



PTT Exploration and Production PCL.

PTTEP

4Q/62 ผลการ ดำเนินงานฟื้นตัว จากการเข้าซื้อ กิจการ

- PTTEP ประกาศผลการดำเนินงาน 4Q/62 มีกำไรสุทธิ 11,620 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.5% qoq และ 32% yoy โดยกำไรจากการดำเนินงาน (Operating Profit) เพิ่มขึ้น 11% qoq ปัจจัยหลักมาจากการเข้าซื้อกิจการ Partex และการผลิตน้ำมันดิบจาก มาเลเซียที่เพิ่มขึ้น และราคาขายเฉลี่ยที่สูงขึ้น นอกจากนี้ผลประโยชน์ทางภาษี เป็นบวกเพียงเล็กน้อย เนื่องจากการแข็งค่าของค่าเงินบาทเพียงเล็กน้อย
- ปริมาณการผลิตในช่วง 4Q/62 อยู่ที่ 395 kboed เพิ่มขึ้น 12% qoq จากปริมาณ ขายที่เพิ่มขึ้น จากการเข้าซื้อกิจการของ Murphy Oil Corporation ประเทศ มาเลเซีย และการเข้าซื้อกิจการ Partex
- ราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 48.28 USD/boe เพิ่มขึ้น 4.9% qoq โดยที่ราคาขายก๊าซเพิ่ม ขึ้นมาที่ 6.95 USD/mmbtu ในขณะที่ราคาขายน้ำมันดิบอยู่ที่ 61.94 USD/bbl เพิ่มขึ้นจาก 58.77 USD/bbl ในช่วง 3Q/62 ซึ่งเป็นไปตามราคาน้ำมันดิบใน ตลาดโลกที่สูงขึ้น
- เราคาดแนวโน้มราคาน้ำมันดิบดูไบแกว่งตัวอยู่ในช่วง 55-65 USD/bbl ในปี 2563 โดยมีปัจจัยบวกจากการปรับลดปริมาณผลิตของกลุ่มโอเปก แต่มีปัจจัยลบจาก การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกกระทบความต้องการน้ำมันดิบ
- ประเมินราคาเป้าหมายปี 2563 เท่ากับ 164.00 บาท (DCF) แนะนำ “ซื้อลงทุน”

Financial Results

Income Statement (MB.)	4Q/19	3Q/19	2Q/19	1Q/19	4Q/18	%qoq	%yoy	2019	2018
Sale	53,893	46,805	47,495	42,860	47,263	15.1%	14.0%	191,053	171,809
Cost of Sale	31,414	27,264	25,280	22,923	26,119	15.2%	20.3%	106,881	97,350
Gross Profit	22,479	19,541	22,215	19,937	21,144	15.0%	6.3%	84,172	74,459
SG&A	4,006	2,885	2,931	2,049	3,431	38.9%	16.7%	11,870	9,405
Operating Profit	18,473	16,656	19,284	17,888	17,712	10.9%	4.3%	72,301	65,054
EBITDA	35,245	32,374	35,080	32,412	33,614	8.9%	4.9%	135,112	124,863
Net Profit	11,620	11,019	13,684	12,479	8,834	5.5%	31.5%	48,803	36,206
Gross Profit Margin (%)	41.7%	41.7%	46.8%	46.5%	44.7%			44.1%	43.3%
EBITDA margin (%)	65.4%	69.2%	73.9%	75.6%	71.1%			70.7%	72.7%
Net Profit Margin (%)	21.6%	23.5%	28.8%	29.1%	18.7%			25.5%	21.1%

ที่มา : PTTEP และประมาณการโดย Aira

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