



พีทีจี เอ็นเนอยี

PTG

2Q/63 กำไรขั้นต้น

เพิ่มขึ้น จากค่าการตลาด

ที่สูงขึ้น คาดปริมาณขาย

น้ำมันพื้นตัวในช่วง

2H/63

- ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q/63 มีกำไรสุทธิ 510 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151% qoq และ 19% yoy ตามลำดับ จากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ตามค่าการตลาดที่สูงขึ้น เนื่องจากช่วง 2Q/63 ราคาน้ำมันดิบและค่าการกลั่นอยู่ในระดับต่ำ จึงไม่กดดันราคาน้ำมันสำเร็จรูปขายปลีก
- ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันสำเร็จรูปในช่วง 2Q/63 อยู่ที่ 1,205 ล้านลิตร ลดลง 1.0% qoq แต่เพิ่มขึ้น 0.3% yoy ดีกว่าปริมาณจำหน่ายของอุตสาหกรรมที่ลดลงถึง 7.6% qoq จากผลกระทบ COVID-19 เนื่องจากฐานลูกค้าหลักของพีทีจีเป็นผู้ใช้น้ำมันดีเซลโดย PTG มีสัดส่วนปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลเป็น 74% ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด โดยปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซล เพิ่มขึ้น 2.7% qoq และเพิ่มขึ้น 1.1% yoy จากการเติบโตของการขายน้ำมันดีเซล ซึ่งดีกว่าน้ำมันเบนซิน โดยการขายน้ำมันดีเซลคิดเป็น 72.5% ของการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด
- กำไรขั้นต้นในช่วง 2Q/63 เพิ่มขึ้น 24% qoq และ 10% yoy อยู่ที่ 2,777 ล้านบาท จากค่าการตลาดที่เพิ่มขึ้น โดยกำไรขั้นต้นจากธุรกิจ non-oil ลดลงมาอยู่ที่ 8.5% จากผลกระทบ COVID-19 ในช่วง 2Q/63
- คาด 2H/63 การขายน้ำมันจะกลับมาเติบโตได้ดี จากภาวะ COVID-19 ในประเทศ ที่คลี่คลายลง และคาดส่วนแบ่งกำไรจากโครงการ Palm Complex ซึ่ง PTG ถือหุ้น 40% คิดเป็น 240 – 260 ล้านบาท
- ประเมินราคาเป้าหมายปี 2564 = 20.80 บาท (P/E = 20 เท่า) แนะนำ “ซื้อ”

Financial Results

Income Statement (MB.)	2Q/20	1Q/20	4Q/19	3Q/19	2Q/19	%qoq	%yoy
Sale	22,290	29,121	31,200	28,485	31,844	-23%	-30%
Cost of Sale	19,513	26,890	28,542	26,151	29,315	-27%	-33%
Gross Profit	2,777	2,231	2,658	2,333	2,529	24%	10%
SG&A	1,879	1,944	2,074	1,992	1,966	-3%	-4%
Operating Profit	898	287	584	341	563	213%	60%
EBITDA	1,622	984	1,370	1,113	1,310	65%	24%
Interest Expense	268	272	82	84	82	-2%	226%
Net Profit	510	203	356	257	428	151%	19%
EPS (Bt/share)	0.31	0.12	0.21	0.15	0.26	151%	19%
Gross Profit Margin (%)	12.5%	7.7%	8.5%	8.2%	7.9%		
EBITDA margin (%)	7.3%	3.4%	4.4%	3.9%	4.1%		
Net Profit Margin (%)	2.3%	0.7%	1.1%	0.9%	1.3%		

ที่มา : PTG และประมาณการโดย Aira

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