

บางจาก คอร์ปอเรชั่น (BCP)

การตกต่ำของตลาดหุ้นโลก ทำให้ตลาดหุ้นไทยพลอยตกต่ำตามไปด้วย ก็มีการออกมาอ้างถึงเหตุผลต่างๆ นานา เพื่อให้ฟังดูรับกับการที่ตลาดต้องปรับตัว แต่กลับไม่ค่อยมีการไตร่ตรองพิจารณาว่า เหตุผลที่แท้จริงของการดิ่งลงของตลาดหุ้นสหรัฐ ซึ่งเป็นตลาดนำของตลาดหุ้นโลก จึงพากันคิดแบบเหมารวมไปทุกตลาด จึงเป็นการบิดเบือนหลายตลาดที่ไม่ได้มีส่วนหรือมีเหตุที่สอดคล้องกับสหรัฐอย่างการพิจารณาเรื่องธุรกิจในตลาดในแต่ละประเทศ เมื่อพิจารณาในธุรกิจน้ำมันจะพบว่าปัจจุบันราคาน้ำมันในตลาดโลกยังคงยืนอยู่ระดับสูง เป็นราคาที่สูงกว่าที่เคยคาด



หมายมาก จึงมีผลดีกับการประกอบการของธุรกิจนี้โดยตรง เท่ากับบอกให้รู้ว่าธุรกิจน้ำมันกำลังดีขึ้นมาก ราคาหุ้นธุรกิจนี้ก็ควรจะดีไปด้วย เมื่อมาดูที่ BCP ซึ่งเป็นธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันจะพบว่า มีผลการดำเนินงานที่ดีมา 3 ปีแล้ว โดยเฉพาะปี 2560 ที่คาดว่าจะมีผลกำไรดีกว่าหลายปีก่อนมาก เพราะดูจากผลกำไรในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560 แล้ว มีกำไรในระดับ 4,392.66 ล้านบาท กำไรสูงกว่าปี 2558 และยังใกล้เคียงกับปี 2559 ซึ่งเป็นกำไรเต็มปี แต่ BCP ยังรอผลกำไรไตรมาส 4 ซึ่งดูจากภาวะราคาน้ำมันที่ยังสูงขึ้นแล้ว ก็คาดได้ว่าจะเป็นช่วงที่มีกำไรสูงสุดในปี 2560 จึงประเมินได้ว่า ตลอดปี 2560 BCP เพราะจะมีกำไรมากกว่า 6,000 ล้านบาท ก็จะมีกำไรต่อหุ้นที่ 4.36 บาท เพียงประเมินราคาหุ้นด้วยพีอี 11 เท่า จะได้ราคาหุ้นที่ 47.96 บาท แต่ราคาในตลาดอยู่แค่ 41.75 บาท จึงมี upside ได้อีกถึง 14.87% แล้วยังจะได้เงินปันผลอีก 5% ด้วย จึงน่าลงทุนมาก ●