

2. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2555

2.1 ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินธุรกิจไตรมาสที่ 1 ปี 2555

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสแรกของปี 2555 ยังคงมีความผันผวนต่อเนื่องจากปี 2554 โดยปัจจัยสำคัญได้แก่เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยุโรปที่ชะลอตัว โดยเฉพาะปัญหาหนี้สาธารณะในกลุ่ม PIIGS ยังคงเป็นปัญหาหลักที่อาจทำให้สถานการณ์ทางเศรษฐกิจและเสถียรภาพทางการเงินในกลุ่มประเทศยุโรป ร้ายแรงขึ้น และเศรษฐกิจจีนที่กำลังปรับลดการขยายตัว ขณะที่ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวของสหรัฐอเมริกา เริ่มปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวในการผลิตภาคอุตสาหกรรม การจ้างงานที่สูงขึ้นต่อเนื่องซึ่งแสดงถึงความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ

ในส่วนของประเทศไทย ในปี 2554 เศรษฐกิจไทยขยายตัวเพียงร้อยละ 0.1 โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากเหตุการณ์อุทกภัยซึ่งส่งผลให้เศรษฐกิจหดตัวในช่วงปลายปี 2554 อย่างไรก็ตามในปี 2555 มีการคาดการณ์เศรษฐกิจไทยที่ดีขึ้นกว่าปี 2554 โดยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติได้ประมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยที่ร้อยละ 5.5 – 6.5 จากการขับเคลื่อนของอุปสงค์ภายในประเทศและการฟื้นตัวของภาคการผลิต ทั้งในส่วนของการลงทุนเพื่อปรับปรุงฟื้นฟูธุรกิจและอุตสาหกรรมที่ได้รับความเสียหายจากเหตุการณ์อุทกภัยและการขยายตัวเพิ่มเติม ส่งผลให้ความต้องการก๊าซธรรมชาติของ 2 เดือนแรก ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2555 เฉลี่ยต่อเดือน มีปริมาณที่สูงขึ้นประมาณ 12 % เมื่อเทียบกับความต้องการเฉลี่ยต่อเดือนไตรมาสที่ 4 ของปี 2554 และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อตอบรับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

อย่างไรก็ดี ภาวะเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจของประเทศไทยยังมีความเปราะบางและมีความไม่แน่นอน ปตท.สผ. จึงได้ติดตามภาวะเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง และทบทวนแผนการดำเนินงาน การลงทุนให้สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์รวมทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพและการพัฒนาศักยภาพเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน ซึ่งสามารถสรุปผลการดำเนินงานได้ดังนี้

ด้านการสำรวจ ปตท.สผ. ได้ดำเนินกิจกรรมการสำรวจในโครงการต่างๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง เพื่อประเมินศักยภาพของแปลงและเพิ่มปริมาณสำรองปิโตรเลียม โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2555 ปตท.สผ. มีการดำเนินการกิจกรรมสำรวจในโครงการต่างๆ อาทิ

โครงการพีทีทีอีพี ออสตราเลเซีย ได้มีการเตรียมการสำรวจคลื่นไหวสะเทือนสามมิติ และการขุดหลุมประเมินผล Maple-2 ในไตรมาส 2 ปี 2555 เพื่อประเมินศักยภาพและปริมาณสำรองของแหล่ง Cash-Maple ในโครงการ FLNG ซึ่งตั้งอยู่ในทะเลติมอร์ ประเทศออสเตรเลีย เพิ่มเติมจากผลหลุม Cash-2 ที่ขุดพบก๊าซธรรมชาติไปเมื่อช่วงปลายปี 2554 และขณะนี้โครงการ FLNG กำลังอยู่

ระหว่างการศึกษาและออกแบบทางวิศวกรรมเบื้องต้น (Pre-FEED) เพื่อวิเคราะห์ศักยภาพเชิงพาณิชย์ในการพัฒนาแหล่งก๊าซแห่งนี้

โครงการโอมาน 44 เริ่มดำเนินการขุดเจาะหลุมสำรวจ Shams-17 โดยได้ขุดเจาะถึงความลึกสุดท้าย และได้ทำ Wireline Logging และ Well Completion เพื่อเตรียมทดสอบอัตราการไหลของปิโตรเลียม (Well Testing) ในเดือนเมษายน 2555

โครงการพม่าเอ็ม3 และ เอ็ม11 แปลงเอ็ม 3 รัฐบาลพม่าเห็นชอบให้ขยายระยะเวลาสำรวจอีก 1 ปีเพื่อให้บริษัท ดำเนินการเจาะหลุมสำรวจ และหลุมประเมินผลเพื่อพิสูจน์ศักยภาพเชิงพาณิชย์ต่อไป ทั้งนี้บริษัทได้ดำเนินงานสำรวจคลื่นไหวสะเทือน 3 มิติและอยู่ระหว่างการประมวลผลข้อมูล โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการจัดหาแท่นขุดเจาะและเตรียมการเจาะหลุมประเมินผลตามแผนในไตรมาสที่ 4 ปี 2555 ในส่วนของแปลงน้ำลึกเอ็ม 11 เสร็จสิ้นการสำรวจคลื่นไหวสะเทือน 3 มิติ และอยู่ระหว่างการประมวลผลข้อมูล โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการจัดหาแท่นขุดเจาะและเตรียมการเจาะหลุมสำรวจตามแผนในไตรมาสที่ 4 ปี 2555

โครงการอินโดนีเซีย เซไม ทุ ขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาและวิเคราะห์ทางธรณีวิทยาเพิ่มเติมเพื่อประเมินศักยภาพปิโตรเลียม และกำหนดตำแหน่ง รวมถึงแผนการขุดหลุมสำรวจหลุมที่ 2 ซึ่งเป็นหลุมสำรวจน้ำตื้น ตามข้อผูกพันกับรัฐบาลอินโดนีเซีย คาดว่าจะเริ่มการขุดเจาะได้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2555

