

Source :

ไทยโพสต์

Date : 2 เม.ย. 2561 Page : 8

No :

61107823

BCP การลดลงของราคาหุ้นธุรกิจน้ำมัน สวนทางกับราคาน้ำมันที่ยังยืนในระดับสูง มองเป็นโอกาสที่ดีของนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนจากเงินปันผลโดยเฉพาะ และยังมีโอกาสที่จะได้กำไรในส่วนต่างราคาเพิ่มอีกด้วย เพราะการที่ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่าแท้จริงของธุรกิจ หมายถึงราคาหุ้นบิดเบือนไปจากความเป็นจริง จะทำให้นักลงทุนที่ต้องการความคุ้มค่าในการลงทุน เข้ามาเลือกลงทุนมากขึ้น

อย่างกรณี BCP พบว่าราคาหุ้นในตลาดลดลงเหลือแค่ 36.25 บาท ในขณะที่ผลประกอบการของธุรกิจสูงขึ้นมาก ดูผลกำไรในปี 2560 ที่ทำได้ 5,778.24 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นได้ 4.20 บาท นอกจากกำไรจะเพิ่มจากปี 2559 มากถึง 21.05% แล้ว ยังสามารถมาประเมินราคาหุ้นได้ดังนี้ เพียงใช้พีอี 10 เท่าประเมินราคาจะได้ราคา 42 บาท แต่ราคาในตลาดซื้อขายกันแค่ 36.25 บาท จึงเท่ากับมี Upside ได้อีก



อย่างน้อยๆ 15.86% ก็ลุ้นกันได้สบายแล้ว

แต่ที่น่าสนใจเพิ่มขึ้นคือเรื่องผลตอบแทนจากเงินปันผล หากคิดจากราคา 36.25 บาทในปี 2560 ที่ผ่านมา BCP จ่ายปันผลหุ้นละ 2.15 บาท เท่ากับจะได้ผลตอบแทนในระดับสูงถึง 5.93% เกิดความคุ้มค่ามาก มาปี 2561 นี้ เมื่อราคาน้ำมันยังสูงสามารถประเมินได้ว่า ธุรกิจยังคงมีกำไรดี ทำให้ไม่มีความเสี่ยงในเรื่องผลตอบแทน มีแต่จะได้ผลตอบแทนที่สูงกว่าเดิม จึงมองเป็นโอกาสดีกับการเข้าลงทุน