

# พีทีจี เอ็นเนอยี- PTG

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

14.00 บาท

ราคาเป้าหมาย

17.60 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



เอกกรินทร์ วงศ์ศิริ, CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 055680  
E-mail: ekkarin@trinitythai.com

## PTG: สรุป Analyst Meeting

### สรุป Analyst Meeting

- ผู้บริหารเห็นโมเมนตัมเชิงบวกของปริมาณยอดขายน้ำมันในเดือน ต.ค.-พ.ย. มีการเพิ่มขึ้น MoM และดีกว่าที่คาดไว้
- ยังคงคาด Marketing Margin ที่ 1.8-1.9 บาทต่อลิตร
- ในปี 2023 จะเร่งขยายร้านค้าแฟรนไชส์ไทยเพิ่มอีกกว่า 1,000 สาขา และจะเน้นในรูปแบบ แพรนไชส์ ซึ่งบริษัทมองว่าธุรกิจกาแฟยังเป็นธุรกิจที่มีการเติบโตได้ดี ซึ่งที่ผ่านมาได้มีการเติบโตทั้งจำนวนสาขา และยอดขายต่อสาขาที่เพิ่มขึ้น
- ไตรมาส 4 อาจจะยังเห็นส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจปาล์มขาดทุนอยู่บ้าง แต่สถานการณ์น่าจะกลับมาเป็นปกติได้ในปี 2023 จากที่รัฐจะกลับไปใช้น้ำมัน B7 อีกครั้ง น่าจะช่วยเพิ่ม demand ได้
- สำหรับโรงไฟฟ้าขยะ ตอนนี้อยู่ในขบวนการยื่นขอ PPA น่าจะได้รับสัญญาช่วงต้นปีหน้า และจัดหาผู้รับเหมาโครงการต่อไป คาดว่าจะใช้ระยะเวลาก่อสร้าง 20 เดือน

### ความเห็น

เรามีมุมมองเชิงบวกกับการประชุมนักวิเคราะห์ ซึ่งแนวโน้มของผลกำไรในไตรมาส 4 น่าจะเห็นทิศทางที่ดีมากขึ้น จากทั้งปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ขาดทุนในธุรกิจปาล์มลดลง โดยราคาน้ำมันปาล์มดิบในเดือน ต.ค.-พ.ย. ไม่ผันผวนมากอยู่ที่ระดับ 31-35 บาทต่อกก ซึ่งเราเชื่อว่าผลกำไรในไตรมาส 3 น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปีนี้ไปแล้ว และราคาหุ้นยังคงค่อนข้าง laggard หุ่นในกลุ่มซื้อ โดย 3 เดือนที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับลดลงไปกว่า 10% เชื่อว่าได้สะท้อนแนวโน้มของผลประกอบการ 3Q22 ที่ออกมาอ่อนแอไปแล้ว แนวโน้ม 4Q22 น่าจะฟื้นตัวได้ดี และ Market cap ต่อสถานะที่ 12 ล้านบาท ต่ำกว่ามูลค่าสร้างใหม่ (15-20 ล้านบาท) คงคำแนะนำซื้อ และคงราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 17.60 บาท ถึง Avg PER 17 เท่า

**Corporate Governance Report Rating**

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

**Anti-corruption Progress Indicators**

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด