

PTTEP

PTT Exploration and Production PCL.

ประกาศแผนดำเนินงาน

5 ปี เติบโตต่อเนื่อง และ

การเข้าสู่ธุรกิจใหม่ที่ไม่ใช่ E&P

" ชี้อ "

Target 152 บาท

ศักดิ์สินรินทร์ ศุภานนท์, #025881

โทร 0-2268-1717 ต่อ 168

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- PTTEP ประกาศแผนการดำเนินงานช่วง 5 ปี ด้วยงบลงทุน CAPEX ในช่วง 5 ปีกว่า 5 แสนล้านบาท ในส่วนของธุรกิจสำรวจและผลิต ซึ่ง PTTEP ตั้งเป้าผลิตปี 2565 ที่ 467 kboed เพิ่มขึ้น 12% จากคาดการณ์ปริมาณผลิตปี 2564 ที่ 417 kboed และเมื่อเทียบการเติบโตจากปริมาณผลิตในช่วง 5 ปี คาดปี 2569 จะมีปริมาณผลิต 528 kboed คิดเป็นการเพิ่มขึ้น CAGR อยู่ที่ 5% ต่อปี โดยการผลิตที่เพิ่มขึ้นในปี 2565 จะมาจากการเริ่มดำเนินงานแหล่งเอราวัณ G1/61 โดยมีปริมาณผลิต 800 mmscfd และแหล่งบงกช G2/61 ได้ในช่วงเดือนเม.ย. นอกจากนี้ยังมีแหล่ง Algeria HBR phase I ปริมาณผลิต 10-13 kbd
- โดยการผลิตในปี 2565 คาดยังคงเป็น Gas ประมาณ 72% ในขณะที่ราคาขายก๊าซในช่วง 1H/65 คาดจะอยู่ที่ 5.9 USD/mmbtu เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 5.76 USD/mmbtu ในช่วง 3Q/64 ที่ผ่านมา ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยน้ำมันคาดว่าจะอยู่ที่ 70 USD/bbl ใกล้เคียงกับประมาณการราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2565
- PTTEP ยังมีแผนสำหรับธุรกิจที่ไม่ใช่ E&P ในส่วนของการร่วมทุนธุรกิจ AI & Robotics เช่น ROVULA สำหรับการซ่อมและ maintenance ใต้น้ำ, Varuna เป็น one stop service สำหรับธุรกิจ Smart Farming, Skyller เป็นการสำรวจโดยใช้โดรน, Cariva เป็นธุรกิจ Digital health เพื่อสุขภาพ นอกจากนี้ยังเตรียมเข้าสู่ธุรกิจไฟฟ้าเพื่อความมั่นคงทางด้านรายได้ โดยมีโครงการ เช่น โครงการ Gas to Power ที่เมียนมาร์, โรงไฟฟ้าพลังงานลมและแสงอาทิตย์
- ยังมีธุรกิจที่น่าจับตามองคือการดักจับ carbon และการผลิต Hydrogen ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการลดโลกร้อนที่ทั่วโลกกำลังให้ความสำคัญ
- ประเมินราคาเป้าหมายปี '65 เท่ากับ 152 บาท (DCF) ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

Financial Summary

	FY19	FY20	FY21F	FY22F	FY23F
Revenue	191,053	160,401	174,592	194,856	209,357
Growth (%)	11.20%	-16.04%	8.85%	11.61%	7.44%
Net Profit	48,803	22,664	37,298	43,212	43,634
Growth (%)	34.79%	-53.56%	64.57%	15.86%	0.98%
EPS (Bt.)	12.29	5.71	9.39	10.88	10.99
BV (Bt.)	104.55	106.00	110.70	116.69	122.73
Dividend (Bt.)	6.00	4.25	4.70	4.90	4.95
PE (x)	9.60	20.67	12.56	10.84	10.74
PBV (x)	1.13	1.11	1.07	1.01	0.96
Dividend Yield (%)	4.82%	3.60%	3.98%	4.15%	4.19%

ที่มา : PTTEP and Aira Estimates

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด