่างกัน	282	2	280	15,039.8
<b>EBIT</b>	<b>123,963</b>	<b>117,132</b>	<b>6,831</b>	<b>5.8</b>
: ก๊าซฯ <sup>2/</sup>	48,309	48,225	84	0.2
: ปตท.สผ.	74,643	50,490	24,153	47.8
: น้ำมัน <sup>1/</sup>	2,586	5,692	(3,106)	(54.6)
: ปิโตรเคมี <sup>3/</sup>	548	16,979	(16,431)	(96.8)
: อื่น ๆ <sup>4/</sup>	(2,406)	(2,389)	(17)	(0.7)
: รายการระหว่างกัน	283	(1,865)	2,148	115.2
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>51,705</b>	<b>97,804</b>	<b>(46,099)</b>	<b>(47.1)</b>
<b>กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น) <sup>5/</sup></b>	<b>18.33</b>	<b>34.82</b>	<b>(16.49)</b>	<b>(47.4)</b>

- หมายเหตุ :** 1/ รวมธุรกิจจัดจำหน่าย (Oil Marketing) ธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ (International Trading) บริษัท ปตท. จำกัด (PTTT) บริษัท ปตท. (กัมพูชา) จำกัด (PTTCL) บริษัท รีเทล บิซิเนส อัสไฮแอนซ์ จำกัด (RBA) Subic Bay Energy Co., Ltd. (SBECL) และรวมบริษัท ปตท. ธุรกิจค้าปลีก จำกัด (PTTRB) และบริษัท ปตท. กรีนเอ็นเนอร์ยี จำกัด (PTTGE) ตั้งแต่วันที่ 25 พฤษภาคม 2550 และ 9 พฤศจิกายน 2550 ตามลำดับ
- 2/ รวมบริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ไทย) จำกัด (TTM (T)) บริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (มาเลเซีย) จำกัด (TTM (M)) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าและน้ำเย็น จำกัด (DCAP) ตามสัดส่วนการถือหุ้น และรวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) จำกัด (PTTNGD) บริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด (PTT LNG) ในขณะที่รวมบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด (PTTUT) ถึงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2550 และรวมบริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม (CHPP) และบริษัท พีทีที อินเทอร์เน็ตอินเตอร์เนชันแนล จำกัด (PTT INTER) ตั้งแต่วันที่ 27 สิงหาคม 2550 และ 1 ตุลาคม 2550 ตามลำดับ
- 3/ รวมบริษัท พีทีที โพลีเมอร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (PTTPM) บริษัท พีทีที โพลีเมอร์ โลจิสติกส์ จำกัด (PTTPL) และรวมบริษัท พีทีที อายาซี เคมิคอล จำกัด (PTTAC) และบริษัท เอชเอ็มซี โฮลดิ้ง จำกัด (HMC) ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในขณะที่รวมบริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTCH) และบริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด (PPCL) ถึงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2550
- 4/ รวมงบการเงินบริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด (EnCo) และบริษัท บิซิเนส เซอร์วิส เซส อัสไฮแอนซ์ จำกัด (BSA) ตั้งแต่วันที่ 12 ธันวาคม 2551 ในขณะที่รวมบริษัท พีทีที ไอซีที โซลูชันส์ จำกัด (PTTICT) ถึงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2550
- 5/ เป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณโดยการหารกำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญด้วยจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ถือโดยบุคคลภายนอกในระหว่างงวด

## กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นต้นและก๊าซธรรมชาติ

### หน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ

ในปี 2551 รายได้จากการขายของหน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ มีจำนวน 312,822 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 45,414 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0 เนื่องจาก

- ปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (รวมก๊าซโซลีนธรรมชาติที่ได้จากหน่วยควบคุมจุดกั้นตัวของก๊าซธรรมชาติ) เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจำนวน 171 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 จาก 3,272 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ในปี 2550 เป็น 3,444 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ในปี 2551 (คำนวณที่ค่าความร้อน 1,000 บีทียูต่อ 1 ลูกบาศก์ฟุต) โดยเป็นการขายที่เพิ่มขึ้นในลูกค้าทุกกลุ่ม ประกอบด้วยกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้า ลูกค้าอุตสาหกรรม และโรงแยกก๊าซธรรมชาติ ทั้งนี้เป็นผลมาจากความต้องการก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งความสามารถในการจัดส่งก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการก่อสร้างระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเส้นที่ 3 ในทะเลจากแหล่งอาทิตย์มายังแท่นพักท่อในทะเล (PTT Riser Platform หรือ PRP) และระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติจากแหล่งอาทิตย์มายังแหล่ง เอ-18 แล้วเสร็จและเริ่มทำการส่งก๊าซธรรมชาติ ตั้งแต่ไตรมาสแรก และไตรมาสที่สี่ของปี 2551 ตามลำดับ

- ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์รวมของโรงแยกก๊าซธรรมชาติ ซึ่งประกอบด้วยก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ก๊าซอีเทน (Ethane) ก๊าซโพรเพน (Propane) และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL) เพิ่มขึ้นจาก 3,944,103 ตันในปี 2550 เป็น 4,065,913 ตัน ในปี 2551 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ตามความสามารถในการจัดหาวัตถุดิบและความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะความต้องการ LPG ในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นอันเนื่องมาจากการนำ LPG ไปใช้ในภาคขนส่งที่มีอัตราการใช้เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว แม้ว่าในปี 2551 จะมีการหยุดซ่อมบำรุงโรงแยกก๊าซธรรมชาติตามแผนงาน อีกทั้ง บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นลูกค้าหลักที่ซื้อผลิตภัณฑ์โรงแยกก๊าซธรรมชาติ หยุดโรงงานในเชิงพาณิชย์ (Commercial Shutdown) เพื่อระบายสินค้าคงเหลือ และหยุดโรงงานเพื่อขยายกำลังการผลิต (De-bottlenecking Shutdown) ทั้งนี้ รายละเอียดปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซธรรมชาติ แต่ละชนิดเป็นดังนี้

หน่วย : ตัน

ผลิตภัณฑ์	ปี 2551	ปี 2550	เปลี่ยนแปลง	
			ตัน	ร้อยละ
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว	2,383,649	2,252,953	130,696	5.8
ก๊าซอีเทน	968,335	928,917	39,418	4.2
ก๊าซโพรเพน	179,909	241,296	(61,387)	(25.4)
ก๊าซโซลีนธรรมชาติ	534,020	520,937	13,083	2.5
<b>รวม</b>	<b>4,065,913</b>	<b>3,944,103</b>	<b>121,810</b>	<b>3.1</b>

- ราคาผลิตภัณฑ์อ้างอิงที่ใช้ประกอบการคำนวณราคาขายผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซธรรมชาติ ในปี 2551 มีราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2550 ตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันและสถานการณ์ด้านอุปสงค์/อุปทานของธุรกิจ รายละเอียดราคาผลิตภัณฑ์อ้างอิงเป็นดังนี้

หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน

ราคาผลิตภัณฑ์	ปี 2551	ปี 2550	เปลี่ยนแปลง	
			เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน	ร้อยละ
LPG <sup>1/</sup>	777	608	169	27.8
Ethylene <sup>2/</sup>	1,193	1,180	13	1.1
Propylene <sup>2/</sup>	1,320	1,154	166	14.4
High Density Polyethylene <sup>2/</sup>	1,476	1,352	124	9.2
Polypropylene <sup>2/</sup>	1,471	1,331	140	10.5
Naphtha <sup>3/</sup>	740	625	115	18.3

**หมายเหตุ :** 1/ ราคา LPG ภายในประเทศถูกควบคุมโดยภาครัฐ คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) ให้คงราคา LPG ณ โรงกลั่น (ราคา LPG ที่โรงแยกก๊าซธรรมชาติจำหน่าย) ไว้ที่ราคาประมาณ 314-332 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน (10.9960 บาทต่อกิโลกรัม) ณ อัตราแลกเปลี่ยนที่ระดับประมาณ 35-33 บาท ต่อเหรียญสหรัฐฯ ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2551 เป็นต้นมา  
2/ ราคาตลาดจรของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (South East Asia - Spot)  
3/ ราคาตลาดจรของประเทศสิงคโปร์ (MOP'S)

