

NEWS & VIEWS

PTTEP (BUY, TP: 165 บ.)

- PTTEP ได้แจ้ง SET เรื่องการร่วมกับกลุ่มผู้ร่วมทุนอื่นอีก 5 ราย ชนะการประมูลแปลงสัมปทานโครงการผลิตกรีนไฮโดรเจนในโอมาน และได้ลงนามสัญญาพัฒนาโครงการและสัญญาเช่าแปลงสัมปทานกับ Hydrogen Oman SPC เพื่อเข้ารับสิทธิในการพัฒนาโครงการเป็นเวลา 47 ปี ครอบคลุมพื้นที่ 340 ตารางกิโลเมตร โดยคาดว่าจะเริ่มผลิตได้ในปี 2573 ด้วยกำลังผลิตประมาณ 2.2 แสนตัน/ปี ทั้งนี้ กลุ่มผู้ร่วมทุนจะทำการศึกษาความเป็นไปได้ และการศึกษาเชิงเทคนิค รวมถึงประเมินมูลค่าการลงทุนต่อไป

ความเห็น

- เรามองว่ายังเร็วเกินไปที่จะประเมิน Upside จากโครงการผลิตกรีนไฮโดรเจนในครั้งนี้ เนื่องจาก PTTEP ถือหุ้นในสัดส่วนไม่มาก 10% และยังคงใช้เวลาศึกษาความเป็นไปได้โครงการ 3-5 ปี ทำให้ยังไม่สามารถประมาณการงบลงทุน รวมถึงยังไม่สามารถระบุถึงราคาขายกรีนไฮโดรเจนในอนาคตได้ แต่ก็มองว่าถือเป็นจุดเริ่มต้นที่ดี เนื่องจากกรีนไฮโดรเจนน่าจะเป็นเชื้อเพลิงที่มีอนาคตในระยะยาว แม้ว่าแนวโน้มกำไรระยะสั้น 2Q66 อาจไม่โดดเด่นตามราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยที่ลดลง -3%QoQ แต่เราเห็นว่า ณ ระดับราคาน้ำมันดิบ \$70-75/บาร์เรลนี้ ก็น่าจะช่วยรักษาระดับกำไรและการจ่ายเงินปันผลราว 9 บ./หุ้น D/P 6.0% ไว้ได้ แนะนำ “ซื้อ”