

พจน. (PTT)

6 หลังจาก PTT ได้ปรับโครงสร้างและปรับการลงทุน เพื่อลดความเสี่ยงในการประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากการตกต่ำของราคาน้ำมันก็เกิดผลดีกับการประกอบการของ PTT มากอย่างเห็นได้ชัด เพราะแค่ปีเดียว PTT สามารถกลับมามีกำไรได้มากเกือบปกติ เห็นได้ชัดจากปี 2559 ที่กำไรของ PTT เพิ่มกลับมาอยู่ระดับ 94,609.08 ล้านบาท ทั้งๆ ที่ปี 2558 มีกำไรแค่ 19,936.42 ล้านบาทเท่านั้น จึงทำให้มั่นใจได้มากกว่าปีต่อไป PTT จะมีกำไรในระดับสูงได้แน่นอน พบว่าในปี 2560 ที่

68800



ผ่านมาเพียง 9 เดือนแรกของปี ก็สามารถทำกำไรได้ถึง 99,816.39 ล้านบาทได้แล้ว ทั้งๆ ที่ครั้งแรกของปีราคาน้ำมันยังตกต่ำอยู่มาก โดยราคาตกต่ำไปที่ 42 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แต่มาปลายปีราคากลับพุ่งขึ้นมาอยู่ที่ 57 ดอลลาร์ เท่ากับราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นกว่า 35% จึงจะมีผลดีกับผลประกอบการของ PTT มากในปลายปี คาดว่าผลกำไรไตรมาส 4 จะดีที่สุดของปี 2560 ด้วย จึงประเมินกันว่าปี 2560 น่าจะมีกำไรในระดับ 120,000 ล้านบาทได้ ก็จะมีกำไรต่อหุ้นที่ 42 บาท เพียงประเมินราคาหุ้นด้วยค่าพีอี 11 เท่า ยังได้ราคาซื้อที่ 462 บาท แต่ราคาซื้อขายในตลาดอยู่ที่ 448 บาท จึงยังมี upside ได้อีกอย่างน้อย 3.13% หากยังจ่ายเงินปันผลในอัตราปี 2559 ก็จะทำให้มีผลตอบแทนจากเงินปันผลของ PTT สูงถึง 4.69% จึงยังลงทุนได้ดี ●