

บทที่ 4

ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์

4.1 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ PTT

ปตท. ได้จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติทุนรัฐวิสาหกิจ พ.ศ. 2542 เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2544 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 20,000 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,000 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหุ้นแต่เพียงผู้เดียว ทั้งนี้ นับแต่วันจดทะเบียนจัดตั้งดังกล่าว ปตท.ได้รับโอนกิจการ สิทธิ หนี้ ความ รับผิดชอบ สิทธิทรัพย์สิน และพนักงานทั้งหมดจากการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทยเพื่อให้ ปตท.สามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ และอาศัยอำนาจตามพระราชบัญญัติทุนรัฐวิสาหกิจ พ.ศ. 2542 ได้มีการตราพระราชกฤษฎีกา ให้คงอำนาจ สิทธิ และประโยชน์ของ ปตท. ตามที่การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทยมีอยู่ตามพระราชบัญญัติการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2521 ทั้งนี้ โดยกำหนดให้อำนาจ สิทธิ และประโยชน์ดังกล่าว สิ้นสุดลงเมื่อ ปตท.สิ้นสุดการเป็นรัฐวิสาหกิจ ตามกฎหมายว่าด้วยวิธีงบประมาณ ณ 31 ธันวาคม 2547 ปตท. มีทุนจดทะเบียน 28,500,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 2,797,245,725 หุ้น

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “ปตท.”) จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2544 โดยการแปลงสภาพจากการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย ภายใต้พระราชบัญญัติทุนรัฐวิสาหกิจ พ.ศ. 2542 ปตท. เป็นบริษัทที่ประกอบกิจการก๊าซธรรมชาติแบบครบวงจร (Integrated Gas Company) มีบทบาทสำคัญในธุรกิจการจัดจำหน่ายและการค้าปลีกผลิตภัณฑ์น้ำมันและปิโตรเคมี และมีการลงทุนในธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่นในประเทศไทย

ปตท. เป็นบริษัทที่ประกอบกิจการก๊าซธรรมชาติแบบครบวงจร (Integrated Gas Company) โดยดำเนินธุรกิจการจัดจำหน่ายและการค้าปลีกผลิตภัณฑ์น้ำมันและปิโตรเคมีและมีการลงทุนในธุรกิจการกลั่นและปิโตรเคมีในประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ปตท. มีการลงทุนในบริษัทต่างๆ จำนวนรวม 39 บริษัทในจำนวนนี้มีบริษัทที่มีความเป็นไปได้หรืออยู่ระหว่างการขาย/ถอนตัวหรือเลิกกิจการ จำนวน 4 บริษัท

โครงสร้างการดำเนินธุรกิจ ของปตท. แบ่งออกเป็นธุรกิจหลักและธุรกิจการลงทุนดังต่อไปนี้

(1) ธุรกิจหลัก ประกอบด้วย

1. **ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ** ประกอบด้วยหน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติทำหน้าที่จัดหาก๊าซธรรมชาติจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ ขนส่งก๊าซผ่านระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ แยกก๊าซธรรมชาติ และจัดจำหน่าย ส่วนการสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติดำเนินการโดยบริษัทย่อยของ ปตท. คือ บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (“ปตท. สผ.”) และมีการลงทุนในบริษัทในกลุ่มที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับก๊าซธรรมชาติ อีกด้วย
2. **ธุรกิจน้ำมัน** การดำเนินธุรกิจน้ำมันของ ปตท. สามารถแบ่งได้เป็น 2 กิจกรรมหลัก ได้แก่ การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมัน และการค้าสากล (Trading) ซึ่งรวมถึงการนำเข้าและการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันและปิโตรเคมี และมีการลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับน้ำมันอีกด้วย