โครงการแอลจีเรีย ฮาสสิ เบอร์ ราเคซ ผลการเจาะหลุมสำรวจ Rhourde Terfaia-1 (RTF-1) ซึ่งเป็นหลุมสำรวจหลุมแรก พบหินกักเก็บปิโตรเลียม โดยมีผลทดสอบอัตราการไหลของน้ำมันดิบประมาณ 1,000 บาร์เรลต่อวัน และก๊าซธรรมชาติประมาณ 0.3 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ทั้งนี้โครงการมีแผนการขุดเจาะหลุมสำรวจเพิ่มเติม เพื่อยืนยันศักยภาพทางปิโตรเลียมต่อไป

โครงการแคนาดา ออยล์ แซนด์ เคเคดี เสร็จสิ้น Winter Evaluation Program ประจำปี 2554 - 2555 โดยเจาะหลุมประเมินผลแล้วเสร็จ 156 หลุม และทำการวัดคลื่นไหวสะเทือนแบบ 3D และ 4D ในแหล่ง Leismer, Thornbury และ Hangingstone เพื่อนำข้อมูลไปใช้ในการประเมินการผลิตของแหล่ง Leismer และประเมินศักยภาพเพื่อการผลิตของแหล่ง Thornbury และ Hangingstone ต่อไป

ด้านการพัฒนาโครงการ ปตท.สผ. ได้เร่งพัฒนาโครงการทั้งในประเทศไทยและโครงการที่อยู่ต่างประเทศ เพื่อให้บริษัทฯสามารถเริ่มการผลิตปิโตรเลียมได้ตามแผนการดำเนินการของ บริษัทฯ อาทิ

โครงการบงกช บริษัทฯได้ดำเนินการก่อสร้างแหล่งบงกชได้แล้วเสร็จตามแผนงานที่วางไว้ และได้เริ่มการผลิตและทดสอบระบบการส่งก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทแล้วตั้งแต่วันที่เดือนมีนาคม 2555 โดยขณะนี้ได้ดำเนินการผลิตและส่งก๊าซธรรมชาติให้กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.) ที่อัตราประมาณ 50 ถึง 70 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน และคอนเดนเสทประมาณ 3,000 ถึง 4,000 บาร์เรลต่อวัน

ทั้งนี้ บริษัทฯจะทยอยเพิ่มระดับการผลิตก๊าซธรรมชาติขึ้นตามลำดับ และคาดว่าจะถึงระดับการผลิตที่ 320 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ซึ่งเป็นอัตราการส่งก๊าซธรรมชาติ (Daily Contract Quantity) ตามสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. ได้ ภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2555

โครงการพีทีทีอีพี ออสตราเลเซีย การพัฒนาแหล่งมอหนารามีความคืบหน้าตามลำดับ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการขุดเจาะหลุมผลิต โดยคาดว่าจะเริ่มการผลิตได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2555

สำหรับการเรียกร้องค่าชดเชยจากเหตุการณ์น้ำมันรั่วไหลจากแหล่งมอหนารามีโดยรัฐบาลอินโดนีเซียนั้น บริษัทฯยังคงเจรจากับรัฐบาลอินโดนีเซียอย่างต่อเนื่อง โดยยึดหลักการที่จะพิสูจน์หลักฐานและผลกระทบ (หากมี) โดยใช้วิธีการทางวิทยาศาสตร์ต่อไป

โครงการพม่าชอติกา เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2555 บริษัท ปตท.สผ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (ปตท.สผ.อ.) ได้มีการลงนามในสัญญาร่วมทุน (Joint Operating Agreement) กับ Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE) โดยมีสาระสำคัญหลักคือ MOGE จะเข้าถือสัดส่วนร้อยละ 20 ในโครงการพม่าชอติกา ซึ่งเป็นไปตามสัญญา Production Sharing Contract และข้อตกลงเพิ่มเติมระหว่าง ปตท.สผ.อ. และ MOGE ที่ระบุให้ MOGE มีสิทธิเข้าร่วมทุนในโครงการหลังการอนุมัติการพัฒนาโครงการ ทั้งนี้ ปตท.สผ.อ. จะถือสัดส่วนร้อยละ 80 และยังคงเป็นผู้ดำเนินการในโครงการนี้ต่อไป

ด้านการก่อสร้างแท่นขุดเจาะ แท่นผลิต ท่อขนส่งในทะเลและบนบกความยาว 300 กิโลเมตรมีความคืบหน้าตามลำดับ โดยคาดว่าจะเริ่มผลิตภายในปี 2556

โครงการแอลจีเรีย 433 เอ และ 416 บี อยู่ระหว่างการออกแบบรายละเอียดทางวิศวกรรมสำหรับกระบวนการผลิตและท่อขนส่ง ส่วนงานก่อสร้างที่ปัก และระบบสาธารณูปโภค ผู้ร่วม

ทุนได้อนุมัติรายงานการประเมินผลทางเทคนิคและเชิงพาณิชย์ของสัญญาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว สำหรับงานด้านการพัฒนาหลุมผลิต ขณะนี้ได้เริ่มการขุดเจาะหลุมพัฒนาแล้ว

ด้านการผลิต ปตท.สผ. มีการดำเนินการอย่างต่อเนื่องเพื่อรักษากำลังการผลิตในปัจจุบัน และเพิ่มกำลังการผลิตจากโครงการใหม่ๆ อาทิ

โครงการแคนาดา ออยล์ แชนด์ เคเคตี แหล่ง Leismer อัตราการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสแรกของปี 2555 อยู่ที่ประมาณ 16,450 บาร์เรลต่อวัน และสามารถผลิตปิโตรเมนได้ครบ 5 ล้านบาร์เรลในเดือนมีนาคม โดยได้รับการอนุมัติการก่อสร้าง Well Pad ที่ 5 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มทำการผลิตได้กลางปี 2556 ในส่วนของ Well Pad ที่ 6 นั้นยังคงอยู่ในขั้นตอนการขออนุมัติการก่อสร้าง ซึ่งคาดว่าจะการก่อสร้างจะเริ่มได้ในปี 2557 นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างการศึกษารื้อติดตั้ง Steam Generator ตัวที่ 4 เพื่อเพิ่มอัตราการผลิตเป็น 22,000 บาร์เรลต่อวัน และได้เริ่มวางแผนงานการขยายกำลังการผลิต (Leismer Expansion) ซึ่งมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มอัตราการผลิตให้เป็น 40,000 บาร์เรลต่อวันในปี 2558 ในส่วนของแหล่ง Corner จะสามารถเริ่มงานออกแบบทางวิศวกรรมเบื้องต้น (FEED) ได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2555 ก่อนที่จะเข้าสู่ขั้นตอนการจัดทำสัญญาการก่อสร้าง (EPC) ในกลางปี 2556 และคาดว่าจะสามารถเริ่มการผลิตได้ปี 2559

ด้านการบริหารการลงทุน ปตท.สผ. ได้มีการดำเนินการอย่างต่อเนื่องในด้านบริหารการลงทุน (Portfolio Management) โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อให้การลงทุนมีความเหมาะสมทั้งในด้านการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่โครงการและการบริหารความเสี่ยง

โครงการพม่า เอ็ม 7 บริษัท ปตท.สผ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (บริษัทย่อยของ ปตท.สผ.) ได้ยุติการสำรวจและคืนพื้นที่แปลงสำรวจในโครงการพม่า เอ็ม 7 ภายหลังจากได้ดำเนินการตามภาระผูกพันเสร็จสิ้น ซึ่งการยุติการลงทุนดังกล่าวมีผลสมบูรณ์ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555

การประกาศความประสงค์ในการทำข้อเสนอซื้อหุ้นในบริษัท Cove Energy Plc. ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2555 ปตท.สผ. ได้ประกาศความประสงค์ในการทำข้อเสนอซื้อหุ้นสามัญที่ออกแล้วและยังไม่ได้ออกทั้งหมดของบริษัท Cove Energy Plc. โดยบริษัท Cove Energy Plc. ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาด Alternative Investment Market (AIM) ในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange) มีสินทรัพย์หลักคือ การถือครองสัดส่วนร้อยละ 8.5 ในแปลงสัมปทาน Rovuma Offshore Area 1 สาธารณรัฐโมซัมบิก โดยแปลงสัมปทานดังกล่าวนี้ เป็นแหล่งก๊าซธรรมชาติขนาดใหญ่ (World Class Gas Discovery) และคาดว่าจะมีปริมาณสำรอง (Resource) ถึงประมาณ 30 ล้านล้านลูกบาศก์ฟุต (Trillion Cubic Feet - TCF)

อนึ่ง เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2555 บริษัทฯได้รับทราบถึงการประกาศการทำคำเสนอซื้อหุ้นในบริษัท Cove Energy Plc. โดยบริษัท Shell Exploration and Production (XL) B.V. ("Shell") ที่ราคา 220 เพนซ์ต่อหุ้น ซึ่งจะมีผลผูกพัน ต่อเมื่อข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ได้บรรลุตามที่ระบุไว้ในประกาศของ Shell ทั้งนี้ บริษัทฯกำลังอยู่ระหว่างการพิจารณาแนวทางและจะดำเนินการประกาศอีกครั้งตามความเหมาะสมต่อไป

2.2 ผลการดำเนินงาน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ปตท.สผ.ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (Thai Financial Reporting Standards: TFRS) ที่สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (International Financial Reporting Standards: IFRS) นอกจากนี้ ปตท.สผ.ยังได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทยที่ประกาศแล้วแต่มีผลบังคับใช้ในปี 2556 มาปรับใช้ก่อน ได้แก่ มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งระบุให้กิจการกำหนดสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน (Functional Currency) รวมถึงการนำ IFRS บางฉบับมาปฏิบัติก่อน (Early Adoption) ได้แก่ มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 39 เรื่อง การรับรู้และการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงิน

ปตท.สผ. ได้กำหนดสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน (Functional Currency) เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (ดอลลาร์ สรอ.) อย่างไรก็ตาม เพื่อการนำเสนอการเงินให้กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกรมพัฒนาธุรกิจการค้า บริษัทจำเป็นต้องนำเสนอการเงินที่แปลงค่าจากสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เป็นสกุลเงินบาท (สกุลเงินที่ใช้ในการนำเสนอการเงิน - Presentation Currency)

บริษัทฯ วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินเปรียบเทียบกับรายไตรมาส สรุปได้ดังต่อไปนี้

2.2.1 ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบรายไตรมาส

ตารางสรุปผลการดำเนินงานรวม	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 1
(หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ. ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นดอลลาร์ สหรัฐ.)	2554	2555	2554
รายได้รวม	1,582	1,627	1,310
ค่าใช้จ่ายรวม	(775)	(797)	(712)
กำไรจากการดำเนินงาน	807	830	598
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1	2	1
กำไรก่อนภาษีเงินได้	808	832	599
ภาษีเงินได้	(319)	(243)	(240)
กำไรสุทธิ	489	589	359
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.15	0.18	0.11
กำไรจากการดำเนินงานตามปกติ	487	538	343
กำไร (ขาดทุน) จากรายการ Non-Recurring	2	51	16
กำไรสุทธิ	489	589	359

ตารางสรุปผลการดำเนินงานรวม	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 1
(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)	2554	2555	2554
รายได้รวม	49,064	50,448	40,011
ค่าใช้จ่ายรวม	(24,043)	(24,692)	(21,722)
กำไรจากการดำเนินงาน	25,021	25,756	18,289
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	38	47	20
กำไรก่อนภาษีเงินได้	25,059	25,803	18,309
ภาษีเงินได้	(9,909)	(7,515)	(7,330)
กำไรสุทธิ	15,150	18,288	10,979
กำไรต่อหุ้นปรับลด	4.56	5.51	3.31

ไตรมาส 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2554

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสนี้ รวม 589 ล้านบาท (เทียบเท่า 18,288 ล้านบาท) คิดเป็นกำไรต่อหุ้นปรับลด 0.18 ดอลลาร์ สหรัฐ. (เทียบเท่า 5.51 บาท) มีผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 230 ล้านบาท หรือร้อยละ 64 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 359 ล้านบาท (เทียบเท่า 10,979 ล้านบาท) คิดเป็นกำไรต่อหุ้นปรับลด 0.11 ดอลลาร์ สหรัฐ. (เทียบเท่า 3.31 บาท) มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on shareholders' equity) สำหรับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 36

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาแล้ว กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 จำนวน 589 ล้านบาท ประกอบด้วย กำไรจากการดำเนินงานตามปกติ จำนวน 538 ล้านบาท และกำไรจากรายการ Non-Recurring จำนวน 51 ล้านบาท

สำหรับผลการดำเนินงานปกติสำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อย มีกำไรจากการดำเนินงานตามปกติสำหรับไตรมาสนี้จำนวน 538 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 195 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 57 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2554 ที่มีกำไรจากการดำเนินงานปกติที่ 343 ล้านบาท ปตท.สผ. และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทน(กำไรจากการดำเนินงานตามปกติ)ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return from normal operation on shareholders' equity) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 33

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,627 ล้านบาท (เทียบเท่า 50,448 ล้านบาท) เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,310 ล้านบาท (เทียบเท่า 40,011 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 317 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น 320 ล้านบาท โดยมีสาเหตุดังนี้

- (1) ราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่เป็นเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ของไตรมาส 1 ปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 64.79 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบเมื่อเปรียบเทียบกับราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยของไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 49.36 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม
- (2) ปริมาณการขายเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 ลดลงเป็น 253,411 บาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการขายเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 1 ปี 2554 ที่ 271,292 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน โดยปริมาณการขายที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจาก

- โครงการอาทิตย์เหนือ: ปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทลดลง เนื่องจากโครงการอาทิตย์เหนือได้หยุดการผลิตตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2554
- โครงการอาทิตย์: ปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทของโครงการอาทิตย์ลดลงเป็นไปตามปริมาณการส่งมอบก๊าซตามสัญญาซื้อขาย(Daily Contract Quantity) อย่างไรก็ตาม
- โครงการเวียดนาม 16-1: ปริมาณการขายน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นเนื่องจากเริ่มมีการขายน้ำมันดิบในไตรมาส 3 ปี 2554
- โครงการ เอส1: ปริมาณการขายน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นจากหลุมการผลิตใหม่และจากการใช้เทคนิค Beam Pump ในการผลิตน้ำมันดิบมากขึ้น

ปตท.สผ.และบริษัทย่อยมีรายได้จากการบริการท่อขนส่งก๊าซเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นรายได้ตามสัดส่วนใน Moattama Gas Transportation Company (MGTC) และ Taninthayi Pipeline Company LLC (TPC)

ไตรมาส 1 ปี 2555 ปตท.สผ.และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นๆ จำนวน 23 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจำนวน 10 ล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2554 ซึ่งมีรายได้อื่น ๆ จำนวน 13 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากในไตรมาสนี้มีการรับรู้รายได้อื่น ๆ จากการโอนสัดส่วนการร่วมทุนในโครงการอาทิตย์เหนือให้กับผู้ร่วมทุนโครงการอาทิตย์ตามสัดส่วนเดิม

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 นี้ ปตท.สผ. และบริษัทย่อยรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 34 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 1,064 ล้านบาท) ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 63 ล้านดอลลาร์ สรอ.(เทียบเท่า 1,906 ล้านบาท) ซึ่งเป็นรายการ Non-Recurring

ปตท.สผ.และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในไตรมาส 1 ปี 2555 รวมทั้งสิ้น 797 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 24,692 ล้านบาท) เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 712 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 21,722 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 85 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เป็นผลสุทธิจาก

- (1) ค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 37 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่จากโครงการแคนาดา ออยล์ แซนด์ เคเคดี ตามกิจกรรมการผลิตที่สูงขึ้น

- (2) ค่าภาคหลวงและค่าตอบแทนปิโตรเลียมเพิ่มขึ้น 37 ล้านดอลลาร์ สรอ.ตาม รายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น
- (3) ค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้นและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 26 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วน ใหญ่จาก โครงการเอส 1 โครงการคอนแท็ค 4 ตามสินทรัพย์พร้อมใช้งานที่ เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังเพิ่มขึ้นจาก โครงการเวียดนาม 16-1 ที่เริ่มมีการผลิตในไตร มาสที่ 3 ปี 2554 อย่างไรก็ตาม
- (4) ค่าใช้จ่ายในการสำรวจปิโตรเลียมลดลง 21 ล้านดอลลาร์ สรอ. สาเหตุหลัก เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายหลุมสำรวจลดลงจำนวน 25 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยในไตรมาส 1 ปี 2555 มีค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายหลุมของโครงการ กัมพูชา ปี และโครงการคอนแท็ค 3 แปลง G6/50 ในขณะที่ไตรมาสที่ 1 ปี 2554 มีค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายหลุมสำรวจที่สูงกว่าซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ พม่า แปลง เอ็ม 7 และจากโครงการบงกช อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการสำรวจ ปิโตรเลียมของไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 4 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่จากโครงการพม่า เอ็ม 3 และเอ็ม 11

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 3 ล้านดอลลาร์ สรอ.เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2554 เป็นผลสุทธิของการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ปิโตรเลียมและภาษี เงินได้ในต่างประเทศ ในขณะที่ภาษีเงินได้ที่เกิดจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเป็นรายการ Non-Recurring มีจำนวนที่ลดลง

สำหรับรายการ Non-Recurring ปตท.สผ.และบริษัทย่อยมีกำไรจากรายการ Non-Recurring สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 จำนวน 51 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจำนวน 35 ล้านดอลลาร์ สรอ. จากไตรมาส 1 ปี 2554 ที่มีกำไรจากรายการ Non-Recurring จำนวน 16 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เกิด จากผลสุทธิของ

- (1) ภาษีเงินได้ที่เกิดจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจำนวน 70 ล้านดอลลาร์ สรอ. สาเหตุหลักมาจากการที่หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลงซึ่งเป็นผลมาจากสินทรัพย์ที่เป็นฐานภาษีซึ่งถูกแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์ สรอ. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 มีจำนวนที่สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ที่ถูกแปลง ค่าเป็นสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เนื่องจากค่าเงินบาท แข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. ทำให้ค่าเสื่อมราคาในอนาคตใน สกูลเงินดอลลาร์ สรอ. สูงขึ้น และส่งผลให้ภาษีเงินได้ในอนาคตลดลง

- (2) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์ ส่วนใหญ่เกิดจากในไตรมาส 1 ปี 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อยรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 34 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ของ บริษัท พีทีทีอพี แคนาดา จำกัด ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2554 มีการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 63 ล้านดอลลาร์ สรอ. จากหนี้สินสุทธิที่เป็นสกุลเงินบาท

ไตรมาส 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2554

ผลการดำเนินงาน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสนี้ รวม 589 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 18,288 ล้านบาท) คิดเป็นกำไรต่อหุ้นปรับลด 0.18 ดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 5.51 บาท) มีผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 100 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาสก่อน จำนวน 489 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 15,150 ล้านบาท) คิดเป็นกำไรต่อหุ้นปรับลด 0.15 ดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 4.56 บาท) มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on shareholders' equity) สำหรับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 36

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาแล้ว กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 จำนวน 589 ล้านดอลลาร์ สรอ. นี้ ประกอบด้วย กำไรจากการดำเนินงานตามปกติจำนวน 538 ล้านดอลลาร์ สรอ. และกำไรจากรายการ Non-Recurring จำนวน 51 ล้านดอลลาร์ สรอ.

สำหรับผลการดำเนินงานปกติสำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อย มีกำไรจากการดำเนินงานตามปกติสำหรับปีนี้จำนวน 538 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น 51 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2554 ที่มีกำไรจากการดำเนินงานปกติที่ 487 ล้านดอลลาร์ สรอ. ปตท.สผ. และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทน (กำไรจากการดำเนินงานตามปกติ) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return from normal operation on shareholders' equity) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 33

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,627 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 50,448 ล้านบาท) เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนจำนวน 1,582 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 49,064 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 45 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือร้อยละ 3 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 84 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งมีสาเหตุดังนี้

- (1) ราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่เป็นเงินดอลลาร์ สรอ. ของไตรมาส 1 ปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 64.79 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบเมื่อเปรียบเทียบกับราคา

ขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยของไตรมาส 4 ปี 2554 ที่ 61.26 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบ

(2) ปริมาณการขายเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 253,411 บาร์เรล เทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการขายเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 4 ปี 2554 ที่ 250,848 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน โดยปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นนี้ส่วนใหญ่เกิดจาก

- โครงการเอส 1: ปริมาณการขายน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นจากหลุมการผลิตใหม่ และจากการใช้เทคนิค Beam Pump ในการผลิตน้ำมันดิบมากขึ้น
- โครงการบงกช: ปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น เนื่องจากปตท. มีการเรียกซื้อก๊าซธรรมชาติในปริมาณที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วม
- โครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย-บี 17: ปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นเนื่องจากในไตรมาสนี้ไม่มีการหยุดการผลิต ในขณะที่ ในไตรมาส 4 ปี 2554 มีการหยุดการผลิตเพื่อซ่อมแซมประจำปีและเกิดเหตุการณ์น้ำท่วม อย่างไรก็ตาม
- โครงการอาทิตย์เหนือ: ปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสท ลดลง เนื่องจากโครงการอาทิตย์เหนือได้หยุดการผลิตตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน 2554

ปตท. สผ. และบริษัทย่อยมีรายได้จากการบริการท่อขนส่งก๊าซสูงขึ้นซึ่งเป็นรายได้ตาม สัดส่วนใน Moattama Gas Transportation Company (MGTC) และ Taninthayi Pipeline Company LLC (TPC)

ไตรมาส 1 ปี 2555 ปตท. สผ. และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นๆ จำนวน 23 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงจำนวน 31 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2554 ซึ่งมีรายได้อื่นจำนวน 54 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. รายได้อื่น ๆ ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากในไตรมาส 1 ปี 2555 รายได้อื่น ๆ ส่วนใหญ่จากการ โอนสัดส่วนการร่วมทุนในโครงการอาทิตย์เหนือให้กับผู้ร่วมทุนโครงการอาทิตย์ตามสัดส่วนเดิม ในขณะที่ ในไตรมาส 4 ปี 2554 รายได้อื่น ๆ ส่วนใหญ่จากการโอนสัดส่วนการลงทุนหลายโครงการในต่างประเทศ ได้แก่โครงการพม่าซอติกา โครงการนิวซีแลนด์ เกรทเซาธ์ โครงการอินโดนีเซีย เซาท์ มานดาร์ โครงการ อินโดนีเซีย เซาท์ ซาการี และโครงการอินโดนีเซีย ซาดัง

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 นี้ ปตท.สผ. และบริษัทย่อยรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 34 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 1,064 ล้านบาท) ในขณะที่ไตรมาสก่อนรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 50 ล้านดอลลาร์ สรอ.(เทียบเท่า 1,541 ล้านบาท) ซึ่งเป็นรายการ Non-Recurring

ปตท.สผ.และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในไตรมาส 1 ปี 2555 รวมทั้งสิ้น 797 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 24,692 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 22 ล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนจำนวน 775 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 24,043 ล้านบาท) เป็นผลสุทธิจาก

- (1) ค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้น และค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 56 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่จากโครงการพีทีทีอีพี ออสเตรเลีย ซึ่งมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายจากการประมาณการคาร์บอนอุปกรณ์การผลิตในแหล่ง Jabiru และ Challis เพิ่มเติม 43 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสนี้ซึ่งเป็นรายการ Non-Recurring นอกจากนี้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากโครงการเอส 1 ตามสินทรัพย์พร้อมใช้งานที่เพิ่มขึ้น และจากโครงการพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซียปี 17 ตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม
- (2) ค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลง 23 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากโครงการอาทิตย์เหนือได้หยุดการผลิตตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2554

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 76 ล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2554 ซึ่งเป็นผลมาจากภาษีเงินได้รอดักบัญชีที่เกิดจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเป็นรายการ Non-Recurring

สำหรับรายการ Non-Recurring ปตท.สผ.และบริษัทย่อยมีกำไรจากรายการ Non-Recurring สำหรับไตรมาส 1 ปี 2555 จำนวน 51 ล้านดอลลาร์ สรอ. กำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 49 ล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2554 ซึ่งมีกำไรจากรายการ Non-Recurring จำนวน 2 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เกิดจากผลสุทธิของ

- (1) ภาษีเงินได้ที่เกิดจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจำนวน 114 ล้านดอลลาร์ สรอ. สาเหตุหลักมาจากการที่หนี้สินภาษีเงินได้รอดักบัญชีในไตรมาส 1 ปี 2555 ลดลงซึ่งเป็นผลมาจากสินทรัพย์ที่เป็นฐานภาษีซึ่งถูกแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์ สรอ. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 มีจำนวนที่สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ที่ถูกแปลงค่าเป็นสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. ทำให้ค่า

เสื่อมราคาในอนาคตในสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. สูงขึ้น และส่งผลให้ภาษีเงินได้ในอนาคตลดลง

ในขณะที่หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในไตรมาส 4 ปี 2554 เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากสินทรัพย์ที่เป็นฐานภาษีซึ่งถูกแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์ สรอ. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวนที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ที่ถูกแปลงค่าเป็นสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เนื่องจากค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเปรียบเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. ทำให้ค่าเสื่อมราคาในอนาคตในสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ลดลง และส่งผลให้ภาษีเงินได้ในอนาคตสูงขึ้น

- (2) ค่าใช้จ่ายจากการประมาณการค่าเรือถอนอุปกรณ์การผลิตในแหล่ง Jabiru และ Challis เพิ่มขึ้น
- (3) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 16 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการแปลงค่าเงินกู้ที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ของ บริษัท พีทีทีอีพี แคนาดา จำกัด

2.2.2 ฐานะการเงิน

	หน่วย: ล้านดอลลาร์ ทรอ.		หน่วย: ล้านบาท	
	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
	2555	2554	2555	2554
สินทรัพย์รวม	14,971	14,131	461,742	447,842
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,088	2,737	95,231	86,764
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,883	11,394	366,511	361,078
หนี้สินรวม	8,359	7,819	257,807	247,818
หนี้สินหมุนเวียน	3,655	3,139	112,728	99,504
หนี้สินไม่หมุนเวียน	4,704	4,680	145,079	148,314
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,612	6,312	203,935	200,024
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	14,971	14,131	461,742	447,842

สำหรับฐานะการเงินของ ปตท.สผ.และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ปตท.สผ. และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 14,971 ล้านดอลลาร์ ทรอ. (เทียบเท่า 461,742 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 840 ล้านดอลลาร์ ทรอ. เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 14,131 ล้านดอลลาร์ ทรอ. (เทียบเท่า 447,842 ล้านบาท) เป็นผลสุทธิจาก (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 412 ล้านดอลลาร์ ทรอ. ส่วนใหญ่เป็นผลจากกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานสุทธิจากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์เพื่อการสำรวจและผลิต (2) สินทรัพย์สุทธิเพื่อการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นจำนวน 372 ล้านดอลลาร์ ทรอ. ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์เพื่อการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมของโครงการพีทีทีอียู ออสตราเลเซีย โครงการ พม่าซอติกา และโครงการ แคนาดา ออยล์ แชนด์ เคเคดี

สินทรัพย์หมุนเวียนของ ปตท.สผ. และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ส่วนใหญ่เป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้บริษัทใหญ่ ลูกหนี้การค้า และพัสดุดังเหลือและในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนนั้น ส่วนใหญ่ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์เพื่อการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในโครงการร่วมทุนซึ่งอยู่ภายใต้ บัญชีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (2) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและ (3) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี โดยปตท.สผ.และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 อยู่ที่ 0.84 เท่า

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ปตท.สผ.และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 8,359 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 257,807 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 540 ล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งมีหนี้สินรวมจำนวน 7,819 ล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบเท่า 247,818 ล้านบาท) ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 516 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เกิดจากเงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 301 ล้านดอลลาร์ สรอ. และภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 245 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ปตท.สผ. ได้ดำเนิน“โครงการกู้เงินระยะสั้นของปตท.สผ.” ซึ่งออกและเสนอขายตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นให้กับนักลงทุนทั่วไปและนักลงทุนสถาบันการเงิน ซึ่งการออกตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นดังกล่าวอยู่ในวงเงินแบบสินเชื่อหมุนเวียน (revolving credit) จำนวน 50,000 ล้านบาทที่ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 และเดือนพฤศจิกายน 2553 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ ไม่มีตัวแลกเปลี่ยนคงค้าง

ในวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2555 ปตท.สผ. ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้กับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) วงเงินรวมทั้งสิ้น 20,000 ล้านบาท อายุเงินกู้ 10 ปีนับจากวันที่เบิกเงินกู้งวดแรก การทำสัญญาเงินดังกล่าวอยู่ในวงเงินคงเหลือจำนวน 68,250 ล้านบาท ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ ในปี 2553 และ 2554 ในวันที่ 30 มีนาคม 2555 ปตท.สผ. ได้เบิกเงินกู้งวดแรกจำนวน 10,000 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีเงินกู้คงค้างทั้งสิ้น 10,000 ล้านบาท

ในวันที่ 29 มีนาคม 2555 บริษัท พีทีทีอีพี แคนาดา อินเตอร์เนชั่นแนล ไฟแนนซ์ (บริษัทย่อยของปตท.สผ.) ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้อายุเงินกู้ 5 ปี กับสถาบันการเงิน 3 แห่งประกอบด้วย Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Canada), Mizuho Corporate Bank, Ltd. and Sumitomo Mitsui Banking Corporation of Canada ซึ่งมี ปตท.สผ. เป็นผู้ค้ำประกันเงินกู้ทั้งจำนวน โดยเงินที่ได้รับจากการทำสัญญาเงินนี้จะนำไปใช้ในการชำระหนี้ครบกำหนด รายจ่ายที่เป็นทุน และ/หรือกิจการทั่วไปของบริษัทฯ การทำสัญญาเงินดังกล่าวอยู่ในวงเงินคงเหลือจำนวน 48,250 ล้านบาท ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ ในปี 2554

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ปตท.สผ.และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,157 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นตามราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่สูงขึ้น

ปตท.สผ. และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 720 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์เพื่อการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในโครงการต่างๆ ได้แก่ โครงการพีทีทีอีพี ออสตราเลเซีย โครงการ พม่าซอติกา และโครงการแคนาดา ออยล์ แชนด์ เคเคดี

ปตท.สผ.และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 25 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ. ส่วนใหญ่เป็นการชำระดอกเบี้ยเงินกู้จำนวน 33 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.

ปตท.สผ.และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวน 1,763 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้น 412 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,351 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.

2.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2555 ราคาน้ำมันมีแนวโน้มสูงขึ้นโดยมีปัจจัยหลักที่ส่งเสริมราคาน้ำมันคือสถานการณ์ความไม่สงบในกลุ่มประเทศในตะวันออกกลางและแอฟริกาเหนือ โดยเฉพาะสถานการณ์นิวเคลียร์ในอิหร่านซึ่งส่งผลให้เกิดความไม่มั่นใจในอุปทานจากภูมิภาคดังกล่าว รวมทั้งแนวโน้มที่ดีขึ้นของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ในทางกลับกันมีปัจจัยที่ส่งผลลบต่อราคาน้ำมันคือการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในภาพรวม ทั้งในกลุ่มประเทศยุโรป และการที่เศรษฐกิจจีนชะลอการเติบโต โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยไตรมาสที่ 1 ปี 2555 อยู่ที่ 115.9 ดอลลาร์ สหรัฐ.ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาเฉลี่ยในไตรมาสที่ผ่านมาที่ 104.9 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลประมาณร้อยละ 10 ซึ่งการที่ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นจะส่งผลดีต่อการดำเนินงานในการผลิตปิโตรเลียม รวมถึงการแข่งขันในธุรกิจสำรวจและปิโตรเลียมที่เพิ่มขึ้นด้วย

เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกและราคาน้ำมันมีความผันผวนอย่างมาก ปตท.สผ. จึงได้มีการติดตามภาวะเศรษฐกิจและความต้องการพลังงานอย่างใกล้ชิด และมีแนวทางในการบริหารงาน เพื่อรองรับความเปลี่ยนแปลงของสภาพเศรษฐกิจดังนี้

ด้านการตอบสนองต่อความต้องการพลังงานของประเทศ ในไตรมาสที่ 1 ปตท.สผ.มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 4% เทียบกับไตรมาสที่ 4 ในปี 2554 ซึ่งสามารถผลิตได้ 289,713 บาร์เรลเทียบเท่า น้ำมันดิบต่อวัน และได้ทบทวนแผนการจัดหาและพัฒนาการผลิตให้มีความสอดคล้องกับความต้องการพลังงานที่สูงขึ้นอย่างมีประสิทธิภาพ โดยได้ประสานงานกับผู้ซื้อและหน่วยงานของรัฐบาลที่เกี่ยวข้องเพื่อร่วมกันวางแผนการจัดหาพลังงานจากในประเทศและประเทศเพื่อนบ้านทั้งในระยะสั้นและระยะยาว และปรับแผนการผลิตและการพัฒนาโครงการให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด บริษัทฯยังเร่งศึกษาเทคโนโลยีใหม่ๆ ด้านการสำรวจและผลิต รวมทั้งเร่งศึกษาโอกาสการลงทุนในโครงการใหม่อย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มปริมาณสำรองให้สอดคล้องกับความต้องการพลังงานของประเทศ

ด้านการพัฒนาประสิทธิภาพและการบริหารต้นทุนในการดำเนินงาน ปตท.สผ. ได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องโดยเน้นการพัฒนาศักยภาพปฏิบัติการ (Operational Excellence) เพื่อมุ่งเน้นให้เกิดการปฏิบัติงานที่เป็นเลิศ และสามารถแข่งขันได้ในภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้น

จากแนวโน้มของต้นทุนในการดำเนินการธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมที่มีทิศทางปรับตัวสูงขึ้น เพื่อรักษาต้นทุนในการดำเนินการให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และคงระดับของผลตอบแทน บริษัทฯ ได้ดำเนินการบริหารต้นทุนในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง อาทิ โครงการการบริหารต้นทุนในการจัดซื้อ (Supply Chain Plus) และ โครงการเพื่อลดการหยุดการผลิตนอกแผนบำรุงรักษา (Zero Unplanned Shutdown)

