

MiC**MATICHON**
INFORMATION CENTER

Subject Heading :

Source :

ทันหุ้น

61078313

Date : 8 ส.ค. 2561

Page :

1,2

No :

PTT พาร์บาทเดือนพ.ค. โบรกชุกำไร 1.4 แสนล.

ทันหุ้น - PTT คาดเทรดพาร์ 1 บาท
เดือนพฤษภาคมนี้ ประเมินราคา
น้ำมันทั้งปีเฉลี่ย ที่ 60-65 ดอลลาร์
สำหรับตู้บาร์เรล หนุนผลงานแกร่ง
พร้อมอยู่ระหว่างโอนทรัพย์สิน
ให้ PTTOR ดันเข้าตลาดหุ้นปี
2562 โบรกคาดกำไร PTT ปีนี้
138,296 ล้านบาท มองราคาพื้นฐาน
643 บาท → → → **อ่านหน้า 2**



นายพิจินต์ อภิวันทนาพร ผู้จัดการฝ่ายลงทุนสัมพันธ์ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ PTT เปิดเผยถึงความคืบหน้าการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (พาร์) จากเดิม 10 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น ว่าจะนำเรื่องเสนอในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติในช่วงเดือนเมษายน 2561 หากผ่านอนุมัติแล้ว คาด PTT สามารถซื้อขายด้วยราคาพาร์ 1 บาทได้ ช่วงต้นเดือนพฤษภาคม 2561

ทั้งนี้ เพื่อให้นักลงทุนรายย่อยสามารถเข้ามาลงทุนหุ้น PTT มากขึ้น จากปัจจุบันที่มีสัดส่วนเพียง 4% และในที่ประชุมผู้ถือหุ้นยังจะมีการประกาศผู้ที่จะมาดำรงตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ แทนนายเทวินทร์ วงศ์วานิช ที่จะเกษียณอายุในวันที่ 31 สิงหาคม 2561 อีกด้วย

● โบรกชี้แตกพาร์แจ่ม

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ระบุว่า การที่ PTT ประกาศที่จะแตก Par จาก 10 บาท เหลือ 1 บาท ซึ่งต้องรวมมติผู้ถือหุ้นอีกครั้ง การแตกมูลค่า Par ในครั้งนี้จะช่วยเพิ่ม Participation ของนักลงทุนรายย่อยได้มากขึ้น

ซึ่งมีโอกาสที่จะทำให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ จากการศึกษาในหุ้นที่มีการแตก Par ตั้งแต่ปี 2557 พบว่าหลังจาก Effective Date แล้วราคาหุ้นยังมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ประมาณ 6% และหุ้นจะเริ่มมีการเคลื่อนไหวของราคาาก่อนวัน Effective Date ประมาณ 2 อาทิตย์

● น้ำมันหนุนผลงาน

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทในปี 2561 คาดว่าเติบโตในทิศทางที่ดี เนื่องจากราคาน้ำมันในช่วงต้นปีปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง หากราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น 1 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จะทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มอีก 200-300 ล้านบาท ทั้งนี้ประเมินว่าราคาน้ำมันดิบดูไบทั้งปีคาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 60-65 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่อยู่ระดับ 53.14 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

ขณะที่บริษัทอยู่ในระหว่างขั้นตอนการคัดเลือกโอนไลน์ทรัพย์สินของ PTT ให้กับบริษัท ปตท.น้ำมัน และการค้าปลีก จำกัด หรือ PTTOR โดยคาดว่า

จะโอนทรัพย์สินแล้วเสร็จภายในปีนี้ โดยหลังจากนั้นจะดำเนินการยื่นแบบรายการแสดงข้อมูล (ไฟล์) ให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) พิจารณาในปลายปี 2561 และจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2562

● จับตางบ Q1/61

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด คาดว่าไตรมาส 1/2561 กำไร PTT มีโอกาสแตะ 4 หมื่นล้านบาท จากปัจจัยหนุน 1. ธุรกิจสำรวจและผลิต ที่ราคาขายก๊าซจะปรับขึ้นตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา 2. กลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีโดยเฉพาะกลุ่มโอเลฟินส์ที่มีส่วนต่างราคาปรับตัวสูงขึ้นกว่าค่าเฉลี่ยไตรมาส 4 ของปีก่อน โดยส่วนต่างราคา HDPE-Naphtha ล่าสุดอยู่ที่ 811 ดอลลาร์ต่อตัน ในขณะที่ไตรมาส 4 เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 700 ดอลลาร์ต่อตัน ส่วนต่างราคา Propylene-Naphtha ล่าสุดอยู่ที่ 440 ดอลลาร์ต่อตัน

3.บริษัทได้ซื้อหุ้น IRPC จากธนาคารออมสิน จำนวน 1,950,000,000 หุ้น หรือ 9.45% ทำให้ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2561 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก 137,379 ล้านบาท เป็น 138,296 ล้านบาท ตามสัดส่วนของ IRPC ที่บริษัทถือเพิ่มขึ้น

ยังให้คำแนะนำ **ซื้อ** ราคาเป้าหมาย 643 บาท โดยปรับสมมติฐาน EV/EBITDA ในธุรกิจ Oil&Trading เพิ่มขึ้นไปเป็น 15x จากเดิมที่ 10x เพราะเชื่อว่านักลงทุนจะให้มูลค่าของ PTTOR ด้วยระดับ EV/EBITDA ที่ 15x ด้วยการเติบโตและอัตราการกำไรของธุรกิจ Retail และปรับสมมติฐาน EV/EBITDA ในธุรกิจ Refinery&Petro เป็น 8x จากเดิมที่ 7.5x ด้วยแนวโน้มของธุรกิจปิโตรเคมีที่ยังเติบโตต่อเนื่อง 🌟