(2) ธุรกิจการลงทุน

ปตท. มีเงินลงทุนในธุรกิจต่างๆ โดยลงทุนในธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่นเป็นส่วนใหญ่ ปตท. มีการลงทุนในธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่นซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่นของ ปตท. และมีการลงทุนในบริษัทที่พหุประโยชน์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของสายการเงินและบัญชีองค์กร

นอกเหนือจากเป้าหมายเชิงพาณิชย์ในการทำรายได้และกำไรจากธุรกิจ การสร้างความสามารถในการแข่งขันระดับสากล และมีการบริหารจัดการ การกำกับดูแลที่ดีเป็นที่ยอมรับของสาธารณชน ปตท. ยังมุ่งเน้นการดูแลสังคม รวมทั้ง สิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่องและจริงจัง

รายได้ส่วนใหญ่ได้จากการขายผลิตภัณฑ์น้ำมันในทางกลับกันในงวดระยะเวลาดังกล่าว
 กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ส่วนใหญ่จะมาจากหน่วยธุรกิจก๊าซ
 ธรรมชาติ สรุปดังนี้

ผลิตภัณฑ์/บริการ	ปี 2545 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2546 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
1. ผลิตภัณฑ์ก๊าซ	138,211.77	34.9	156,727.93	32.0	177,077.77	27.5
2. ผลิตภัณฑ์น้ำมัน	230,190.68	58.0	294,281.00	60.1	424,821.48	65.9
3. ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี	28,148.46	7.1	38,704.48	7.9	42,773.80	6.6
รวม	396,550.91	100.0	489,713.41	100.0	644,673.05	100.0
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม ราคาและค่าตัดจำหน่าย						
1. กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติ	46,323.86	85.0	54,174.63	86.7	72,959.41	92.0
2. กลุ่มธุรกิจน้ำมัน	6,236.44	11.4	5,581.44	8.9	5,643.35	7.1
3. กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี	1,964.84	3.6	2,744.94	4.4	99.78	0.1
4. กลุ่มธุรกิจการกลั่น	-	-	-	-	636.31	0.8
รวม	54,525.14	100.0	62,501.01	100.0	79,338.85	100.0
ภาษีอากร	10,445.28		14,413.93		18,676.57	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	24,352.18		37,579.58		62,666.47	

4.2 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ PTTEP

บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ ปตท. สผ. ก่อตั้งขึ้นเมื่อ
 วันที่ 20 มิถุนายน 2528 ในรูปของบริษัทจำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจหลักในด้านการสำรวจ พัฒนา และ
 ผลิตปิโตรเลียมให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อประเทศ ต่อมาเพื่อการรองรับการขยายบทบาททางธุรกิจ
 สำรวจและผลิตปิโตรเลียมทั้งภายในและต่างประเทศ และลดภาระของรัฐ ปตท. สผ. จึงได้จัด
 ทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดในปี 2535 และเข้าระดมทุนจากภาคเอกชนในตลาด
 หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ปตท. สผ. มีทุนจดทะเบียน 3,322
 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 664.40 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม
 2547 มี บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ ปตท. เป็นผู้ถือหุ้นหลักอยู่ในอัตราร้อยละ 65.98

ณ 31 ธันวาคม 2547 ปตท. สผ. และบริษัทย่อย มีการดำเนินธุรกิจด้านการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมจำนวน 24 โครงการ และด้านการลงทุน 6 โครงการ ดังนี้

