

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 8 July 2024



Globlex
Securities Co., Ltd.

CG Report :  | SET ESG Rating : AAA | CAC Anti-Corruption : Yes

PTTEP (ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 180 บาท) คาดการณ์ 2Q67 เติบโต 9%QoQ แต่ลดลง 4%YoY

PTTEP	2Q67F	1Q67A	QoQ(%)	2Q66A	YoY(%)	2023A	YoY(%)	2024F	YoY(%)
Revenue (MB)	77,841	78,812	-1	70,199	11	313,591	-8	310,051	1
Net Profit (MB)	20,272	18,683	9	21,039	-4	76,706	8	76,299	1
EPS (Bt)	5.11	4.71	9	5.30	-4	19.32	8	19.22	1

Source : Bloomberg estimated

- คาดการณ์ 2Q67 อยู่ที่ราว 2.03 หมื่นลบ. เติบโต 9%QoQ แต่ลดลง 4%YoY โดยได้แรงหนุนจากปริมาณการผลิตที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ 508 KBOED +8%QoQ เนื่องจากแหล่งเอราวัณสามารถผลิตได้ 800 mmscf/d เต็มไตรมาส คาดว่าราคาขายเฉลี่ยจะอยู่ที่ราว 47.7\$/bbl เพิ่มขึ้น 1%QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 1%QoQ สู่ 85.25 \$/bbl แต่ราคาขายก๊าซธรรมชาติทรงตัวที่ระดับ 5.9\$/mmbtu ด้านต้นทุนการผลิตปรับตัวขึ้นเล็กน้อยสู่ 29\$/bbl เนื่องจากค่าเสื่อมราคาของแท่งเอราวัณสูงกว่าค่าเฉลี่ย ขณะที่เราคาดว่ากำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจะชดเชยผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายแหล่ง Oliver ในออสเตรเลีย
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 3Q67 เนื่องจากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากแหล่งเอราวัณ อีกทั้งราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นต่อจากความกังวลสงครามในตะวันออกกลางที่อาจขยายวงกว้างขึ้น นอกจากนี้ราคาหุ้นยังมี Upside อีก 18% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

Analyst : Nuttawut Wongyaowarak
02 687 5805
nuttawut@globlex.co.th

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT



Globlex
Securities Co., Ltd.

- **Disclaimer** : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้จะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.