

птท. สำรจและผลตปีโตรเลียม – PTTEP

คำแนะนำ

ซื้อเก็งกำไร

ราคาปิด

150 บาท

ราคาเป้าหมาย

164 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Ratings

AAA



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

**(+) เข้าซื้อหุ้น 10% ในแหล่งก๊าซ ประเทศ UAE
 เพิ่ม Reserve ให้กับ PTTEP ทันทีกว่า 13%**

- PTTEP ประกาศเข้าซื้อหุ้น 10% ในแปลง Ghasha ประเทศ UAE บริษัท PTTEP ได้แจ้งว่าได้ทำธุรกรรมการซื้อหุ้น 10% ในแปลง Ghasha ประเทศ UAE เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยสรุปมีดังนี้
 - ซื้อหุ้น 10% ในแปลง Ghasha ประเทศ UAE
 - มูลค่าการลงทุนในการเข้าซื้อครั้งนี้ยังไม่สามารถเปิดเผยได้ แต่ Transaction ได้เสร็จสิ้นสมบูรณ์มีการโอนเงินเป็นที่เรียบร้อยแล้ว
 - โครงการคาดว่าจะเริ่มผลิตก๊าซได้ 1.5 พันล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน หรือ 300 KBOED ได้ภายในปี 2029 (สัดส่วนของ PTTEP ที่ 10% หรือ 30 KBOED)
 - สัดส่วนขาย Gas : Liquid อยู่ที่ 40:60
 - สำหรับเงินลงทุนในระยะเวลา 5 ปี แรกอยู่ประมาณ 2.3 พันล้านเหรียญฯ
 - ระยะเวลา Concession 40 ปี
 - สามารถเพิ่ม Reserve Life ให้กับ PTTEP จาก 6.2 ปี เป็น 7.3 ปี
 - 1P Reserve สำหรับ PTTEP ที่ 188 mmoeb จาก ณ สิ้นปี 2023 ที่ 1,436 mmoeb หรือ เพิ่มขึ้นกว่า 13%
 - ราคาซื้อขายก๊าซอยู่ USD3-4/MMBTU

■ ความเห็น

เรามีมุมมองเป็นบวกสำหรับการเข้าซื้อแหล่งก๊าซในครั้งนี้

- 1) PTTEP เพิ่ม reserve life เพิ่มขึ้นได้ทันที
- 2) แหล่งดังกล่าวอยู่ระหว่างของการพัฒนาแล้ว สามารถเพิ่มปริมาณขายให้กับ PTTEP ได้ในปี 2029 กว่า 30 KBOED หรือ เพิ่มขึ้นราว 6%
- 3) ประเมิน Upside จากโครงการดังกล่าวประมาณ 1-1.5 บาทต่อหุ้น บนสมมติฐานราคาขายที่ USD4/MMBTU, EBITDA Margin 77%, Initial 5-year Investment 2.3 พันล้านเหรียญฯ, และ Discount Rate 7%

ทั้งนี้เรายังไม่มีการปรับประมาณการและราคาเป้าหมาย **คงคำแนะนำ Trading Buy และราคาเป้าหมายที่ 164 บาท อิง DCF 1 เดือนที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับลดลง 2% เป็นไปตามทิศทางราคาน้ำมันที่ปรับลดราว 3-4%**

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 ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นผลการสำรวจ 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