ด้านการสำรวจและผลิตปิโตรเลียม

1. โครงการในประเทศไทย (Thailand) 12 โครงการ : ได้แก่
เป็นผู้ดำเนินการ: โครงการบงกช โครงการ S1 โครงการอาทิตย์
โครงการ PTTEP1 โครงการนางนวล โครงการ
L22/43 โครงการ L53/43 & L54/43
ร่วมทุน: โครงการ E5 โครงการ Unocal III โครงการไพลิน
โครงการ G4/43 โครงการภู่อ้อม
2. โครงการในพื้นที่ภูมิภาค (Regional) 10 โครงการ : ได้แก่
ในประเทศพม่า:
เป็นผู้ดำเนินการ : โครงการพม่า M7 & M9 โครงการพม่า M3 & M4
ร่วมทุน : โครงการยาดานา โครงการเขตากูน
ในประเทศเวียดนาม:
ร่วมดำเนินการ: โครงการเวียดนาม 16-1 โครงการเวียดนาม 9-2
ร่วมทุน: โครงการเวียดนาม B&48/95 โครงการเวียดนาม 52/97
พื้นที่คาบเกี่ยว: เป็นผู้ดำเนินการ: โครงการพื้นที่คาบเกี่ยวไทย-กัมพูชา
ร่วมดำเนินการ: โครงการพื้นที่คาบเกี่ยวไทย-มาเลเซีย
3. โครงการสากล (International) 2 โครงการ: ได้แก่
ในประเทศโอมาน: เป็นผู้ดำเนินการ : โครงการโอมาน 44
ในประเทศอัลจีเรีย: ร่วมทุน: โครงการอัลจีเรีย 433a & 416b

ด้านการลงทุน

1. โครงการลงทุนไทยออยเพาเวอร์ ได้แก่การลงทุนในบริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ (TOP)
2. โครงการลงทุนเมคโก เอนเนอร์ยี ได้แก่ การลงทุนใน บริษัท เมคโก เอนเนอร์ยี (Medco Energy Internasional Tbk) ในประเทศอินโดนีเซีย
3. โครงการลงทุนท่อขนส่งก๊าซยาดานา ได้แก่ การลงทุนใน Moattama Gas Transportation Company (MGTC)
4. โครงการลงทุนท่อขนส่งก๊าซเขตากูน ได้แก่การลงทุนใน Taninthayi Pipeline Company LLC (TPC)
5. โครงการลงทุนฐานส่งกำลังบำรุงจังหวัดสงขลา ได้แก่ การลงทุนในการก่อสร้างท่าเทียบเรือเพื่อการสนับสนุนการปฏิบัติงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในอ่าวไทยที่จังหวัดสงขลา

โครงการของปตท.สผ.และบริษัทย่อยเฉพาะส่วนที่เป็นธุรกิจหลักในการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมที่ก่อให้เกิดรายได้ในปัจจุบันมีทั้งสิ้น 8 โครงการ คือ โครงการบงกช โครงการไพลิน โครงการเอส 1 โครงการอี 5 โครงการยูโนแคล 3 โครงการพีทีอีพี 1 โครงการยาดานา และโครงการเขตากุน นอกจากนี้ ปตท.สผ. และบริษัทย่อย ยังมีรายได้จากการบริการท่อขนส่งก๊าซ ซึ่งเป็นรายได้ตามสัดส่วนใน MGTC และ TPC ที่เกิดจากการให้บริการท่อขนส่งก๊าซแก่ Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE)

สำหรับปี 2547 ปตท. สผ. และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 48,417 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 37,014 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,403 ล้านบาทหรือร้อยละ 31 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น 12,161 ล้านบาทหรือร้อยละ 36 เนื่องจากปริมาณการขายสำหรับปีนี้ เพิ่มขึ้นเป็น 134,070 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการขายสำหรับปีก่อนที่ 107,299 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน ประกอบกับราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยสำหรับปีนี้ เพิ่มขึ้นเป็น 23.38 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบเมื่อเปรียบเทียบกับราคาขายผลิตภัณฑ์ของปีก่อนที่ 20.62 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลจาก (1) การขายน้ำมันดิบในโครงการเอส 1 ตามสัดส่วนที่ซื้อเพิ่ม (2) การขายก๊าซธรรมชาติและการขายคอนเดนเสทของโครงการบงกช และ (3) การขายก๊าซธรรมชาติของโครงการเขตากุนและโครงการไพลิน อย่างไรก็ตามในปีนี้รายได้จากการขายของโครงการยาดานาลดลงส่วนใหญ่จากการลดลงของการใช้ผลประโยชน์ในส่วนของการแบ่งปันผลผลิตตั้งแต่กลางไตรมาสที่ 3 ปี 2546

รายได้จากการบริการท่อขนส่งก๊าซเป็นรายได้ตามสัดส่วนใน Moattama Gas Transportation Company (MGTC) และ Taninthayi Pipeline Company LLC (TPC) ที่เกิดจากการให้บริการท่อขนส่งก๊าซแก่ Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE) เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลจากปริมาณการขนส่งก๊าซของ MOGE ที่มากขึ้น นอกจากนั้นแล้ว ปตท. สผ. และบริษัทย่อย รับรู้ผลกำไรสุทธิในบริษัทร่วมสำหรับปีนี้จำนวน 209 ล้านบาทซึ่งเป็นผลสุทธิจากการที่ พีทีอีพี ออฟชอร์ รับรู้ผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัท Medco Energi ผ่านบริษัท New Links จำนวน 154 ล้านบาท และจากการที่ ปตท. สผ. รับรู้ผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัท ไทยออยล์ เพาเวอร์ จำกัด จำนวน 55 ล้านบาท

4.3 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ RATCH

บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จดทะเบียนก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2543 มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 14,500 ล้านบาท ดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าโดยการลงทุนในบริษัทย่อยในรูปของบริษัทโฮลดิ้ง รายได้หลักมาจากเงินปันผลของบริษัทย่อย ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัทย่อย 5 แห่ง คือ บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด บริษัท ราชบุรีพลังงาน จำกัด บริษัท ราชบุรีแก๊ส จำกัด บริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด และบริษัท ราชบุรี อัลตราแอนซ์ จำกัด

ในปี 2547 บริษัทฯ ได้ขยายการลงทุนเพื่อให้บริษัทฯ มีรายได้และกำลังผลิตติดตั้งเพิ่มขึ้น บริษัทฯ โดยบริษัทย่อย คือ บริษัท ราชบุรี อัลตราแอนซ์ จำกัด ได้ลงทุนในบริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 25 เป็นเงินลงทุนประมาณ 2,300 ล้านบาท โครงการโรงไฟฟ้าราชบุรีเพาเวอร์ ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจำนวน 2 ชุด กำลังการผลิตรวม 1,400 เมกะวัตต์ และมีกำหนดจะเดินเครื่องเชิงพาณิชย์โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมชุดที่ 1 ประมาณเดือนมีนาคม 2551 และชุดที่ 2 ประมาณเดือนมิถุนายน 2551 โดยบริษัท ราชบุรี อัลตราแอนซ์ จำกัด ได้เริ่มจ่ายเงินลงทุนบางส่วนในปี 2547 เป็นเงิน 416.25 ล้านบาท และจะทยอยจ่ายจนครบจำนวนในปี 2551 ผลจากการลงทุนดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ มีกำลังผลิตเพิ่มขึ้นอีก 350 เมกะวัตต์ โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 3,907.50 เมกะวัตต์

กฟผ. ได้จัดตั้ง บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด มีชื่อภาษาอังกฤษว่า Ratchaburi Electricity Generating Holding Company Limited เมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2543 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้นที่เรียกชำระแล้ว 300 ล้านบาท โดยเป็นหุ้นสามัญจำนวน 30 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท กฟผ. ถือหุ้นร้อยละ 100 ต่อมาในวันที่ 18 สิงหาคม 2543 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และจดทะเบียนเพิ่มทุนเป็น 14,500 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2543 คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) อนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งแรกของบริษัทฯ ให้แก่ประชาชนทั่วไป และตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2543 และในวันที่ 2 พฤศจิกายน 2543 หลักทรัพย์ของบริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นวันแรก

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ฯ มีลักษณะการประกอบธุรกิจในรูปของบริษัท โฮลดิ้ง ปัจจุบันได้ลงทุนในบริษัทย่อย 5 แห่ง คือ บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด บริษัท ราชบุรีพลังงาน จำกัด บริษัท ราชบุรีแก๊ส จำกัด บริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด และบริษัท ราชบุรี อัลตราแอนซ์ จำกัด และกิจการร่วมค้า 3 แห่ง คือ บริษัท ไตร เอนเนอจี้ จำกัด บริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด และบริษัท สยาม เอทานอล เอ็กซ์พอร์ต จำกัด ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดทิศทางการดำเนินงาน และแผนกลยุทธ์ต่างๆ ให้สอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนา และการขยายกิจการของบริษัทฯ ที่มุ่งลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้า และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะสนับสนุนเงินทุนให้เพียงพอต่อการดำเนินงานรวมทั้งมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและติดตามตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน บริษัท ฯ มีรายได้หลักจากเงินปันผลของบริษัทย่อยในอัตราร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิหลังจากหักเงินทุนสำรองตามกฎหมายและเงินทุนสำรองอื่น ๆ และบริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้กับนักลงทุนในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังจากหักเงินทุนสำรองตามกฎหมายและเงินทุนสำรองอื่น ๆ เงื่อนไขในการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักจะเป็นไปตามเกณฑ์การจ่ายเงินปันผลของบริษัทจำกัด กล่าวคือ จะจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิหลังหักเงินสำรองตามกฎหมายแล้ว ทั้งนี้ จะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้และจะต้องมีเงินสดคงเหลืออยู่ในบัญชีผู้กู้ยืมด้วย บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด มีลักษณะการประกอบธุรกิจเช่นเดียวกับผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายอื่นๆ รายได้หลักจะมาจากการขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าซึ่งได้ลงนามกับ กฟผ. เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2543 จำนวน 2 สัญญา คือ สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับ โรงไฟฟ้าพลังความร้อน และสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับ โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม สัญญาทั้ง 2 ฉบับมีอายุ 25 ปี

บริษัทฯ ลงทุนในบริษัท ไตร เอนเนอจี้ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ดำเนินงานโรงไฟฟ้าไตร เอนเนอจี้ จังหวัดราชบุรี ขนาดกำลังผลิต 700 เมกะวัตต์ โดยผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 20 ปี ด้วยการเข้าซื้อหุ้นสามัญบริษัท บ้านปู แก๊ส เพาเวอร์ จำกัด เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2546 จำนวน 50 ล้านหุ้น มูลค่า 2,100 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัท บ้านปู แก๊ส เพาเวอร์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 37.5 ในบริษัท ไตร เอนเนอจี้ จำกัด การลงทุนดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัท บ้านปู แก๊ส เพาเวอร์ จำกัด ร้อยละ 99.99 และกลายเป็นผู้ถือหุ้นบริษัท ไตร เอนเนอจี้ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 37.5 โดยมีกำลังผลิตในส่วนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอีก 262.5 เมกะวัตต์ ขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือในการดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้ากับบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันบริษัท บ้านปู แก๊ส เพาเวอร์ จำกัด เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท ราชบุรีแก๊ส จำกัด

บริษัท ราชอุคม เพาเวอร์ จำกัด ก่อตั้งเมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2546 โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 420.90 ล้านบาท วัตถุประสงค์เพื่อลงทุนถือหุ้นในบริษัท ราชบุรี อัลตราแอนซ์ จำกัด ร้อยละ 99.99

บริษัท ราชบุรี อัลตราแอนซ์ จำกัด ก่อตั้งเมื่อวันที่ 9 มกราคม 2547 วัตถุประสงค์เพื่อร่วมลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้า ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 420.20 ล้านบาท เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท ราชบุรี เพาเวอร์ จำกัด ร้อยละ 25 ซึ่งดำเนินการธุรกิจผลิตไฟฟ้า โดยจะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจำนวน 2 ชุด ขนาดกำลังผลิตชุดละ 700 เมกะวัตต์ รวม 1,400 เมกะวัตต์ คิดเป็นกำลังการผลิตในส่วนของบริษัทเท่ากับ 350 เมกะวัตต์ ที่ตั้งโรงไฟฟ้าอยู่ในบริเวณโรงไฟฟ้าราชบุรี มีกำหนดจ่ายไฟฟ้าสำหรับชุดที่ 1 ในเดือนมีนาคม 2551 และชุดที่ 2 ในเดือนมิถุนายน 2551

4.4 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ BANPU

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับพลังงาน โดยมีธุรกิจหลักที่สำคัญ คือ ธุรกิจถ่านหินและธุรกิจไฟฟ้า

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายถ่านหิน – ปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังการผลิตรวม 21 ล้านตันต่อปี และมีปริมาณทรัพยากร (resources) และสำรองถ่านหิน (reserves) รวมทั้งสิ้น 1,037.2 ล้านตัน และ 300.8 ล้านตัน ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีเหมืองผลิตถ่านหินทั้งในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ประเทศไทย และสาธารณรัฐประชาชนจีน ดังนี้

เหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ได้แก่ เหมือง Jorong ซึ่งเริ่มทำการผลิตในเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2542 มีกำลังการผลิต 3 ล้านตันต่อปี เหมือง Indominco เริ่มทำการผลิตในเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 มีกำลังการผลิต 8 ล้านตันต่อปี เหมือง Kitadin ซึ่งเริ่มทำการผลิตในเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2527 มีกำลังการผลิต 2 ล้านตันต่อปี และเหมือง Trubaindo มีแผนเริ่มทำการผลิตต้นปี พ.ศ. 2548 ซึ่งมีกำลังการผลิต 5 ล้านตันต่อปี นอกจากนี้ยังมีแหล่ง Bharinto ซึ่งอยู่ระหว่างขั้นตอนการศึกษาความเป็นไปได้ในเชิงพาณิชย์และการสำรวจ โดยทั้งหมดนี้ตั้งอยู่บนเกาะกาลิมันตัน สำหรับโครงการถ่านหินที่ตั้งอยู่บนเกาะสุมาตรา คือ แหล่ง Barasentosa ยังอยู่ระหว่างขั้นตอนการศึกษาความเป็นไปได้ในเชิงพาณิชย์และการสำรวจ ส่วนแหล่ง Mampun Pandan เป็นแหล่งถ่านหินขนาดเล็ก ยังไม่ได้มีการสำรวจเพิ่มเติม และได้มีการทำสัญญาตกลงขายหุ้นทั้งหมดใน PT. Nusantara Thai Coal ในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2547 แต่ยังคงอยู่ในระหว่างการขออนุมัติการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นจากหน่วยราชการของสาธารณรัฐอินโดนีเซีย

เหมืองถ่านหินในประเทศไทย มี 2 เหมือง ได้แก่ เหมืองลำปาง จังหวัดลำปาง และเหมืองเชียงม่วน จังหวัดพะเยา มีกำลังการผลิตรวม 2.2 ล้านตัน และ 0.8 ล้านตัน ตามลำดับ เหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน บริษัทฯ โดย BP Overseas Development Co. Ltd. (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) ได้เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 20.96 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในหุ้นสามัญของ Asian American Coal Inc. (AACI) ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจและร่วมลงทุนในธุรกิจเหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน AACI ได้ร่วมลงทุนในเหมืองถ่านหิน Daning ในมณฑล Shanxi ในสัดส่วนร้อยละ 56 เหมือง Daning จะเริ่มทำการผลิตในปี พ.ศ. 2548 โดยมีกำลังการผลิตประมาณ 4 ล้านตันต่อปี

