

Source :

ดอกเบียร์ธุรกิจ

Date :

-6 พ.ย. 2560

Page :

6

No :

Jan. (PTT)

6 เมื่อราคาน้ำมันผันผวน ราคาหุ้น PTT ก็ผันผวนมากไปด้วย หลายปีก่อน ก่อนที่ PTT จะมีการปรับโครงสร้างธุรกิจ พบว่าผลประกอบการของ PTT จะผันผวนไปตามราคาน้ำมันสูงมาก แต่หลังจากมีการปรับโครงสร้างไปแล้ว พบว่าธุรกิจมีผลประกอบการที่มีเสถียรภาพดีมาก ขึ้น แม้ราคาน้ำมันจะผันผวนมากก็ตาม เพราะได้มีการกระจายการลงทุนไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับด้านพลังงาน ทำให้ธุรกิจมีรายได้ที่ดียิ่งขึ้นชัดเจน ดูได้จากผลประกอบการในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาในปี 2558 PTT มีกำไรจากการประกอบการเพียง 1.99 หมื่นล้านบาทเท่านั้น เพราะได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ตกต่ำลงมาก แต่หลังจากปรับโครงสร้างไปแล้ว ในปีถัดมา 2559 PTT ก็สามารถกลับมาทำกำไรได้มากถึง 94,609.08 ล้านบาท กำไรดีขึ้นอย่างชัดเจนมาก



มาในปี 2560 นี้แค่ครึ่งปีแรกก็ทำกำไรได้แล้วถึง 77,484.74 ล้านบาท แม้ว่าไตรมาส 2 จะได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ตกต่ำลงอีกก็ตาม ก็ยังทำกำไรได้ถึง 31,316.85 ล้านบาท เมื่อดูสภาพการณ์ที่ดีขึ้นมากในครึ่งหลังของปี ราคาน้ำมันมีการปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าราคาจะไม่ปรับลดลงอีก เนื่องจากเป็นช่วงปลายปีเข้าสู่ฤดูหนาวแล้ว ความต้องการใช้น้ำมันจะมีมาก จึงคาดว่าตลอดปี 2560 นี้ PTT คงจะทำกำไรรวมได้ถึง 110,000 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นจะได้ที่ 38.51 บาท ประเมินราคาด้วยค่าพีอีแค่ 12 เท่า จะได้ราคาหุ้นที่ 462.12 บาท แต่ราคาในตลาดอยู่ระดับ 420 บาท จึงยังมี upside ได้อีก 10% โดยยังจะได้เงินปันผลอีกประมาณ 4.5% ด้วย ยังลงทุนได้คุ้มค่า ●