

ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม – PTTEP

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

127 บาท

ราคาเป้าหมาย

138 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



(0) Total เตรียมถอนตัวจากประเทศเมียนมา

■ Total เตรียมถอนตัวจากประเทศเมียนมา

เมื่อวันที่ 21 ม.ค. 2021 PTTEP ได้รับแจ้งจาก Total ว่าจะถอนตัวจากเป็นผู้ร่วมลงทุนและผู้ดำเนินการในโครงการยาดานา ประเทศเมียนมา ทั้งนี้ทาง Total จะยังเป็นผู้ดำเนินการโครงการต่อไปอีก 6 เดือน สำหรับโครงการยาดานามีผู้ร่วมลงทุนได้แก่ TotalEnergies EP Myanmar ถือสัดส่วนร้อยละ 31.2375 และเป็นผู้ดำเนินการ บริษัท Unocal Myanmar Offshore Company Limited (UMOCL) ร้อยละ 28.2625 บริษัท PTTEPI ร้อยละ 25.5 และ Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE) ร้อยละ 15 (ที่มา: SET)

■ ความคิดเห็นและคำแนะนำ

เราประเมินว่าไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญกับ PTTEP เพราะว่า 1) แหล่งดังกล่าวที่ PTTEP ถือ 25.5% คิดเป็นปริมาณ 9KBOED หรือ 2% ของปริมาณการขายทั้งหมดของบริษัท 2) แม้ว่า Total จะถอนตัวจากการเป็นผู้ดำเนินการแล้ว PTTEP ยังมีความสามารถที่จะเข้าไปเป็นผู้ดำเนินการได้ต่อ และจะไม่ส่งผลกระทบต่อปริมาณขาย และ 3) อาจจะมี upside จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นเพราะเป็นไปได้ว่า Total จะขายสัดส่วนให้ทางกับผู้ร่วมทุนที่เหลือ

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 138 บาท แนวโน้มราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไป และในปี 2022 บริษัทยังมีอัตราการเติบโตของกำไรกว่า 45% มาจากปริมาณขายคาดว่าจะเพิ่มขึ้นมาเป็น 467 KBOED +12% YoY จากแหล่ง G1, G2 และ Algeria

ความเสี่ยง: ความเสี่ยงจากการฟื้นตัวของ demand น้ำมันที่ล่าช้าจากผลกระทบ COVID-19 และการลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC



เอกกรินทร์ วงศ์ศิริ, CFA
เลขทะเบียนโบรกเกอร์: 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