ธุรกิจไฟฟ้า บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 50 ของทุนชำระแล้ว (โดยถือผ่านบริษัท บ้านปู โกลเพาเวอร์ จำกัด และ Synergy Power Co. Ltd. ในสัดส่วนร้อยละ 35 และ 15 ของทุนชำระแล้วตามลำดับ) ในบริษัท บีแอลซีพี เพาเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าขนาด 1,434 เมกะวัตต์ ใช้ถ่านหินคุณภาพดีเป็นเชื้อเพลิง โดยมีกำหนดเปิดดำเนินการในเชิงพาณิชย์ประมาณปี พ.ศ. 2549 ขณะนี้อยู่ในระหว่างการก่อสร้างโรงไฟฟ้า ที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จ. ระยอง นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 14.99 และ Amata Power (Bien Hoa) Ltd. ในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม ร้อยละ 30 สำหรับผลการดำเนินงานในปี พ.ศ. 2547 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมจำนวน 17,227 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4,744 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 และมีผลกำไรสุทธิรวมจำนวน 3,645 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,599 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78 มีสินทรัพย์รวม 39,538 ล้านบาท หนี้สินรวม 16,423 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 23,116 ล้านบาท

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

สำหรับปี พ.ศ. 2547 ที่ผ่านมามาสภาวะเศรษฐกิจของประเทศอุตสาหกรรมที่สำคัญต่างๆ ได้เจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้ความต้องการพลังงานและเชื้อเพลิงขั้นพื้นฐานรวมถึงถ่านหินปรับตัวสูงขึ้นด้วย ส่วนด้านปริมาณถ่านหินในตลาดนั้น เนื่องจากการขยายตัวอย่างรวดเร็วของเศรษฐกิจในสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำให้ผู้ส่งออกถ่านหินของจีนมีความจำเป็นต้องตอบสนองความต้องการใช้ภายในประเทศ จึงเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จำกัดการเติบโตของอุปทานถ่านหินในภูมิภาค โดยรวมแล้ว อุตสาหกรรมถ่านหินในปีที่ผ่านมาจึงประสบกับสถานะตลาดที่ตึงตัวและการปรับตัวของราคาถ่านหินในตลาดโลกสูงขึ้นอย่างเป็นประวัตการณ์จากสถานการณ์ดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ส่งออกถ่านหินไปยังภูมิภาคต่างๆ ได้มีผลประกอบการที่ดีในปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้กำไรของธุรกิจหลักได้ปรับตัวสูงขึ้นประกอบกับรายได้จากการขายเงินลงทุนในธุรกิจที่มีใช้ธุรกิจหลัก ทำให้บริษัทฯบันทึกกำไรสุทธิในปี พ.ศ. 2547 เป็นจำนวน 3,645 ล้านบาท สูงขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในปี พ.ศ. 2546 จำนวน 2,046 ล้านบาท ในปี พ.ศ. 2547 บริษัทฯ ได้จำหน่ายถ่านหินทั้งสิ้นจำนวน 15.62 ล้านตัน ซึ่งปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 14 จากปีก่อน ในขณะที่ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยอยู่ที่ 25.63 เหรียญสหรัฐต่อตัน หรือสูงขึ้นร้อยละ 21 จากปีก่อนหน้า ดังนั้นบริษัทฯ จึงรับรู้รายได้จากการขายถ่านหินทั้งสิ้น 17,062 ล้านบาท ซึ่งสูงขึ้นร้อยละ 39 จากปีก่อนราคาขายถ่านหินเฉลี่ยที่สูงขึ้นนี้ส่งผลโดยตรงต่อการขยายตัวของอัตรากำไรขั้นต้น ซึ่งปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 29 เป็นร้อยละ 39 ในส่วนรายการอื่นนั้น บริษัทฯมีรายได้จากเงินปันผลจำนวน 471 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลจากการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่งนอกจากนี้มีการรับรู้ผลขาดทุนตามวิธีส่วนได้ส่วนเสียจำนวน 28 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากค่าใช้จ่ายด้านการเงินของบริษัทร่วมแห่งหนึ่งซึ่งยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ ในส่วนของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้นมีการปรับตัวสูงขึ้นจากผลขาดทุนสะสมของเมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซียที่หมดลง และค่าใช้จ่ายภาษีจากการขายเงินลงทุน ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ทยอยขายเงินลงทุนในธุรกิจที่มีใช้ธุรกิจหลัก ซึ่งรวมถึงเงินลงทุนในบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่ง รายได้จากการขายธุรกิจดังกล่าวจะนำมาสนับสนุนศักยภาพการเติบโตของธุรกิจหลัก ซึ่งได้แก่ ธุรกิจถ่านหินและธุรกิจไฟฟ้าที่เกี่ยวข้อง