EBITDA ปี 2551 ของหน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ มีจำนวน 54,437 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,205 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เนื่องจากราคาขายและปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติ และผลิตภัณฑ์ของโรงแยกก๊าซธรรมชาติ ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี รวมทั้งก่อนค่าใช้จ่ายอื่นและรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับกิจการดำเนินงาน (EBIT) มีจำนวน 48,309 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น เนื่องจากปลายปี 2550 มีทรัพย์สินที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ ได้แก่ ระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเส้นที่ 3 ทั้งบนบกและในทะเล อุปกรณ์เพื่อวัดปริมาณก๊าซธรรมชาติ และตรวจสอบแนวท่อ (SCADA) เป็นต้น

### ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ได้แก่ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (ปตท.สผ.)

ในปี 2551 บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ ปตท.สผ. มีรายได้จากการขายสุทธิ 136,752 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 42,693 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.4 เป็นผลมาจาก

(1) ราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.9 จาก 39.8 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบในปี 2550 เป็น 49.7 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบในปี 2551 ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราแลกเปลี่ยนในการขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 4.4 จาก 34.8 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ในปี 2550 เป็น 33.3 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ในปี 2551 ตามค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น

(2) ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0 จาก 179,767 บาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันในปี 2550 เป็น 219,314 บาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันในปี 2551 โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการขายก๊าซธรรมชาติ และคอนเดนเสทของโครงการอาทิตย์ และการขายก๊าซธรรมชาติ และน้ำมันดิบของโครงการจี 4/43 และเวียดนาม 9-2 ซึ่งเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ในปี 2551 และปริมาณขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทที่เพิ่มขึ้นของโครงการโอมาน 44 แม้ว่าปริมาณขายก๊าซธรรมชาติของโครงการยาดานา เยตากูน และการขายน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติของโครงการบี 8/32 และโครงการ 9เอ จะลดลง

EBITDA มีจำนวน 97,760 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 30,911 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 ในขณะที่ EBIT มีจำนวน 74,643 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 24,153 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.8 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากราคาขายและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น แม้ว่าในปี 2551 จะมีค่าใช้จ่ายในการสำรวจจำนวน 8,273 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,730 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการตัดจำหน่ายหลุมแห้งของโครงการเวียดนาม 16-1 อัลจีเรีย 433เอ และ 416บี และโครงการ

ในสหภาพพม่า ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการศึกษาทางธรณีวิทยาและธรณีฟิสิกส์ของโครงการเอ 4, 5 และ 6/48 แอล 21, 28, 29/48 และโครงการในสหภาพพม่า และมีการตัดจำหน่ายโครงการปี 13/38 รวมทั้งค่าภาคหลวงและค่าตอบแทนสำหรับปีโตรเลียมเพิ่มขึ้น 4,799 ล้านบาท ตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 6,758 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากโครงการอาทิตย์ โครงการจี 4/43 และโครงการเวียดนาม 9-2 รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่พร้อมใช้งานของโครงการโพลิน ปี 8/32 และ 9เอ และบงกช

## กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมอันปลาย

### หน่วยธุรกิจน้ำมันและหน่วยธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ

ในปี 2551 มีรายได้จากการขายของหน่วยธุรกิจน้ำมันและหน่วยธุรกิจการค้าระหว่างประเทศจำนวน 1,701,674 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2550 จำนวน 474,956 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.7 เป็นผลมาจากราคาขายน้ำมันเฉลี่ยในปี 2551 ที่สูงกว่าราคาขายน้ำมันเฉลี่ยในปี 2550 ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น (ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบดูไบในปี 2550 และปี 2551 อยู่ที่ระดับประมาณ 68.3 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล และ 93.4 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ตามลำดับ) แม้ว่าตั้งแต่กลางไตรมาสที่สามของปี 2551 เป็นต้นมา ราคาน้ำมันจะปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว (น้ำมันดิบดูไบได้ปรับตัวขึ้นสูงสุดที่ระดับ 140.8 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ในไตรมาสที่สามของปี 2551 และลดลงมาอยู่ที่ระดับ 36.4 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ณ สิ้นปี 2551) ในส่วนของปริมาณขายก็เพิ่มขึ้น 8,106 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 จาก 65,146 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 1,122,654 บาร์เรลต่อวัน ในปี 2550 เป็น 73,252 ล้านลิตร หรือเทียบเท่า 1,261,412 บาร์เรลต่อวัน ในปี 2551 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการจัดจำหน่ายในประเทศและการค้าระหว่างประเทศ

EBITDA มีจำนวน 5,040 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 3,141 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.4 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรขั้นต้นต่อหน่วยของการขายน้ำมันในประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากในปี 2551 มีการขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ (Stock loss) เป็นจำนวนเงินสูง

EBIT มีจำนวน 2,586 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 3,106 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 54.6 สาเหตุมาจากการลดลงของ EBITDA ดังกล่าวข้างต้น และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น

### หน่วยธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่น

ในปี 2551 บริษัทย่อยในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี ซึ่งประกอบด้วย บริษัท พีทีที โพลีเมอร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด บริษัท พีทีที อาซาฮิ เคมิคอล จำกัด บริษัท เอชเอ็มซี โปลิเมอร์ จำกัด และ บริษัท พีทีที โพลีเมอร์ โลจิสติกส์ จำกัด มีรายได้จากการขายจำนวน 36,255 ล้านบาท ลดลงจากปี 2550 จำนวน 34,494 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48.8 ในขณะที่ EBITDA มีจำนวน 695 ล้านบาท ลดลง 19,056 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 96.5 และ EBIT มีจำนวน 548 ล้านบาท ลดลง 16,431 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 96.8 สาเหตุหลักเนื่องจากการเปลี่ยนสถานะของ บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) และบริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมของ ปตท. ตั้งแต่ไตรมาสที่สี่ของปี 2550

### กำไรสุทธิปี 2551 มีจำนวน 51,705 ล้านบาท ลดลงจากปี 2550 จำนวน 46,099 ล้านบาท

#### หรือลดลงร้อยละ 47.1

ในปี 2551 ปตท. และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 51,705 ล้านบาท หรือคิดเป็น 18.33 บาทต่อหุ้น ลดลงจากปีก่อนจำนวน 46,099 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 47.1 มีสาเหตุเนื่องมาจากผลประกอบการของแต่ละหน่วยธุรกิจตามที่ได้กล่าวข้างต้นแล้ว รวมถึง

: ในปี 2551 มีการขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน 1 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2550 มีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 8,428 ล้านบาท

: ในปี 2551 ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีจำนวน 6,251 ล้านบาท ลดลง 37,331 ล้านบาท หรือร้อยละ 120.1 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของปีก่อน จำนวน 31,080 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- ผลประกอบการของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการกลั่นที่ลดต่ำลง โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2551 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ครึ่งหลังของปี ราคาน้ำมันดิบได้ปรับลดลงอย่างต่อเนื่องและรวดเร็ว จากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงจากปัญหา Sub Prime Mortgage ทำให้มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและผลกระทบต่อราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Product-to-Feed Margin) ลดลงมาก จากราคาผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับการปรับตัวสูงขึ้นของราคาเฉลี่ยวัตถุดิบ ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ส่งผลให้ความต้องการผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปในอุตสาหกรรมอะโรเมติกส์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ในปี 2551 บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ได้หยุดเดิน

