

ทันหุ้น - BCP เดินหน้าเติบโตอย่างมั่นคง ออกราคาไร่ปี 60 พุง 35% รับยอดขายน้ำมัน ธุรกิจพลังงานไฟฟ้าโตต่อเนื่อง ปีผล 1.10 บาท ขึ้น XD 13 มี.ค.นี้ โบรกมองกำไรปี 61 ได้แรงหนุนโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ญี่ปุ่น นักส่วนแบ่งกำไรโรงไฟฟ้าได้พิกัดเต็มปี ผลิตรถยนต์ชีวภาพเสริมทรัพย์สิน เนอะ "ซื้อ" เคะราคาพื้นฐาน 48 บาท

นายชัยวัฒน์ ไคววาสร์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ BCP เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานปี 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 172,138 ล้านบาท มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (EBITDA) 13,663 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จากปีก่อนหน้า มีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 5,778 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 4.20 บาท โดยผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นโดยเฉพาะธุรกิจโรงกลั่นที่สามารถใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยสูงสุดถึง 121,640 บาร์เรลต่อวัน มีค่าการกลั่นพื้นฐานเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 6.38 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล และกำไรจากสต็อกน้ำมัน 834 ล้านบาท มีกำไรจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าทำให้ธุรกิจโรงกลั่นมี EBITDA 7,596 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32% จากปีก่อนหน้า

ด้านธุรกิจการตลาดมีปริมาณการจำหน่ายรวม 6,016 ล้านลิตร เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 227 ล้านลิตร โดย

# BCP ชูธงธุรกิจเติบโตยั่งยืน ชดขายไฟเต็มปี-แนะซื้อ

บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดในเดือนธันวาคม 2560 ที่ 15.7% รักษาอันดับที่ 2 อย่างต่อเนื่อง ผลจากการสร้างประสบการณ์ Greenovative Experience ให้กับผู้บริโภค ผ่านสถานีบริการกว่า 1,114 สาขาทั่วประเทศ และยังพัฒนาธุรกิจ Non-Oil ทั้งร้านสะดวกซื้อ SPAR และร้านกาแฟอินทนิล ที่อยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท บางจาก รีเทล จำกัด เพื่อตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ของคนรุ่นใหม่ ณ สิ้นปี 2560 มีร้านกาแฟอินทนิล รวม 446 สาขา และ SPAR 33 สาขา

ขณะที่ธุรกิจผลิตไฟฟ้าภายใต้การดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้ 3,322 ล้านบาท และมี EBITDA 3,088 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพภายใต้การดำเนินงานของบริษัท บีบีจีไอ จำกัด บริษัทย่อยมีรายได้รวม 8,073 ล้านบาท EBITDA 529 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62% จากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มปีของบริษัท บางจาก ไบโอบีโอส (อะเซติก) จำกัด ขณะที่ธุรกิจไบโอดีเซลมีผลการดำเนินงานลดลงเล็กน้อยจากปัญหาราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศตกต่ำตลอด



ชัยวัฒน์ ไคววาสร์

ทั้งปีส่งผลต่อราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ B100 ทำให้ขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 224 ล้านบาท

ส่วนธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ มีรายได้จากการขาย 1,510 ล้านบาท มีปริมาณการจำหน่าย 820,560 บาร์เรล EBITDA 286 ล้านบาท ลดลง 11% เนื่องจากธุรกิจสำรวจและผลิตมีปริมาณ

การผลิตและจำหน่ายลดลงจากปีก่อนตาม Natural Decline Curve อีกทั้งยังมีรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ตามมาตรฐานบัญชี จำนวน 1,528 ล้านบาท ทั้งนี้ LAC (Lithium Americas Corp.) ได้จดทะเบียน Dual Listing ใน New York Stock Exchange (NYSE) และมีราคาสูงกว่าราคาหุ้นกว่า 2,700 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทคงให้ความสำคัญและยึดมั่นในการพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืนควบคู่กับการดูแลสิ่งแวดล้อม และมีส่วนร่วมในการพัฒนาความเป็นอยู่ที่ดีขึ้นของสังคมไทย ตลอดจนการพัฒนานวัตกรรมด้านเทคโนโลยีพลังงานสะอาดที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เพื่อก้าวสู่การเป็นกลุ่มบริษัทนวัตกรรมสีเขียวอย่างยั่งยืนในเอเชีย

## ●อนาคตไกล-แนะซื้อ

บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า BCP กำไรไตรมาส 4/2560 เพิ่มขึ้นจากธุรกิจโรงกลั่นปรับตัวสูงขึ้น แม้ค่าการกลั่น (Market GRM) ลดลง 1.3 ดอลลาร์ มาที่ 5.4 ดอลลาร์ แต่ถูกชดเชยด้วยอัตราการผลิตเฉลี่ย

8105413

สูงขึ้นเล็กน้อยมาที่ 93% และกำไรจาก  
สต็อกน้ำมัน 1,094 ล้านบาท จากราคา  
น้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น ด้านธุรกิจการ  
ตลาดปรับลดลง แม้ปริมาณขายจะเพิ่ม  
ขึ้น 10% จากฤดูกาลท่องเที่ยว แต่ถูก  
ชดเชยด้วยค่าการตลาดที่ลดลง 5% มา  
ที่ 0.56 บาทต่อลิตร และค่าใช้จ่ายที่เพิ่ม  
ขึ้น ด้านธุรกิจไฟฟ้าลดลง ตามปริมาณ  
การจำหน่ายที่ลดลง 7% จากความเข้ม  
แสงที่ต่ำลงในช่วงฤดูหนาวของโครงการ  
ผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ ธุรกิจ  
ผลิตภัณฑ์ชีวภาพทรงตัว จากส่วนช่วย  
ของธุรกิจไบโอดีเซลที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณ  
การจำหน่ายเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล ชดเชย  
กับธุรกิจเชื้อเพลิงเอทานอลที่ลดลง จาก  
Margin ที่ต่ำลง โดยบริษัทประกาศจ่าย  
ปันผลงวดครึ่งหลังปี 60 ที่ 1.10 บาท  
ขึ้น XD วันที่ 13 มีนาคมนี้ กำหนดจ่าย  
วันที่ 7 พฤษภาคม 2561

สำหรับแนวโน้มกำไรปี 2561 แม้  
ถูกกดดันจากแนวโน้มค่าการกลั่นที่  
ลดลงจากต้นทุนการกลั่นปรับตัวสูงขึ้น  
ตามราคาน้ำมันดิบ อีกทั้งในไตรมาส  
2/2561 จะมีแผนเปิดซ่อมบำรุงใหญ่ 45  
วัน ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตปีนี้  
คาดลดลงมาที่ 84% แต่ยังคงมีส่วนช่วย  
จากธุรกิจไฟฟ้าที่จะทยอยรับรู้รายได้จาก  
โรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ในญี่ปุ่นจนถึงสิ้นปี  
นี้และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าได้  
พิภพเต็มปี นอกจากนี้ธุรกิจผลิตภัณฑ์  
ชีวภาพ คาดรับรู้รายได้เพิ่มขึ้น 40%  
หลังการควบรวมบริษัทย่อยกับ KSL  
ดังนั้นฝ่ายคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้น  
ฐาน 48 บาท