

PTTEP

ประเด็น : ภาครัฐฯ อยู่ระหว่างแก้ พรบ.ปิโตรเลียม เพื่อปลดล็อกจากเดิมที่ให้การต่ออายุสัมปทานเพียงครั้งเดียว เป็นให้ต่ออายุได้ไม่จำกัด ขึ้นอยู่กับศักยภาพของแหล่งปิโตรเลียมนั้น เพื่อไม่ให้เกิดปัญหาเช่นเดียวกับแหล่งเอราวัณ ทำให้กำลังการผลิตก๊าซฯ จากเดิมผลิต 1.2 พันล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวันเหลือเพียง 200 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ทำให้ต้องนำเข้า LNG ราคาสูงมาใช้ผลิตไฟฟ้าแทน ดังนั้น การเสนอแก้ไขกฎหมาย พ.ร.บ.ปิโตรเลียมต้องรอ ครม.ชุดใหม่อนุมัติแล้ว ยังต้องส่งเรื่องไปยังกฤษฎีกาพิจารณาด้วย

ความเห็น : เป้าหมายหลักของ PTTEP เพื่อสร้างความมั่นคงทางด้านพลังงานให้กับประเทศไทย และขยายการลงทุนในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมทั้งในไทยและต่างประเทศ เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยการแก้ พรบ.ดังกล่าวจะส่งผลดีต่อแหล่งผลิตของ PTTEP ที่ใกล้หมดอายุสัมปทาน เช่น แหล่งน้ำมัน S1-สินภู่ออมบนบก และแหล่งปิโตรเลียม JDA บริเวณไทย-มาเลเซีย จะส่งผลให้มีการผลิตอย่างต่อเนื่อง เรายังคงคาดการณ์ปริมาณขายปิโตรเลียมเฉลี่ยในปี 2569 และ 2570 จะเพิ่มขึ้น 9.7% และ 3.6% ตามลำดับ โดยมีโครงการสำคัญทั้งในไทย เมียนมา มาเลเซีย โอมาน UAE แอลจีเรียและโมซัมบิก เป็นต้น และคาดการณ์น้ำมันดิบคาดจะแกว่งตัวอยู่ในช่วง 60-70 USD/bbl ต่อเนื่องไปในปี 2569 จากการที่กลุ่ม OPEC+ จะยังคงดูแลปริมาณผลิตให้สอดคล้องกับ demand น้ำมันดิบที่คาดเติบโตในระดับต่ำที่ 0.7% yoy

คำแนะนำ : คาดผลการดำเนินงานของ PTTEP ยังมีความแข็งแกร่งและมั่นคงจากการผลิตกว่า 70% เป็นก๊าซซึ่งราคาขายผันผวนน้อยกว่าน้ำมันดิบ คาดเงินปันผลทั้งปี 2568 และ 2569 ที่ 8.0 บาท Dividend Yield 7.0% ยังคงแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 142 บาท

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th