

# BREAKING

# NEWS

SCBS RESEARCH

1 สิงหาคม 2565

# PTTEP

## OUTPERFORM

Last Close price Bt162.50

Target price Bt212.00

## กำไร 2Q65 เป็นไปตามคาด

- PTTEP รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 2.06 หมื่นลบ. (+188% YoY, +96% QoQ) เป็นไปตามที่เราคาดการณ์
- ปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนกำไร คือ ASP ที่สูงขึ้นที่ US\$55.61/BOE (+31.8% YoY, +8.3% QoQ) และปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นสู่ 465.5kBOED โดยเกิดจากการผลิตที่โครงการ G1/61 นอกจากนี้ขาดทุนจากสัญญาประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันก็ลดลงอย่างมากจาก >8 พันลบ. ใน 1Q65 สู่จำนวนเพียง 317 ลบ. ใน 2Q65
- กำไรงวด 6M65 อยู่ที่ 3.1 หมื่นลบ. คิดเป็นสัดส่วน 38% ของประมาณการกำไรเต็มปี เราเชื่อว่ากำไรน่าจะยังคงรักษาโมเมนตัมที่ดีเอาไว้ได้ใน 2H65 เราคงประมาณการกำไรของเราไว้เหมือนเดิม
- PTTEP ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตรา 4.25 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตรการจ่ายเงินปันผล 54%
- คงเรตติ้ง OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมาย 212 บาท/หุ้น

	2Q21	1Q22	2Q22	YoY%	QoQ%	6M21	6M22	YoY%
<b>P&amp;L (Bt, mn)</b>								
Total revenue	54,830	68,149	83,088	51.5	21.9	97,584	151,237	55.0
Gross profit	24,490	38,928	46,920	91.6	20.5	37,283	85,848	130.3
EBITDA	42,429	53,695	64,047	51.0	19.3	70,018	117,743	68.2
Profit before extra items	11,097	18,805	21,813	96.6	16.0	14,939	40,618	171.9
<b>Net Profit</b>	<b>7,140</b>	<b>10,519</b>	<b>20,600</b>	<b>188.5</b>	<b>95.8</b>	<b>18,673</b>	<b>31,119</b>	<b>66.6</b>
EPS (Bt)	1.80	2.65	5.19	188.5	95.8	4.70	7.84	66.6
<b>B/S (Bt, mn)</b>								
Total assets	744,614	803,881	853,794	14.7	6.2	744,614	853,794	14.7
Total liabilities	359,306	390,917	401,153	11.6	2.6	359,306	401,153	11.6
Total equity	385,308	412,964	452,641	17.5	9.6	385,308	452,641	17.5
BVPS (Bt)	97.06	104.02	114.02	17.5	9.6	97.06	114.02	17.5
<b>Financial ratio (%)</b>								
Gross margin (%)	44.7	57.1	56.5	11.8	(0.7)	38.2	56.8	18.6
EBITDA margin (%)	77.4	78.8	77.1	(0.3)	(1.7)	71.8	77.9	6.1
Net profit margin (%)	13.0	15.4	24.8	11.8	9.4	19.1	20.6	1.4
ROA (%)	6.0	9.5	10.5	4.5	1.1	5.3	7.6	2.3
ROE (%)	11.6	18.2	20.2	8.6	2.0	10.1	14.3	4.2
D/E (X)	0.9	0.9	0.9	(4.6)	(6.0)	0.9	0.9	(4.6)

ชัยพัชร ธนวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

