



PTTEP

ผลการ ดำเนินงานฟื้น ตัวโดดเด่น

- ประสิทธิภาพการดำเนินงาน 1Q/62 มีกำไรสุทธิ 12,479 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47% qoq แต่ลดลง 6.7% yoy ตามคาด ปัจจัยหลักมาจากผลประโยชน์ทางภาษี จากการแข็งค่าของค่าเงินบาท ในขณะที่ผลการดำเนินงานปกติดีขึ้นเล็กน้อย โดยกำไรจากการดำเนินงาน (Operating Profit) เพิ่มขึ้น 1.0% qoq และ 20% yoy และมี EBITDA margin โตเด่นอยู่ที่ 76%
- ปริมาณการผลิตในช่วง 1Q/62 อยู่ที่ 319 kboed ลดลง 0.5% qoq จากปริมาณขายก๊าซที่ลดลง
- ราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 46.21 USD/boe ลดลง 3.3% qoq โดยที่ราคาขายก๊าซทรงตัวที่ 6.9 USD/mmbtu ตามคาด ในขณะที่ราคาขายน้ำมันดิบอยู่ที่ 59 USD/bbl ลดลงจาก 66 USD/bbl ในช่วง 4Q/61 ซึ่งเป็นไปตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลง
- ความสามารถในการควบคุมต้นทุนดีขึ้น โดยต้นทุนต่อหน่วยลดลงมาอยู่ที่ 29.3 USD/boe จาก 32.7 USD/boe ในช่วง 4Q/61 จากต้นทุนการผลิตและค่าเสื่อมราคาที่ลดลง
- ประเมินราคาเป้าหมายเท่ากับ 142.00 บาท (DCF) แนะนำ “ซื้อลงทุน”

Financial Results

Income Statement (MB.)	1Q/19	4Q/18	3Q/18	2Q/18	1Q/18	%qoq	%yoy
Sale	42,860	47,263	45,088	42,115	37,343	-9.3%	14.8%
Cost of Sale	22,923	26,119	26,469	24,082	20,681	-12.2%	10.8%
Gross Profit	19,937	21,144	18,619	18,033	16,663	-5.7%	19.7%
SG&A	2,049	3,431	2,297	1,862	1,814	-40.3%	13.0%
Operating Profit	17,888	17,712	16,322	16,171	14,849	1.0%	20.5%
EBITDA	32,412	33,614	32,688	30,846	27,715	-3.6%	16.9%
Net Profit	12,479	8,834	10,401	3,590	13,381	41.3%	-6.7%
Gross Profit Margin (%)	46.5%	44.7%	41.3%	42.8%	44.6%		
EBITDA margin (%)	75.6%	71.1%	72.5%	73.2%	74.2%		
Net Profit Margin (%)	29.1%	18.7%	23.1%	8.5%	35.8%		

ที่มา : PTTEP และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด