

พีทีจี เอ็นเนอยี- PTG

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

15.00 บาท

ราคาเป้าหมาย

17.60 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



เอกรินทร์ วงศ์ศิริ, CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 055680  
E-mail: ekkarin@trinitythai.com

( + ) PTG แนวโน้ม 2Q22 ค่าการตลาดฟื้นตัวมาในระดับปกติ

■ Analyst Meeting

สรุป Analyst Meeting LEO

บริษัทเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกทั้งจากปริมาณการขายและค่าการตลาดที่เพิ่มขึ้น

- 1) แนวโน้มปริมาณการขายเริ่มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปลายเดือน มี.ค. ที่ผ่านมาและคาดว่าใน 2Q22 จะเติบโตได้ทั้ง YoY และ QoQ
- 2) ผู้บริหารประเมินว่าค่าการตลาดในช่วง 2Q22 จะสามารถกลับมาสู่ในระดับปกติที่ 1.7-1.8 บาทต่อลิตร จาก 1Q22 ที่อยู่ประมาณ 1.55 บาทต่อลิตร
- 3) ผู้บริหารยังคงประเมินส่วนแบ่งกำไรจาก palm complex ในปีนี้ ที่ 180-200 ล้านบาท และยังคงเดินหน้าตามแผนที่จะ spin-off ในปีนี้

■ ความเห็น

เรามีมุมมองเชิงบวกกับแนวโน้มผลประกอบการใน 2Q22 มากขึ้นหลังจากประชุมกับผู้บริหารในครั้งนี้อย่างยิ่งทำให้เรามั่นใจว่าค่าการตลาดนั้นได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้วไป พร้อมกับผลประกอบการที่ขาดทุนของบริษัทใน 4Q21 นอกจากนี้การที่รัฐบาลออกมาตรการในการลดภาษีน้ำมันดีเซลลงเป็น 5 บาทต่อลิตรนั้นจะเป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่มปั๊มน้ำมัน เพราะ 1) ช่วยทำให้ราคาน้ำมันไม่สูงเกินไป ทำให้การบริโภคน้ำมันเพิ่มขึ้น และ 2) ช่วยลดแรงกดดันค่าการตลาดของผู้ให้บริการน้ำมัน และ PTG จะได้ประโยชน์มากที่สุดเพราะมีส่วนในการขายน้ำมันดีเซลกว่า 65-70% ของปริมาณขายน้ำมัน

เราคงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 17.60 บาท อิง Avg PER 18 เท่า และคงคำแนะนำซื้อ เราเชื่อว่าบริษัทได้ผ่านจุดต่ำสุดของทั้ง Margin ใน 4Q21 ไปแล้ว และ Market cap ต่อสถานะที่ 11 ล้านบาท ต่ำกว่ามูลค่าสร้างใหม่ (15-20 ล้านบาท)

## Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

## Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน