

птт.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม – PTTEP

คำแนะนำ

ซื้อเก็งกำไร

ราคาปิด

119 บาท

ราคาเป้าหมาย

170 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Ratings

AAA

สรุป แผนลงทุน 5 ปี (2568-2572) รวม 3.3 หมื่นล้านดอลลาร์

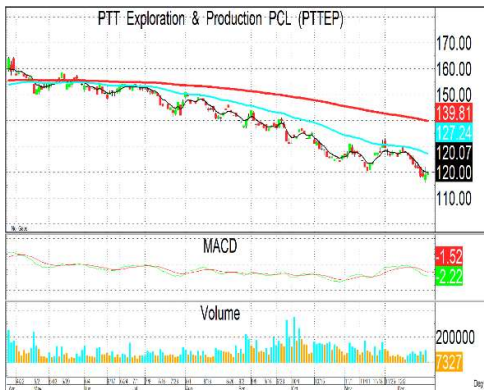
- PTTEP แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์สำหรับแผนการการดำเนินงาน 5 ปี 2568-2572 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 3.3 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยแบ่งเป็น CAPEX 2.1 หมื่นล้านดอลลาร์ และ OPEX 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์
- สำหรับ Total Expenditure ในปี 2568 ทั้งหมดอยู่ราว 7.8 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจากเดิมราวประมาณ 4% ที่ 7.5 พันล้านดอลลาร์
 - โดยเงิน CAPEX ในปี 2568 เน้นไปยังโครงการปัจจุบันที่มีการผลิตอยู่แล้ว ได้แก่ G1/61 (เอราวัณ), G2/61 (บงกช), โครงการอาทิตย์, โครงการ S1, โครงการคอนแท็ค 4 รวมถึงโครงการในประเทศมาเลเซียและไอมาน รวมเป็นเงินจ่ายลงทุน 3.6 พันล้านดอลลาร์
 - และโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจำนวน 1.4 พันล้านดอลลาร์
- มีการตั้งงบประมาณเพิ่มเติมอีก 1.7 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งไม่รวมอยู่ในแผนการการดำเนินงาน 5 ปี 2568-2572 เพื่อรองรับการขยายการลงทุนพลังงานลม นอกชายฝั่ง และธุรกิจดักจับและกักเก็บคาร์บอน (CSS as a Service) ตามเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก
- บริษัทมีปรับประมาณการปริมาณขายปี 2568 จากเดิมที่ 523 KBOED มาเป็น 507 KBOED

ความเห็น

เรามิมองเป็นลบเล็กน้อย จากแผน 5 ปีที่บริษัทมีการปรับประมาณการปริมาณขายปี 2568 จากเดิมที่ 523 KBOED มาเป็น 507 KBOED ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อประมาณการเดิมของเราได้ สำหรับ Total Expenditure ในปี 2568 ไม่ได้ต่างจากประมาณการเดิมอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้เราอาจจะต้องมีการปรับประมาณการปี 2568 ตามปริมาณขายปี 2568 ใหม่

3 เดือนที่ผ่านมาราคาหุ้น PTTEP ปรับลดลงไปกว่า 14% ตามราคาน้ำมันที่ปรับลดลงจาก 80\$/bbl ลงมาที่ 70\$/bbl

เบื้องต้นคงคำแนะนำ Trading Buy และราคาเป้าหมายที่ 170 บาท อิง DCF



เอกรินทร์ วงศ์ศิริ, CFA
เลขทะเบียนบัตรวิเคราะห์ : 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 และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน 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 และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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