

Source :

ข่าวหุ้น

60384410

Date :

- 8 พ.ย. 2560

Page :

16

No :



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
7,869,694,600 หุ้น 38.51%
2. ธนาคาร ออมสิน 1,950,000,000 หุ้น 9.54%
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด 1,704,884,129 หุ้น 8.34%
4. CHASE NOMINEES LIMITED
437,751,314 หุ้น 2.14%
5. สำนักงานประกันสังคม 301,477,200 หุ้น 1.48%

รายชื่อกรรมการ

1.นายเทวินทร์ วงศ์วานิช ประธานกรรมการ 2.นายสุกฤตย์ สุรบถโสภณ กรรมการผู้จัดการใหญ่ 3.นายสุกฤตย์ สุรบถโสภณ กรรมการ 4.นายสมนึก บำรุงสาลี กรรมการ 5.นายประมวล จันทร์พงษ์ กรรมการ

เรื่องนำยื่นตี สำหรับ บริษัท โออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) หรือ IRPC ได้เรียกความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้น ด้วยผลการดำเนินงาน ไตรมาส 3 ปี 2560 มีกำไรโตกระโดด 149% จากงวดเดียวกันของปีก่อน

โดยผลการดำเนินงานไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายขยับขึ้นมาอยู่ที่ 56,723.72 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน 45,673.11 ล้านบาท ส่งผลให้

IRPC สดใส

บริษัทมีกำไรขยับขึ้นมาอยู่ที่ 3,247.73 ล้านบาท หรือ 0.16 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,306.95 ล้านบาท

ทั้งนี้ กำไรที่เพิ่มขึ้นหนุนจากอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้น ตามค่าการกลั่นสูงขึ้นและกำไรจากสต็อกน้ำมัน ดังนี้ 1) กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มตามราคาตลาด (Market GIM ของธุรกิจโรงกลั่น/น้ำมันหล่อลื่น/ปิโตรเคมี/ไฟฟ้า) เพิ่มขึ้น 15.1 ดอลลาร์/บาร์เรล (ไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 13.6 ดอลลาร์/บาร์เรล และไตรมาส 3/2559 อยู่ที่ 12.5 ดอลลาร์/บาร์เรล) ส่วนใหญ่จากค่ากลั่นของโรงกลั่นเพิ่มขึ้น 5.9 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยมีปริมาณกลั่นเพิ่มขึ้น 201 จาก 194 พันบาร์เรล/วันในไตรมาส 2/2560 และ Spread ของปิโตรเคมียังอยู่สูงที่ 8.2 ดอลลาร์/บาร์เรล หลุดๆ จาก Styrenics spread (ABS, PS) ปรับขึ้นแรง

ประกอบกับ 2) รายการพิเศษ คือ 2.1) กำไร FX 90 ล้านบาท 2.2) ขาดทุนจาก oil price hedging -455 ล้านบาท (-0.73 ดอลลาร์/บาร์เรล) 2.3) กำไรจากสต็อก (รวม LCM) 1,098 ล้านบาท (1.77 ดอลลาร์) ส่งผลให้ Accounting GIM=16.1 ดอลลาร์/บาร์เรลในไตรมาส 3/2560 (ไตรมาส 2/60 อยู่ที่ 11.6 ดอลลาร์/บาร์เรล และไตรมาส 3/2559 อยู่ที่ 11.4 ดอลลาร์/บาร์เรล) และเมื่อหักค่าใช้จ่าย 10.4 ดอลลาร์/บาร์เรล (รวมต้นทุนการเงิน)

ส่วนผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทมีรายได้รวมขยับขึ้นมาอยู่ที่ 151,210.42 ล้านบาท จาก

งวดเดียวกันของปีก่อน 133,305.50 ล้านบาท แต่บริษัทมีกำไร 6,841.31 ล้านบาท หรือ 0.33 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไร 8,026.92 ล้านบาท หรือ 0.39 บาทต่อหุ้น ถือว่ายังคงรักษาระดับผลงานได้อยู่

นอกจากนี้ ทำให้นักวิเคราะห์บล.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ คาดกำไรไตรมาส 4/2560-ปี 2561 เติบโตต่อเนื่อง จากการเริ่มรับรู้การผลิตเต็มไตรมาสเป็นไตรมาสแรกของโครงการ PPE (PP Expansion) กำลังผลิต 1.6 แสนตัน/ปี ที่เริ่มผลิตใน ก.ย. 2560 และเพิ่ม GIM=0.4 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วน โครงการ PPC (PP Compound) 1.4 แสนตัน/ปี (รวมเป็น 3 แสนตัน/ปีสำหรับโครงการ PP) ปัจจุบันอยู่ในช่วงทดสอบการผลิต คาดเริ่มผลิต (COD) ในปลายไตรมาส 4/2560 โครงการ PP เป็นโครงการเพิ่มมูลค่าให้กับโพรพิลีนที่ได้จาก UHV ซึ่งจะช่วยเพิ่ม GIM ราว 1 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยบริษัทจะทยอยรับรู้การผลิตบางส่วนในไตรมาส 4/2560 และเต็มปีในปี 2561

สรุปแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7 บาท ชอบ IRPC เนื่องจาก 1) แนวโน้มกำไรไตรมาส 4/2560-ปี 2561 สดใส 2) รับรู้ผลบวกจาก UHV ที่ดีขึ้น 3) ราคาหุ้นยังไม่แพง ซึ่งคิดเป็นปี 2561 ค่า P/E อยู่ที่ 10.4 เท่า แต่ในระยะสั้นอาจปรับขึ้นได้จำกัด เพราะผลกำไรที่ดีในไตรมาส 3/2560 ได้สะท้อนไปในราคาหุ้นบ้างแล้ว ■