



กระแสหลักทรัพย์

● PTTEP : ประเด็นสำคัญจากการบรรยายสรุปนักวิเคราะห์ใน 3Q25

- PTTEP ได้จัดบรรยายสรุปนักวิเคราะห์หลังจากประกาศผลประกอบการใน 3Q25 โดยผู้บริหารมีท่าทีเป็นกลางโดยรวม
- ในส่วนของเงินปันผล ผู้บริหารเน้นย้ำว่าอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลยังคงเป็นตัวชี้วัดหลักที่สำคัญ โดยระบุว่า PTTEP เคยรักษาอัตราการจ่ายเงินปันผลไว้ที่ประมาณ 50% ซึ่งสูงกว่านโยบายขั้นต่ำที่ 30% อย่างมาก และแสดงความเชื่อมั่นในการสร้างสมดุลระหว่างผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นกับข้อกำหนดด้านการลงทุนสำหรับโครงการลงทุนที่ดำเนินการแล้ว (FID)
- ผู้บริหารมองเห็นศักยภาพในการเพิ่มปริมาณสำรองในการทบทวนงบประมาณปลายปี (ปลายปี 2025) โดยได้รับการสนับสนุนจากโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจาก FID ได้แก่ โครงการ Algeria HBR Phase 2, Abu Dhabi Offshore 2, Myanmar M3 และโครงการใหม่ (greenfield) ใน มาเลเซีย
- บริษัทรายงานความคืบหน้าเชิงบวกเกี่ยวกับการขยายโครงการ Yadana PSC ซึ่งปัจจุบันจะสิ้นสุดในปี 2028F และคาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นในปีหน้า
- ผู้บริหารคาดการณ์ว่าโครงการ Lang Lebah ในมาเลเซียจะมีวิสัยทัศน์ที่ชัดเจนขึ้น เนื่องจากระยะเวลาในการดำเนินการ FID ล่าช้าออกไปเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ทางเศรษฐกิจ ปัจจุบัน PTTEP กำลังปรับปรุงแผนการพัฒนาเพื่อเพิ่มความยั่งยืนของโครงการ
- เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" สำหรับ PTTEP โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 134.00 บาท ■

รายละเอียดเพิ่มเติม : สามารถอ่านรายงานฉบับเต็มได้ใน “Company Report” (ภาษาอังกฤษ)

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight

E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

รายงานฉบับนี้ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือข้อสรุปให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด
ทิสโก้ไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้
เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

3 พฤศจิกายน 2568