



PTT Exploration and Production PCL.

PTTEP

ประกาศแผนการ

ดำเนินงาน 5 ปี เติบโต

ต่อเนื่องจากการเข้าซื้อ

กิจการในต่างประเทศ

- PTTEP ประกาศแผนดำเนินงาน 5 ปี (2563-2567) คาดจะมีปริมาณผลิตเพิ่มขึ้น 6.1% CAGR จาก 348 kboed เป็น 467 kboed ในปี 2567 โดยคาดปริมาณผลิตในปี 2563 จะเพิ่มขึ้น 11% จากการเข้าซื้อกิจการ Murphy Oil Corporation ประเทศมาเลเซีย และการเปิดดำเนินงานแหล่ง Sabah H ในปี 2563 คาดจะเพิ่มกำลังผลิตขึ้นอีก 45 kboed ประกอบกับการเข้าซื้อกิจการของ Partex Holding จะรับรู้ได้เต็มปีในปี 2563 โดยมีปริมาณผลิต 16,000 boed
- ตั้งเป้าชุดเจาะสำรวจจำนวน 18 หลุมเจาะในช่วงปี 2563 โดย 11 หลุมเจาะอยู่ในประเทศมาเลเซีย
- เราคาดแนวโน้มราคาน้ำมันดิบดูไบมีแนวโน้มแกว่งตัวขึ้น จากปัจจุบันราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ 62-63 USD/bbl โดยมีปัจจัยบวกจากการปรับลดปริมาณผลิตของกลุ่มโอเปกเพิ่มขึ้นอีก 500,000 บาร์เรลต่อวัน รวมเป็น 1.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ถึงวันที่ 31 มี.ค. 2563 แต่มีปัจจัยลบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกกระทบความต้องการน้ำมันดิบ
- ประเมินราคาเป้าหมายปี 2563 เท่ากับ 164.00 บาท (DCF) แนะนำ “ซื้อลงทุน”

Financial Summary

	FY17	FY18	FY19F	FY20F	FY21F
Revenue	147,725	171,809	187,846	198,612	203,513
Growth (%)	-1.66%	16.30%	9.33%	5.73%	2.47%
Net Profit	20,579	36,206	46,245	47,454	51,149
Growth (%)	60.03%	75.93%	27.73%	2.61%	7.79%
EPS (Bt.)	5.18	9.12	11.65	11.95	12.88
BV (Bt.)	94.81	98.25	104.08	110.05	116.50
Dividend (Bt.)	4.25	5.00	5.82	5.98	6.44
PE (x)	23.63	13.43	10.52	10.25	9.51
PBV (x)	1.29	1.25	1.18	1.11	1.05
Dividend Yield (%)	3.47%	4.08%	4.75%	4.88%	5.26%

ที่มา : PTTEP และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด