

# BREAKING NEWS

SCBS RESEARCH

28 เมษายน 2565

# PTTEP

**OUTPERFORM**

Last Close price

Bt148.00

Target price

Bt182.00

## กำไรสุทธิ 1Q65 ออกมาดีกว่าคาด

- กำไรสุทธิ 1Q65 (1.05 หมื่นลบ.) ของ PTTEP ออกมาดีกว่าคาด เพราะค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงสูง US\$5.11/BOE ลดลงมากกว่าคาด
- ปริมาณการขายอยู่ที่ 427.3kBOED เพิ่มขึ้น 11.6% YoY และ 1.5% QoQ ตามคาด
- ASP อยู่ที่ US\$51.35/BOE (+27.2% YoY, +9.6% QoQ) เป็นไปตามคาดเช่นกัน โดยได้แรงหนุนจากราคาค่าน้ำมันที่สูงขึ้น ราคาก๊าซก็เพิ่มขึ้น 8.2% YoY และ 4.5% QoQ สูง US\$6.07/mmbtu สูงที่สุดนับตั้งแต่ 4Q63
- กำไรปกติอยู่ที่ 1.88 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้นมากถึง 120.5% YoY และ 10% QoQ คิดเป็นสัดส่วน 30% ของประมาณการกำไรปี 2565 ของเรา เนื่องจากเราคาดว่าราคาน้ำมันจะค่อยๆ อ่อนตัวลงใน 2H65 ดังนั้นเรายังคงประมาณการปัจจุบันของเราไว้เหมือนเดิม
- คงเรทติ้ง OUTPERFORM (tactical rating ระยะ 3 เดือน) ด้วยราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF ที่ 182 บาท/หุ้น

	1Q21	4Q21	1Q22	YoY%	QoQ%	3M21	3M22	YoY%
<b>P&amp;L (Bt, mn)</b>								
Total revenue	42,754	63,189	68,149	59.4	7.8	42,754	68,149	59.4
Gross profit	12,793	34,547	38,928	204.3	12.7	12,793	38,928	204.3
EBITDA	27,589	47,510	53,695	94.6	13.0	27,589	53,695	94.6
Profit before extra items	3,842	16,963	18,805	389.4	10.9	3,842	18,805	389.4
<b>Net Profit</b>	<b>11,534</b>	<b>10,645</b>	<b>10,519</b>	<b>(8.8)</b>	<b>(1.2)</b>	<b>11,534</b>	<b>10,519</b>	<b>(8.8)</b>
EPS (Bt)	2.91	2.68	2.65	(8.8)	(1.2)	2.91	2.65	(8.8)
<b>B/S (Bt, mn)</b>								
Total assets	730,284	783,536	803,881	10.1	2.6	730,284	803,881	10.1
Total liabilities	349,491	368,186	390,917	11.9	6.2	349,491	390,917	11.9
Total equity	380,793	415,350	412,964	8.4	(0.6)	380,793	412,964	8.4
BVPS (Bt)	95.92	104.62	104.02	8.4	(0.6)	95.92	104.02	8.4
<b>Financial ratio (%)</b>								
Gross margin (%)	29.9	54.7	57.1	27.2	2.4	29.9	57.1	27.2
EBITDA margin (%)	64.5	75.2	78.8	14.3	3.6	64.5	78.8	14.3
Net profit margin (%)	27.0	16.8	15.4	(11.5)	(1.4)	27.0	15.4	(11.5)
ROA (%)	2.2	8.6	9.5	7.3	0.8	2.2	9.5	7.3
ROE (%)	4.2	16.5	18.2	14.0	1.7	4.2	18.2	14.0
D/E (X)	0.9	0.9	0.9	2.9	6.0	0.9	0.9	2.9

ชัยพัชร มนวัฒโน

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

