

# NEWS PLUS

BY RESEARCH DIVISION

3 ธันวาคม 2564

## ลงทุนแหล่งก๊าซใน UAE แต่ยังไม่อยู่ในช่วงเริ่มต้น

PTTEP เข้าซื้อสัดส่วน 25% ในแปลงสัมปทาน Area C ในประเทศสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ซึ่งอยู่ในขั้นตอนการสำรวจ โดยไม่มีค่าใช้จ่ายในการเข้าร่วม ซึ่งการลงทุนจะเสร็จสมบูรณ์เมื่อบรรลุเงื่อนไขตามที่ระบุไว้ในสัญญาฯ และได้รับอนุมัติจากรัฐบาลประเทศสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2564 ซึ่งภายหลังการเข้าซื้อสัดส่วนการลงทุนจะเป็นดังนี้ ENI (ผู้ดำเนินการ) 50% SNOC 25% และ PTTEP MENA 25%

# PTTEP

แนะนำ : **ซื้อ**

ราคาปัจจุบัน (บาท) 118.00

ราคาเป้าหมาย (บาท) 149.00



## PTTEP ซื้อสัดส่วนลงทุน 25% แปลงสัมปทาน Area C ใน UAE

PTTEP ผ่านบริษัทย่อย PTTEP MENA Limited (PTTEP MENA) ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายสิทธิ (Farm In/Farm Out Agreement) เพื่อเข้าซื้อสัดส่วนการลงทุน 25% ในแปลงสัมปทาน Area C จากบริษัท Eni Sharjah B.V. (ENI) ทั้งนี้ การเข้าซื้อสัดส่วนการลงทุนจะเสร็จสมบูรณ์เมื่อบรรลุเงื่อนไขตามที่ระบุไว้ในสัญญาฯดังกล่าว และได้รับอนุมัติจากรัฐบาลประเทศสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ โดยคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในปี 2564 ซึ่งภายหลังการเข้าซื้อจะส่งผลให้มีสัดส่วนการลงทุนเป็นดังนี้ ENI (ผู้ดำเนินการ) 50%, SNOC 25% และ PTTEP MENA 25%

แปลงสัมปทาน Sharjah Area C เป็นโครงการก๊าซธรรมชาติและคอนเดนเสทบนบก ตั้งอยู่ในทางตอนกลางของรัฐชาร์จาห์ ประเทศสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ครอบคลุมพื้นที่ประมาณ 1,184 ตารางกิโลเมตร และเป็นโครงการที่อยู่ในระยะสำรวจ ไม่มีค่าใช้จ่ายสำหรับการเข้าร่วม แต่ PTTEP จะต้องร่วมลงทุนในการสำรวจตามสัดส่วน และตามเงื่อนไขของสัมปทาน โดยในช่วงแรกจะมีการทำ 3D Seismic ใหม่ ครอบคลุมพื้นที่กว่า 700 ตารางกิโลเมตร การเข้าซื้อสัดส่วนโครงการดังกล่าว ถือเป็นไปตามแผนกลยุทธ์การลงทุนของ ปตท.สผ. ที่ให้ความสำคัญกับการขยายฐานการลงทุนในภูมิภาคตะวันออกกลาง

อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยยังไม่รวมโครงการดังกล่าวในประมาณการเพราะเป็นเพียงระยะเริ่มแรกของขั้นตอนการสำรวจ โดยยังคงประเมินมูลค่าพื้นฐานสิ้นปี 2565 ในปัจจุบันที่ 149 บาทต่อหุ้น แนะนำซื้อลงทุนระยะยาว จากโครงการใหม่ทยอยหนุนกำไรแข็งแกร่ง อีกทั้งในช่วงที่ผ่านมาราคาหุ้นถือว่ายัง laggard ราคาน้ำมันอยู่มาก

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นลินรัตน์ กิตติกำพลรัตน์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้ผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



## ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ส.ค.    | 2562   | 2563   | 2564F  | 2565F  | 2566F  |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| กำไรสุทธิ          | 48,803 | 22,664 | 39,075 | 43,167 | 44,074 |
| Norm Profit        | 45,204 | 24,600 | 39,075 | 43,167 | 44,074 |
| EPS (บาท)          | 12.29  | 5.71   | 9.84   | 10.87  | 11.10  |
| PER (เท่า)         | 9.2    | 19.9   | 11.5   | 10.4   | 10.2   |
| Dividend Yield (%) | 5.3    | 3.7    | 4.0    | 4.2    | 5.1    |
| BVS (บาท)          | 89.9   | 89.3   | 113.5  | 119.7  | 125.0  |
| EV/EBITDA          | 3.5    | 4.3    | 3.6    | 3.4    | 3.3    |
| ROE (%)            | 13.1   | 6.4    | 9.7    | 9.3    | 9.1    |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส