

บมจ.พีทีจี เอ็นเนอยี

PTG

ผู้แสวงหาการเติบโต



มุมมองเชิงบวก

หลังการประชุมนักวิเคราะห์

ผู้บริหารเชื่อว่าปริมาณจำหน่ายน้ำมันปี 2567 จะบรรลุเป้าหมายการเติบโตที่ 10-12% YoY ทั้งนี้ เราคาดว่าปริมาณการขายน้ำมันจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ ใน 2Q67 และทำสถิติสูงสุดใหม่ โดยหนุนจากวันหยุดยาวเทศกาลสงกรานต์ในเดือนเม.ย. ขณะเดียวกัน เราคาดว่าอัตรากำไรน้ำมันจะสูงขึ้น QoQ จากการปรับราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้น 2 บาท/ลิตรในช่วงเดือนเม.ย.-พ.ค. ซึ่งจะช่วยชดเชยต้นทุนที่สูงขึ้นจากการเริ่มใช้มาตรฐานน้ำมัน EURO5



ขยายพอร์ตการลงทุนในธุรกิจที่ไม่ใช้น้ำมันอย่างต่อเนื่อง

PTG ตั้งเป้าเพิ่มส่วนแบ่งกำไรขั้นต้นจากธุรกิจที่ไม่ใช้น้ำมันให้ถึง 30% ภายในปี 2568 โดยล่าสุด PTG ได้รับสิทธิมาสเตอร์แฟรนไชส์ชัชวaley ในไทยเป็นเวลา 20 ปี ด้วยเงินลงทุนเริ่มแรก 12.6 ลบ. ซึ่งมีผลตั้งแต่ 1 เม.ย.

ทั้งนี้ผู้บริหารคาดว่าจะการลงทุนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มที่บริษัทดำเนินการอยู่ ซึ่ง PTG ตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่อีก 10-20 สาขาในปี 2567 โดยคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) จะอยู่ที่ 10% ซึ่งเรายังไม่ได้รวม upside ดังกล่าวไว้ในประมาณการกำไรของเรา



KSecurities



อัปเดตโครงการ IPO

ผู้บริหารคาดว่าจะสามารถดำเนินการเสนอขายหุ้น IPO ของธุรกิจ LPG (ATL) ได้ภายใน 4Q67 หรือ 1Q68 แม้ว่าปริมาณการขาย LPG ในภาคครัวเรือนของ PTG จะเพิ่มขึ้น 12.1% YoY ใน 1Q67 แต่ผู้บริหารเชื่อว่าการเติบโตของปริมาณการขาย LPG ในภาคครัวเรือนของ PTG จะยังสามารถเติบโตได้สูงกว่านี้ ซึ่งในปัจจุบันการเติบโตยังถูกจำกัดด้วยจำนวนร้านจำหน่ายก๊าซ

ทั้งนี้ หากการเสนอขายหุ้น IPO สำเร็จ ผู้บริหารคาดว่าจะจำนวนร้านจำหน่ายก๊าซของบริษัทจะเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและจะส่งผลให้ปริมาณการขายก๊าซหุงต้มในครัวเรือนของ PTG เติบโตเร็วขึ้น และคาดว่าจะได้ส่วนแบ่งทางการตลาดในตลาดก๊าซหุงต้มในประเทศเพิ่มขึ้นเช่นกัน



ส่วนแบ่งกำไรจากรถบรรทุกมือสอง

บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไร 15 ลบ. จากการถือหุ้น 33.33% ใน Paison Capital ใน 1Q67

ทั้งนี้ ผู้บริหารคาดว่าจะส่วนแบ่งกำไรจาก Paison Capital จะยังคงทรงตัวที่ระดับนี้ในช่วง 3 ไตรมาสต่อจากนี้ในปี 2567 ซึ่งสูงเป็น 2 เท่าของประมาณการเรา



ความเห็นและกลยุทธ์การลงทุน

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และ ราคาเป้าหมายที่ 11.00 บาท เนื่องจากคาดว่าจะกำไรไตรมาส 2/67 จะฟื้นตัวและราคาหุ้นอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

ราคาเป้าหมาย **ซื้อ : 11.00 บาท**

NET PROFIT	ล้านบาท
2022	934
2023	944
2024E	1,403
2025E	1,610



เปิดบัญชีหุ้นไทยบน K PLUS ได้แล้ววันนี้

เทรดหุ้นไทยให้จ๋า

ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ ไม่มีแล้วจ้า

สแกนเพื่อเปิดบัญชี



SOURCE : KS Research data as of 23/05/2024
ข้อมูลนี้จัดทำโดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือซึ่งปรากฏขณะจัดทำอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา KS หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องอาจมีธุรกรรมที่มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องกับหุ้นนี้ การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน