

# COMPANY UPDATE



Globlex  
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 18 March 2024

## PTTEP (Bloomberg Consensus, 176 บาท) รายงานกำไร 4Q66 ดีกว่าที่เราคาด และเติบโตทั้ง YoY และ QoQ

OR	4Q66A	3Q66A	QoQ(%)	4Q65A	YoY(%)	2023A	2024F	YoY(%)
Net Profit (MB)	18,284	18,101	1	15,611	17	76,706	70,789	-78
EPS (Bt)	4.61	4.56	1	3.93	17	19.32	17.83	-78

Source : Bloomberg estimated

- รายงานกำไร 4Q66 ที่ 1.83 หมื่นลบ. ดีกว่าที่เราคาด 7.6% และเติบโต 17% YoY และ 1% QoQ เนื่องจาก โดยปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นสู่ 475KBOED เพิ่มขึ้น 2% QoQ แต่ลดลง 5% YoY เนื่องจากโครงการ G2/61 (แหล่งบงกช) ไม่มี Shutdown เหมือนใน 3Q66 ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 48.41\$/bbl ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาน้ำมันปรับตัวลง 3.3% QoQ สู่ 83.75 \$/bbl ขณะที่ราคาขายก๊าซฯ ปรับตัวขึ้นราว 1.5% QoQ สู่ 5.85\$/MMBTU จากการปรับราคาขายของโครงการ Contract 4 และ JDA ขณะที่คาดว่าต้นทุนการผลิตจะอ่อนตัวลงเล็กน้อยสู่ 28.87\$/bbl เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินการลดลงจากการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามมีค่าใช้จ่ายพิเศษรวมราว 3.1 พันลบ. จากด้อยค่าในโครงการ Mozambique เป็นหลัก
- ความเห็น เรามุมมอง Neutral ต่อผลประกอบการ 1Q67 ที่คาดว่าจะการผลิตจะทรงตัวที่ 473 KBD แต่ราคาขายก๊าซฯ จะปรับตัวลง 1% QoQ สู่ 5.86\$/MMBTU ขณะที่ต้นทุนการผลิตทรงตัวใกล้เคียง 29\$/bbl อย่างไรก็ตามมีประกาศปันผลอีก 5.25 บาทต่อหุ้น (ส.ค.66 จ่ายไปแล้ว 4.25 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นอัตราผลตอบแทน 6.5% ต่อปี ซึ่งสูงกว่าอุตสาหกรรมที่ 4.6% เราจึงแนะนำ “ซื้อรับปันผล”

# COMPANY UPDATE



Globlex  
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

- **Disclaimer** : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ:** ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต่อต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : [www.cgthailand.org](http://www.cgthailand.org)

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.