เครื่องหน่วยพาราไซลีนของโรงงานไทยพาราไซลีน (TPX) เพื่อซ่อมบำรุงใหญ่และขยายกำลังการผลิต หยุดเดินเครื่องหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 1 (CDU-1) ในไตรมาสที่สาม และหน่วย Tatoray ซึ่งเป็นกระบวนการเปลี่ยนสารอะโรเมติกส์ให้เป็นมิทซ์ไซลีนและเบนซีนตลอดไตรมาสที่สี่ เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลงอย่างมากตามทิศทางของราคาน้ำมัน และอุปสงค์จากธุรกิจโพลีเอสเตอร์ที่ลดลง สำหรับโรงกลั่นของ บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และคาร์บอน จำกัด (มหาชน) มี Mini Shutdown เพื่อซ่อมบำรุงและเปลี่ยนสารเร่งปฏิกิริยาเคมี (Catalyst) และปิดซ่อมบำรุงหน่วย HCU เตาและอุปกรณ์ถ่ายเทความร้อนของหน่วยเพิ่มมูลค่าน้ำมันเตาให้เป็นน้ำมันดีเซลโดยใช้ไฮโดรเจน (Hydro-cracking Unit (HCU)) ฉุกเฉิน และต้องเดินเครื่องใหม่โรงกลั่นธรรมดา รวมทั้งโรงกลั่นน้ำมันของ บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (SPRC) หยุดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่นตามกำหนดเวลา

- ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากการเปลี่ยนสถานะของบริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) และ บจ. พีทีที ฟีนอล จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมของ ปตท. ตั้งแต่ไตรมาสที่สี่ของปี 2550 อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีลดลงเนื่องจาก Product-to-Feed Margin ที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ ค่าใช้จ่ายในการผลิต และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร นอกจากนี้ ยังมีผลขาดทุนจากการตีมูลค่าสินค้าคงเหลือ เนื่องจากราคาตลาดของวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และการหยุดโรงงาน โดยในไตรมาสแรกของ ปี 2551 บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) มีการหยุดซ่อมบำรุงเครื่องจักรหน่วย Oleflex ของโรงโพลีฟินิล I-1 โรงโพลีฟินิล I4-1 โรง HDPE (โรงโพลีฟินิล I-1) ในระหว่างปี 2551 และในไตรมาสที่สามของปี 2551 บริษัท บางกอกโพลีเอททีเอ็น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) มีการหยุดโรงงานเพื่อบำรุงรักษา และในไตรมาสที่สี่ของปี 2551 มีการหยุดผลิตเชิงพาณิชย์ และเพื่อการขยายกำลังการผลิตดังที่ได้กล่าวข้างต้น

สำหรับรายละเอียดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเป็นดังนี้

	ปี 2551	ปี 2550	เปลี่ยนแปลง	หน่วย : ล้านบาท
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจการกลั่น	(11,695)	28,006*	(39,701)	(141.8)
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี	5,661	2,651	3,010	113.5
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจน้ำมัน	363	55	308	560.0
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจก๊าซ	-	-	-	
บริษัทร่วมกลุ่มธุรกิจอื่น ๆ	(580)	368	(948)	(257.6)
รวม	(6,251)	31,080	(37,331)	(120.1)

\*ปรับปรุงโดยนำส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนของ บริษัท อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในปี 2550 ไปรวมในกลุ่มธุรกิจการกลั่น

: กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2551 ลดลง 7,375 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 136.8 จากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 5,392 ล้านบาทในปี 2550 เป็นขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 1,982 ล้านบาทในปี 2551 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการอ่อนค่าลงของเงินบาท

: ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจาก 42,224 ล้านบาทในปี 2550 เป็น 43,348 ล้านบาทในปี 2551 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานของ ปตท. และบริษัทย่อยในปี 2551 ที่เพิ่มขึ้น

## การวิเคราะห์ฐานะการเงินของ ปตท. และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

ในระหว่างปี 2551 ปตท. มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างบริษัทในเครือ การซื้อกิจการ รวมถึงการจัดตั้งบริษัทย่อย ดังนั้น ฐานะการเงินของ ปตท. และบริษัทย่อยสำหรับระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 ได้นำบริษัทย่อยประกอบด้วย PTTEP, PTTCL, SBECL, RBA, PTTT, PTTNGD, PTTLNG, PTTTPM, Enco, PTTPL, PTTTRB, CHPP, PTT INTER, PTTGE, และ BSA มาจัดทำงบการเงินรวม และนำกิจการที่ควบคุมร่วมกันประกอบด้วย TTM(T), TTM(M), DCAP, PTTAC และ HMC มาจัดทำงบการเงินรวมตามสัดส่วนการถือหุ้น

ฐานะการเงินของ ปตท. และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 แสดงได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธ.ค. 2551	31 ธ.ค. 2550	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
สินทรัพย์หมุนเวียน	243,196	314,818	(71,622)	(22.7)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม และเงินลงทุนระยะยาว	187,071	193,122	(6,051)	(3.1)
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	375,755	315,143	60,612	19.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	79,183	68,441	10,742	15.7
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>885,205</b>	<b>891,524</b>	<b>(6,319)</b>	<b>(0.7)</b>
<b>หนี้สิน</b>				
หนี้สินหมุนเวียน	169,271	235,160	(65,889)	(28.0)
เงินกู้ยืม (รวมเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	239,138	220,999	18,139	8.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	46,260	36,713	9,547	26.0
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>454,669</b>	<b>492,872</b>	<b>(38,203)</b>	<b>(7.7)</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	383,579	361,497	22,082	6.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	46,957	37,155	9,802	26.4
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>430,536</b>	<b>398,652</b>	<b>31,884</b>	<b>8.0</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>885,205</b>	<b>891,524</b>	<b>(6,319)</b>	<b>(0.7)</b>

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 สินทรัพย์มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 885,205 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2550 จำนวน 6,319 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.7 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจำนวน 71,622 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.7 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับลดลง 95,779 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 15,860 ล้านบาท และเงินชดเชยกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงค้างรับ (สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น) เพิ่มขึ้น 7,107 ล้านบาท จากเงินชดเชยที่ ปตท. จะได้รับจากรัฐบาลเนื่องจากส่วนต่างราคา LPG นำเข้ากับราคาขายภายในประเทศที่ถูกควบคุม

เงินลงทุนในบริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม และเงินลงทุนระยะยาวลดลง 6,051 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.1 เนื่องมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมจำนวน 6,251 ล้านบาท ปรึบลดด้วยเงินปันผลรับของบริษัทร่วมจำนวน 17,356 ล้านบาท นอกจากนี้ รับรู้ค่าความนิยมติดลบจำนวน 5,802 ล้านบาท จากการรับรู้ยอดคงเหลือของค่าความนิยมติดลบที่คงเหลืออยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 5,345 ล้านบาท ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) เรื่องการรวมธุรกิจ รวมถึงในปี 2551 รับรู้ค่าความนิยมเพิ่มขึ้นจำนวน 457 ล้านบาทจากการเข้าซื้อหุ้นของ IRPC จากบุคคลภายนอกผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้นเป็นเงินจำนวน 5,489 ล้านบาท ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นใน IRPC เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 31.50 เป็นร้อยละ 36.77 และการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนของ บริษัท พีทีที ฟินอล จำกัด จำนวนรวม 1,476 ล้านบาท รวมทั้งมีการลงทุนในกองทุนเปิดดัชนีธุรกิจพลังงานและธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (Finansa Asset Management - Energy and Petrochemical Index Fund (FAM EPIF)) จำนวน 5,050 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 60,612 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการรับโอนที่ดินมาตามวัตถุประสงค์สร้างอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและงานระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากโครงการก่อสร้างโรงแยกก๊าซธรรมชาติหน่วยที่ 6 โครงการท่อส่งก๊าซธรรมชาติอาทิตย์เหนือ โครงการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ และโครงการก่อสร้าง

โรงแยกก๊าซซีเทน รวมทั้งมีสินทรัพย์เพื่อการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมเพิ่มขึ้น 24,321 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในโครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย โครงการอาทิตย์ ไพลิน บงกช ปี 8/32 และ 9เอ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 10,742 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 เนื่องจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 11,354 ล้านบาท โดยในปี 2551 ปตท. ได้จ่ายเงินค่าซื้อก๊าซธรรมชาติ ล่วงหน้าจากในพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย (เจดีเอ) แหล่ง เอ-18 ในประเทศมาเลเซียจำนวน 13,716 ล้านบาท สำหรับก๊าซธรรมชาติที่ยังไม่สามารถรับมอบได้ในปี 2550-2551 ในขณะเดียวกันมีการ Make Up ก๊าซธรรมชาติแหล่งยาดานา และเยตากูน จำนวน 2,362 ล้านบาท

## หนี้สิน

หนี้สินรวมมีจำนวน 454,669 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2550 เป็นจำนวน 38,203 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.7 โดยเป็นการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน 65,889 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.0 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าลดลง 73,571 ล้านบาท จากการชำระหนี้ค่าน้ำมันดิบที่ซื้อจากต่างประเทศที่ครบกำหนด ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น 3,192 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก ปตท.สม. จัดทำ “โครงการกู้เงินระยะสั้นของ ปตท.สม.” ซึ่งออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นแบบหมุนเวียนเป็นประจำทุกเดือนให้กับนักลงทุนทั่วไปและนักลงทุนสถาบันการเงิน และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,267 ล้านบาท โดยเป็นการกู้เงินเพื่อเป็นทุนหมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 9,547 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สิน การรื้อถอนอุปกรณ์การผลิต และหนี้สินภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี

## ส่วนของพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนรวม 430,536 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 31,884 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 เนื่องจาก

: กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรเพิ่มขึ้น 21,765 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากผลประกอบการของ ปตท. และบริษัทย่อยที่มีกำไรสุทธิจำนวน 51,705 ล้านบาท และเป็นผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) เรื่องการรวมธุรกิจ จำนวน 5,345 ล้านบาท ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีเริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป โดยในส่วนของค่าความนิยมติดลบกำหนดให้ ปตท. ซึ่งเป็นผู้ซื้อธุรกิจต้องประเมินการระบุและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ หนี้สิน และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่ระบุได้ของผู้ถูกซื้อ รวมทั้งประเมินต้นทุนการรวมธุรกิจใหม่ หากส่วนได้เสียของผู้ซื้อในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของรายการดังกล่าวสูงกว่าราคาทุน ณ วันที่ซื้อ และให้รับรู้ส่วนเกินที่คงเหลือหลังการประเมินใหม่ดังกล่าวเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุนทันที ทั้งนี้ ปตท. ได้ถือปฏิบัติสำหรับค่าความนิยมติดลบที่เกิดจากการรวมธุรกิจ ซึ่งมีข้อตกลงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ส่วนค่าความนิยมติดลบที่รับรู้ก่อนหน้านั้น ปตท. ใช้วิธีปรับปรุงกำไรสะสมต้นงวด (วันที่ 1 มกราคม 2551) และลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 35,250 ล้านบาท

: ปตท. มีการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิฯ ของกรรมการผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหาร พนักงาน ปตท. และพนักงานบริษัทในเครือ ปตท. ที่มาปฏิบัติงานประจำในตำแหน่งงานของ ปตท. เพื่อซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ (ESOP Scheme) ซึ่งส่งผลให้ทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้น 66.685 ล้านบาท (6,668,500 หุ้น) และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 1,177.72 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีใบสำคัญแสดงสิทธิฯ ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิจำนวน 33.19 ล้านหน่วย ประกอบด้วยใบสำคัญแสดงสิทธิฯ รุ่นที่ 1 ที่ออกและเสนอขายเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2548 จำนวน 16.54 ล้านหน่วย (กำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย วันที่ 31 สิงหาคม 2553) และใบสำคัญแสดงสิทธิฯ รุ่นที่ 2 ที่ออกและเสนอขายเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2549 จำนวน 16.65 ล้านหน่วย (กำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย วันที่ 28 กันยายน 2554)

: การเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจำนวน 11 ล้านบาท รวมทั้งผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 96 ล้านบาท ในขณะที่กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นในหลักทรัพย์เพื่อขายลดลงจำนวน 274 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 9,802 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากผลประกอบการประจำปี 2551

