

Source :

ข่าวหุ้น

Date :

14 พ.ย. 2560

Page :

6

No :



บริษัท  
บันปู  
ประกันภัย

# BANPU

**บอ.ฟิวลิป** - ทั้งนี้คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/60 ยังดีต่อตามราคาถ่านหินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากการควบคุมการนำเข้าถ่านหินและความต้องการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาวของจีน ส่งผลให้ปริมาณความต้องการถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการตลอดทั้งปี โดยคาดว่ากำไรสุทธิปี 60-62 จะมี CAGR เฉลี่ยอยู่ที่ 21.61% แนะนำ "ซื้อ"

**บอ.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์** - สำหรับราคาถ่านหินโลกยังอยู่สูงราว 98 ดอลลาร์ต่อตัน (4QTD) คาดเป็นปัจจัยหนุนทำให้กำไรจากเหมืองถ่านหินยังดีต่อเนื่องในไตรมาส 4/60 แต่ถูกหักล้างด้วยกำไรที่ลดลงจากธุรกิจไฟฟ้า เพราะความต้องการใช้ไฟฟ้าในไทยลดลง เนื่องจากเป็นช่วงเข้าสู่ฤดูหนาว ตามปัจจัยฤดูกาล (ไตรมาส 4 ของทุกปีเป็นช่วง low season ของโรงไฟฟ้า IPP) ส่วนโรงไฟฟ้า CHP ในจีน ยังอาจถูกกดดันจากต้นทุนถ่านหินที่สูง ทำให้กำไรปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ กำไร 9 เดือนแรกปี 60 ถือว่าเป็นไปตามคาด คิดเป็น 86% ของกำไรทั้งปีแล้ว จึงยังคงแนะนำ "ซื้อ"

**บอ.เบย์แบงก์ กิมยิ้ง** - มีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อย โดยแนวโน้มธุรกิจถ่านหินระยะสั้นยังได้ประโยชน์จากภาวะอุปทานตึงตัว คาดส่งผลบวกต่อผลประกอบการต่อเนื่องไปในไตรมาส 1/61 ยังคงแนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" เชิงกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นมอง BANPU น่าสนใจกว่า BPP ที่ผลประกอบการไตรมาส 4/60 มีแนวโน้มอ่อนตัวจากการหยุดซ่อมบำรุง และความกังวลจากการเจรจาเพื่อขอให้ชะลอการก่อสร้างโรงไฟฟ้า SLG ในประเทศจีน

**บอ.เอฟพีเอส เอลส์** - จากแนวโน้มกำไรที่ฟื้นตัวเด่นชัดด้วยแรงขับเคลื่อนจากธุรกิจถ่านหิน บวกกับกำไรจากโรงไฟฟ้าที่เข้ามาสม่ำเสมอ จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ" ด้วยราคาเหมาะสมในเชิงพื้นฐานปี 2561 ที่ 23.00 บาท ینگค่าเฉลี่ย PBV ระยะยาว 1.3 เท่า มี Upside ราว 33% โดยราคาปัจจุบันซื้อขายกันที่ระดับ PBV เพียง 1.0 เท่า

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บอ.ฟิวลิป	✓	-	-	26.00
บอ.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์	✓	-	-	25.00
บอ.เอฟพีเอส เอลส์	✓	-	-	23.00
บอ.เบย์แบงก์ กิมยิ้ง	✓	-	-	22.00