4.5 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ BCP

บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (“บริษัทฯ”) ได้จัดตั้งขึ้นตามมติของคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2527 โดยให้มีรูปแบบบริษัท มีโครงสร้างการบริหารที่มีเอกภาพและมีอำนาจการบริหารงานอย่างอิสระ มีความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจเช่นเดียวกับบริษัทเอกชนทั่วไป และได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดภายใต้ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์และดำเนินการในลักษณะบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2527 บริษัทฯได้ดำเนินธุรกิจ ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2528 ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัท มหาชน จำกัด เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2536 และได้นำหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2537 บริษัทฯประกอบธุรกิจจำหน่ายน้ำมันสำเร็จรูปทั้งค้าปลีกและค้าส่งในปริมาณประมาณร้อยละ 15 ของความต้องการใช้น้ำมันในประเทศ และบริหารกิจการโรงกลั่นน้ำมันขนาด 120,000 บาร์เรลต่อวัน ที่ตั้งสำนักงานใหญ่เลขที่ 210 ถนนสุขุมวิท 64 แขวงบางจาก เขตพระโขนงกรุงเทพมหานคร 10260 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 867 ล้านบาท ทุนชำระแล้ว 661 ล้านบาท

บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทน้ำมันของคนไทย ประกอบธุรกิจจำหน่ายน้ำมันสำเร็จรูป ทั้งค้ำปลีกและค้ำส่ง และบริหารกิจการโรงกลั่นน้ำมันขนาด 120,000 บาร์เรลต่อวัน บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงโดยจำหน่ายผ่านสถานีบริการภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ จำหน่ายให้ผู้ใช้ตรงในภาคขนส่ง สายการบิน เรือเดินสมุทร ภาคก่อสร้าง ภาคอุตสาหกรรม ภาคเกษตร และการจำหน่ายผ่านผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ รายเล็ก และลูกค้ารายย่อยทั่วไป

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 1 แห่ง ได้แก่ บริษัทบางจากกรีนเนท จำกัด และมีบริษัทที่เกี่ยวข้องอีก 1 แห่ง คือ บริษัทขนส่งน้ำมันทางท่อ จำกัด

ในปี 2547 บริษัทฯ มีรายได้ 79,207 ล้านบาท เมื่อรวมรายได้ของบริษัทย่อย 1 แห่งที่บริษัทฯ ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 20 รวมเป็น 86,436 ล้านบาท รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2545-2547 จำแนกได้ดังนี้

ผลิตภัณฑ์/ บริการ	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้น ของบริษัท	ปี 2545		ปี 2546		ปี 2547	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
น้ำมัน	บางจากปิโตรเลียม	-	51,936	95.7	61,262	91.6	79,207	91.6
น้ำมัน/สินค้า อุปโภคบริโภค	บางจากกรีนเนท	49.0	2,339	4.3	5,986	8.4	7,229	8.4
รวม			54,275	100	67,298	100	86,436	100

ทั้งนี้รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2546-2547 เป็นรายได้ระหว่างกันจำนวน 5,179 ล้านบาทและ 6,246 ตามลำดับ



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved