

PTG ไตรมาส 4 เติบโตได้อีก

ทุ่มทุนบุกธุรกิจ Non-Oil

บทสรุป - PTG รับเข้าช่วงไฮซีซั่น หนุนผลงาน Q4/2560 กระทั่งกว่าช่วง Q3/2560 โบนัส "ซีอีโอ" เป้าหมาย 28.00 บาท ฟากมิก "พิทักษ์ รัชกิจประการ" เดินหน้าทุ่มงบ 1.5 พันล้านบาท แลกไลน์ธุรกิจใหม่ วางหมากอู่ฐานกำไร Non-Oil แข่งธุรกิจหลักในปี 2564 → → **อ่านหน้า 2**



PTG (ต่อจากหน้า 1)

นักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด เปิดเผยว่า แนวโน้มธุรกิจบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) หรือ PTG ในช่วงไตรมาส 4/2560 ดีขึ้น เนื่องจากการเข้าสู่ฤดูกาลขาย (ไฮซีซั่น) ส่งผลให้เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของปริมาณขาย ประกอบกับธุรกิจที่ไม่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน (Non-Oil) คาดว่าจะเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้น อาทิ ธุรกิจจากแพนฟรุ้ไทย คาดจะถึงจุดคุ้มทุน (Breakeven) ในปลายไตรมาส 4/2560 และกลับมาเป็นบวกในปี 2561 รวมถึงการดำเนินงาน GFA ด้วยหลังจากมีการปรับโครงสร้างภายใน

ขณะเดียวกันทาง PTG ได้เริ่มมีการทดสอบเครื่องจักรในโครงการ Palm Complex ภายในเดือนกันยายนนี้ และน่าจะสามารถเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ (COD) ในไตรมาส 1/2561 ซึ่งบริษัทตั้งเป้าส่วนแบ่งกำไรจากโครงการนี้ราว 200 ล้านบาท

อีกทั้งยังมีรายได้จากศูนย์บริการและซ่อมบำรุงสำหรับรถบรรทุกเริ่มเปิดในปลายเดือนกันยายน 2560 ที่ผ่านมา และบริษัท สยาม ออโต้แบคส์ จำกัด (Siam Autobacs) ซึ่งจะให้บริการศูนย์บริการและซ่อมบำรุงรถยนต์ คาดเปิด 17 สาขาภายในเดือนมีนาคม 2561

ซึ่งคาดว่ารายได้จากธุรกิจ Non-Oil จะมีบทบาทมากยิ่งขึ้นในอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยปีหน้า บริษัทคาดว่าสัดส่วนกำไรจาก Non-Oil จะเพิ่มจาก 2% มาเป็น 15-20% ซึ่งจะช่วยลดความผันผวนของรายได้ที่พึ่งพิงรายได้จากการจำหน่ายน้ำมัน

โดย PTG รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 3/2560

เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ และฝ่ายวิเคราะห์ยังคงคาดจะเห็นแนวโน้มที่ดีต่อเนื่องไปยังช่วงปลายปีจากการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ของการเดินทางและขนส่ง นอกจากนี้ คาดจะเริ่มเห็นการ Breakeven ของธุรกิจ Non-Oil โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจจากแพนฟรุ้ไทย และธุรกิจ Palm Complex ที่จะเริ่มเดินเครื่องในต้นปี 2561 ฝ่ายวิเคราะห์จึงให้คำแนะนำ "ซื้อ" สำหรับ PTG ด้วยราคาเป้าหมาย 28 บาท อิงจากการประเมินมูลค่าด้วยวิธี DCF จากการคาดการณ์จะเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นและอัตราค่าไรที่น่าจะดีขึ้นตามการบริหารต้นทุนและน้ำมัน รวมทั้งรายได้จากธุรกิจ Non-Oil ต่างๆ จะเข้ามาช่วยหนุนรายได้ของบริษัท โดยปัจจัยเสี่ยงสำหรับ PTG ได้แก่ 1.ค่าการตลาดที่อ่อนตัวกว่าที่เราคาดไว้ 2.ปริมาณขายน้ำมันที่ต่ำกว่าคาด และความล่าช้าของธุรกิจ Non-Oil

● ข้อแตกต่างธุรกิจเพิ่ม

ด้านนายพิทักษ์ รัชกิจประการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) หรือ PTG กล่าวว่า บริษัทตั้งงบลงทุนในปี 2561 สำหรับโครงการพิเศษหรือธุรกิจใหม่ประมาณ 1,000-1,500 ล้านบาท จากงบลงทุนรวม 4,500-5,000 ล้านบาทต่อปี เพื่อใช้ในการซื้อกิจการหรือร่วมทุนในธุรกิจนอกเหนือจากธุรกิจน้ำมัน (Non-Oil) โดยคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) เป็นเลข 2 หลัก และสัดส่วนกำไรสุทธิมากกว่าธุรกิจน้ำมันในอีก 5 ปีข้างหน้า (2561-2564)

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2560 บริษัทมีรายได้จากการขายและการบริการอยู่ที่ 19,677 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิ 228 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 45% จากปี 2559 ที่มีกำไรสุทธิ 157 ล้านบาท แต่ลดลง 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับปี 2559 มาจากปริมาณขายน้ำมันที่เติบโตมาที่ 799 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 16% จากจำนวนสาขาทั้งหมด 1,609 สาขา ในขณะที่การลดลงของกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับไตรมาสปี 2559 มาจากปัจจัยด้านฤดูกาลซึ่งเป็นช่วง Low Season ส่งผลให้ปริมาณขายลดลง 9%