## สภาพคล่อง

สภาพคล่องของ ปตท. และบริษัทย่อย สำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 15,861 ล้านบาท โดย ปตท. และบริษัทย่อย มีเงินสดต้นงวดที่ยกมาจากรายงานปีก่อนจำนวน 74,958 ล้านบาท ทำให้เงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 90,819 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

	จำนวน (ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	126,060
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(74,748)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(35,462)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	211
<b>ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน</b>	<b>(200)</b>
เงินสดในปี 2551 เพิ่มขึ้นสุทธิ	15,861
<b>เงินสดต้นงวด</b>	<b>74,958</b>
<b>เงินสดสุทธิปลายงวด</b>	<b>90,819</b>

โดยรวม ปตท. และบริษัทย่อยมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง ทั้งในส่วนของสภาพคล่อง อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น รวมถึงอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

## โครงการหลักในอนาคต

แผนการลงทุนในอนาคตของ ปตท. ส่วนใหญ่มุ่งเน้นการลงทุนและการร่วมทุนในกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีขั้นต้นและก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นการลงทุนเพื่อรองรับการขยายตัวของความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจและสอดคล้องกับแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย เนื่องจากก๊าซธรรมชาติส่วนใหญ่จะถูกนำไปใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้า รวมถึงการขยายการใช้ก๊าซธรรมชาติในภาคอุตสาหกรรม การขนส่ง และโรงแยกก๊าซธรรมชาติ ดังนั้น ปตท. จึงต้องวางแผนการจัดหาก๊าซธรรมชาติให้เพียงพอทั้งจากภายในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงวางแผนการลงทุนในโครงการต่าง ๆ เพื่อรองรับการจัดหาก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น โดยมีโครงการหลักประกอบด้วย การลงทุนในโครงการ LNG Receiving Terminal ที่จังหวัดระยอง เพื่อรองรับการนำเข้า LNG จากต่างประเทศ การลงทุนในระบบเครือข่ายท่อส่งก๊าซธรรมชาติเพิ่มเติม ได้แก่ โครงการท่อส่งก๊าซธรรมชาติบนบกเส้นที่ 4 และระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเชื่อมในทะเล นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในโครงการสถานีก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (Natural Gas for Vehicle หรือ NGV) โครงการโรงแยกก๊าซซีเทน โครงการโรงแยกก๊าซธรรมชาติ หน่วยที่ 6 โครงการผลิตสารพีนอล การร่วมลงทุนกับบริษัท Asahi Kasei Chemicals Corporation และบริษัท Marubeni Corporation ในการผลิตสาร Acrylonitrile (AN) และ Methyl Methacrylate (MMA) ในประเทศไทย เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มทางธุรกิจก๊าซธรรมชาติ ก่อให้เกิดการใช้ประโยชน์จากก๊าซธรรมชาติสูงสุดตลอดสายผลิตภัณฑ์ ตลอดจนเป็นการสนับสนุนการขยายธุรกิจปิโตรเคมีของประเทศจากขั้นต้นสู่ขั้นกลางและขั้นปลาย

นอกจากนี้ เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต ขณะที่ธุรกิจที่ดำเนินอยู่เริ่มมีการอิ่มตัว และมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น เช่น นโยบายการกระจายเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า ที่จะกระทบกับธุรกิจก๊าซธรรมชาติ ดังนั้น ปตท. จึงได้ขยายการลงทุนและร่วมทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานอื่น ๆ รวมถึงพลังงานทดแทนทั้งในและต่างประเทศ เช่น การร่วมลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้า การลงทุนในโครงการพัฒนารูปแบบและผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องในภูมิภาคเอเชีย ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของ ปตท. ที่มุ่งเน้นการเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน พร้อมกับการสร้างความมั่นคงด้านพลังงานให้กับประเทศ ควบคู่ไปกับการขยายธุรกิจตลาดต่างประเทศเพื่อให้ ปตท. ก้าวไปสู่การเป็นบริษัทพลังงานไทยข้ามชาติชั้นนำ (Thai Premier Multinational Energy Company)