



PTTEP กำไร Q4 เติบโต ใบกว้างราคา 170 บาท



PTTEP รายงาน
กำไรสุทธิ
ไตรมาส 3/61
ที่ 10,401 ล้านบาท

บาท พลิกกลับจากขาดทุนสุทธิในไตรมาส 3/60 และเพิ่มขึ้น 190% QoQ หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรหลักไตรมาส 3/61 จะอยู่ที่ 9,639 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% YoY แต่ลดลง 10% QoQ กำไรหลักและกำไรสุทธิไตรมาส 3/61 ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ เนื่องจากการรับรู้ราคาขายปิโตรเลียมเฉลี่ยที่ต่ำกว่าคาดและต้นทุนต่อหน่วยที่สูงกว่าประมาณการ

ประเด็นหลักผลกระทบต่อผลการในไตรมาส 3/61 การเติบโตของกำไรหลัก YoY มาจาก

1. ปริมาณขายปิโตรเลียมที่เพิ่มขึ้น และ
- 2) การรับรู้ราคาขายปิโตรเลียมเฉลี่ยที่สูงขึ้น ตัวเลขสำหรับไตรมาส 4/61 จะเป็นดังนี้ ปริมาณขายปิโตรเลียมคาดว่าจะอยู่ที่ 340,000 บาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้น 9% YoY 11% QoQ เนื่องจากปริมาณ

การซื้อก๊าซจากลูกค้าที่สูงขึ้นและการหยุดซ่อมบำรุงแหล่งผลิตที่ลดลง ขณะที่ราคาขายก๊าซเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ที่ 7.1 ดอลลาร์สหรัฐต่อล้านบีทียู เพิ่มขึ้น 23% YoY, 10% QoQ และต้นทุนต่อหน่วยคาดว่าจะอยู่ที่ 32 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 3% YoY, ลดลง 3% QoQ ค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงลดลง, ค่าใช้จ่ายการสำรวจลดลง, ไม่มีผลกระทบจากโครงการอาหารซึ่งต้นทุนสูง ทั้งนี้กำไรหลักไตรมาส 4/61 คาดว่าจะเติบโต YoY และ QoQ และแตะจุดสูงสุดของปี 2561 อย่างไรก็ตามอัตราแลกเปลี่ยน (เงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ) และแนวโน้มราคาน้ำมันยังคงเป็นตัวแปรหลักของกำไรสุทธิไตรมาส 4/61

ถึงแม้ว่ากำไรหลักในช่วง 9 เดือนแรกคิดเป็น 61% ของคาดการณ์กำไรหลักปี 2561 ที่ 48,805 ล้านบาท เรายังคงประมาณการของเราไว้ไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากเราคิดว่ากำไรหลักไตรมาส 4/61 จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญทั้ง YoY และ QoQ