ด้านความปลอดภัย มั่นคง อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อม (SSHE) และการบริหารการพัฒนาอย่างยั่งยืน (SD) ปตท.สผ. มีเป้าหมายในการก้าวสู่การเป็นองค์กรซึ่งปราศจากการบาดเจ็บจนถึงขั้นหยุดงานภายในปีพ.ศ.2556 (Loss Time Injury free organization by 2013) โดยส่งเสริมการดำเนินการและติดตามผลในเรื่องดังกล่าวอย่างต่อเนื่องเพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ ปตท.สผ. ตระหนักถึงบทบาทในการตอบสนองความต้องการพลังงานของประเทศ ควบคู่ไปกับการรับผิดชอบต่อการใช้ทรัพยากรอย่างยั่งยืนและการรักษาสิ่งแวดล้อม โดยมีการประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อสิ่งแวดล้อมในทุกขั้นตอนของการดำเนินงาน และมีแผนการจัดการเพื่อให้การดำเนินงานต่างๆ มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อยที่สุด โดยมีการริเริ่มโครงการต่างๆ ในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก อาทิ โครงการใช้สารไฮโดรคลอโรฟลูโอคาร์บอน หรือสาร HCFC ซึ่งมีผลต่อการลดลงของโอโซนน้อยกว่าสาร คลอโรฟลูโอคาร์บอน หรือสาร CFCs ที่ใช้อยู่เดิมในโครงการบงกช และ S1, การนำก๊าซธรรมชาติที่เผาทิ้งมาใช้ประโยชน์ในโครงการในทะเลของแหล่งบงกช โดยได้ติดตั้งระบบ FGRU หรือ Flash Gas Recovery ทำให้ลดการปล่อย Flare Gas ลงประมาณ 6.5 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน รวมถึงเริ่มมีการบันทึกและรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเพื่อนำมาประเมินและเปรียบเทียบกับมาตรฐาน ISO 14064-1 ในแหล่งผลิตภายในประเทศประกอบไปด้วย แหล่งบงกช แหล่งอาทิตย์ แปลงสัมปทาน S1 และแปลงสัมปทาน PTTEP 1 และมีแผนที่จะขยายไปสู่แหล่งผลิตในต่างประเทศต่อไป

บริษัทฯ มีการริเริ่มโครงการด้านสิ่งแวดล้อมต่างๆ อาทิ การเปิดศูนย์บริการนักท่องเที่ยว และเส้นทางศึกษาธรรมชาติ ดงพญาเย็น-เขาใหญ๋ แหล่งเรียนรู้คู่มรดกโลก ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ “รวมใจรักดี รักษา มรดกไทย มรดกโลก” ซึ่ง ปตท.สผ. ได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2554 เพื่อเทิดพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ ในฐานะ “พระบิดาแห่งการอนุรักษ์มรดกไทย” และสืบสาน

พระราชปณิธานด้านการอนุรักษ์ทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม ในวโรกาสที่ทรงพระชนมพรรษา 84 พรรษา

ด้านการกลั่นกรองการลงทุน ปตท.สผ. มีการศึกษา วิเคราะห์ปัจจัยและผลกระทบในการลงทุนอย่างสม่ำเสมอให้ทันกับสภาวะการเปลี่ยนแปลงทางสังคม เศรษฐกิจ และการเมืองที่เกิดขึ้น เพื่อประกอบการพิจารณาและตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมและเพิ่มมูลค่าสูงสุดให้กับองค์กร รวมทั้งมีการทบทวนกลุ่มประเทศเป้าหมาย (Focused Countries) ในการขยายการลงทุน โดยจัดกลุ่มประเทศตามโอกาส ความเหมาะสมและให้สอดคล้องกับทิศทางและเป้าหมายที่บริษัทตั้งไว้ โดยวิเคราะห์จากปัจจัยต่างๆ อาทิ ศักยภาพทางปิโตรเลียม ปัจจัยทางภูมิศาสตร์ การแบ่งผลประโยชน์กับภาครัฐ ความเสี่ยงทั้งด้านการเมืองและการดำเนินธุรกิจ ความได้เปรียบในการแข่งขัน

ด้านการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมัน ปตท.สผ. ได้ทำอนุพันธ์ประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันสำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของกลุ่มบริษัทโดยใช้ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เป็นราคาอ้างอิง และมีการติดตามความคืบหน้าของภาวะเศรษฐกิจและเหตุการณ์ต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันอย่างต่อเนื่อง

ด้านการพัฒนาขีดความสามารถขององค์กร ปตท.สผ. ได้เร่งพัฒนาขีดความสามารถขององค์กร โดยมุ่งเน้นที่การพัฒนาศักยภาพทั้งทางด้านบุคลากร (people) เทคโนโลยี (technology) และกระบวนการทำงาน (process) เพื่อเตรียมความพร้อมให้สอดคล้องกับทิศทางการขยายธุรกิจที่จะต้องเติบโตไปในต่างประเทศทั่วโลก อาทิ การพัฒนาบุคลากรและเทคโนโลยีสำหรับงานที่มีความต้องการเร่งด่วน เช่น งานขุดเจาะปิโตรเลียมในแหล่งน้ำลึก (Deepwater drilling) และแผนการพัฒนาภาวะผู้นำขององค์กร (Leadership Development) รวมทั้งมีการพัฒนาประสิทธิภาพของระบบงานต่างๆ เช่น งานสารสนเทศมีการจัดเตรียมแผนงานวางระบบ Enterprise Resource Planning (ERP) เพื่อจัดการทรัพยากรต่างๆ ภายในองค์กรให้เกิดประโยชน์สูงสุด