

PTT
PTT PCL.

กลยุทธ์ New S-Curve

**เริ่มมีความคืบหน้า จากการ
เข้าลงทุนธุรกิจยา**

"ซื้อ"

Target 48.00 บาท

ศักดิ์รินทร์ ศุภานนท์, #025881

โทร 0-2268-1717 ต่อ 168

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- กลยุทธ์ New S-Curve ของ PTT เริ่มมีความคืบหน้า หลังจากการประกาศที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจ Life Science อาทิ ธุรกิจยา ธุรกิจ Nutrition ธุรกิจอุปกรณ์การแพทย์ เป็นต้น พร้อมทั้งพัฒนาศักยภาพความสามารถของ ปตท.ในด้าน Life Science (วิทยาศาสตร์ชีวภาพ) ซึ่งมีโอกาสเติบโตสูงในอนาคต โดยล่าสุด PTT ได้แจ้งตลาดเมื่อวันที่ 16 เม.ย. 2564 เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ Lotus Pharmaceutical Company Limited ที่ไต้หวัน มูลค่าลงทุนประมาณ 50 M.USD (ประมาณ 1,560 ล้านบาท) โดยภายหลังการเพิ่มทุน บริษัทย่อยของ PTT จะถือหุ้นใน Lotus คิดเป็น 6.66%
- การลงทุนดังกล่าวเป็นไปตามกลยุทธ์ในธุรกิจ New S-curve ของ PTT ที่ต้องการขยายไปในธุรกิจใหม่ด้าน Life Science ทั้งนี้ Lotus ดำเนินธุรกิจหลักในการคิดค้นพัฒนา (R&D) ผลิตและจำหน่ายยา โดยมุ่งเน้นยาสามัญ (Generic drugs) ที่ครอบคลุมหลายกลุ่มโรค โดยเฉพาะโรคมะเร็ง และโรคระบบประสาท ซึ่งการลงทุนใน Lotus จะทำให้ PTT สามารถต่อยอดและขยายการลงทุนไปยังตลาดยาต้านมะเร็งวิทยาในภูมิภาคอาเซียน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ป่วยในภูมิภาคดังกล่าวสามารถเข้าถึงยาสามัญได้มากขึ้น
- Lotus Pharmaceutical เป็นบริษัทยาที่ใหญ่ที่สุดของไต้หวัน และยังมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก จากกลยุทธ์เติบโตจากการส่งออกผลิตภัณฑ์ยาไปต่างประเทศ ในช่วงปี 2563 มีกำไรสุทธิประมาณ 1,097 ล้านบาท หากคิดเป็นเป็นสัดส่วนที่ PTT เข้าไปถือคาดว่าจะรับรู้กำไรสุทธิเข้ามาประมาณ 70-80 ล้านบาทต่อปี ซึ่งยังไม่มีนัยสำคัญ แต่ถือว่าเป็นการเริ่มต้นที่ดี
- ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี '64 อยู่ที่ 48.00 บาท (SOTP)

Financial Summary

	FY19	FY20	FY21F	FY22F	FY22F
Revenue	2,219,739	1,615,665	1,696,448	1,781,270	1,870,334
Growth (%)	-4.98%	-27.21%	5.00%	5.00%	5.00%
Net Profit	92,951	37,766	80,986	82,861	94,343
Growth (%)	-22.34%	-59.37%	114.44%	2.32%	13.86%
EPS (Bt.)	3.25	1.32	2.84	2.90	3.30
BV (Bt.)	308	309	317	324	333
Dividend (Bt.)	2.00	1.00	1.42	1.45	1.65
PE (x)	12.21	30.06	14.02	13.70	12.03
PBV (x)	0.13	0.13	0.13	0.12	0.12
Dividend Yield (%)	4.55%	2.52%	3.57%	3.65%	4.15%

ที่มา : PTT and Aira Estimates

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินหรือบริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด