

พีทีจี เอ็นเนอยี- PTG

คำแนะนำ

ถือ

ราคาปิด

10.30 บาท

ราคาเป้าหมาย

10.70 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



PTG: สรุป Analyst Meeting

■ สรุป Analyst Meeting

ผู้บริหารมีความมั่นใจว่าค่าการตลาดใน 2H23 จะฟื้นตัว

1. ปรับเป้าการขยายร้านค้าแฟรนไชส์ไทย จากเดิมที่ 1.5 พันสาขา เป็น 1.2 พันสาขา โดยปัจจุบันมี 703 สาขา
2. เริ่มเห็นการฟื้นตัวของค่าการตลาดเป็นลำดับ โดยแนวโน้มในเดือน ก.ค. และ ส.ค. ดีขึ้น และเชื่อว่าน่าจะเห็นค่าการตลาดกลับไป 1.8-1.9 บาทต่อลิตร
3. เร่งการขยาย LPG ไปยังกลุ่มลูกค้า Household มากขึ้น ซึ่งยังเป็นตลาดที่ใหญ่
4. Sale Volume ใน 3Q23 คาดว่ายังได้ในระดับ +10% YoY แต่ลดลง QoQ ตามปัจจัยของฤดูกาล
5. ยังคงติดตามนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ว่าจะมีมาตรการอะไรที่จะส่งผลกระทบต่อค่าการตลาดหรือไม่
6. ธุรกิจ palm complex ตลาด b100 คอนข้างอิ่มตัวแล้ว ปรับเน้นไปทางน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคมากขึ้น และกำลังมองหาธุรกิจใหม่ที่จะเข้ามาเสริม ประเมินส่วนแบ่งกำไรนี้จะอยู่ราว 80 ล้านบาท

■ ความเห็น

เรามองเป็นบวกเล็กน้อยกับการประชุม โดยแนวโน้มค่าการตลาดน่าจะปรับดีขึ้นใน 3Q23 แต่อย่างไรก็ดีโดยปัจจัยฤดูกาลที่ปริมาณขายน่าจะลดลง QoQ จึงอาจจะส่งผลให้กำไรยังทรงตัวหรือปรับขึ้นเล็กน้อย ทั้งนี้เรายังประมาณการกำไรทั้งปี 762 ล้านบาท โดย 1H23 คิดเป็น 51% ของประมาณการ

คงราคาเป้าหมายปี 2024 ที่ 10.70 บาท อิง Avg PER 17 เท่า และคงคำแนะนำ ถือในระยะสั้น มองแนวโน้มราคาหุ้นอาจจะปรับขึ้นจากแนวโน้มค่าการตลาดที่ดีขึ้น



เอกรินทร์ วงศ์ศิริ, CFA
เลขทะเบียนบัตรประจำตัว : 055680
E-mail: ekkarin@trinitythai.com

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