

Source :

ดอกเบี๋ยธุรกิจ

Date : 2 เม.ย. 2561

Page : 6

No :

61106875

ปตท. (PTT)

หลังจากราคาหุ้น PTT ตอบรับกับการปรับขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลกและตอบรับกับผลประกอบการที่ดีอย่างเกินคาดของบรรดานักเก็งกำไร ราคาหุ้นของ PTT ก็ขยับปรับขึ้นจากระดับที่เคยต่ำกว่า 500 บาท มาอยู่ที่ 550 ในปัจจุบันโดยราคามีการขยับขึ้นไปเกือบถึง 590 บาท จึงถูกมองว่าราคาวิ่งมาเร็วเกินไปในทางการเก็งกำไร จึงถูกขายทำกำไรออกมา ทำให้ราคาหุ้นกลับมาอยู่ระดับ 560 บาท จึงเกิดคำถามว่าราคาหุ้นควรอยู่ระดับใด จึงจะเหมาะสม ก็ต้องกลับไปดูที่ผลประกอบการของธุรกิจว่าเป็นอย่างไรเสียก่อน จะพบว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา PTT มีผลประกอบการดีขึ้นทุกปี จากปี 2558 ที่



มีกำไร 19,936.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 94,609.08 ล้านบาทในปี 2559 และมาปี 2560 กำไรยังคงเพิ่มขึ้นเป็น 135,179.60 ล้านบาท ทำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มมาเป็น 46.74 บาท เมื่อพิจารณาจากสภาพการณ์ในปัจจุบัน ปี 2561 ยังคงพบว่าราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มสูงขึ้นจากราคาที่ปรับขึ้นมา 60 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ปัจจุบันราคามายืนอยู่ระดับ 65 ดอลลาร์แล้ว ทำให้ประเมินได้ว่า ผลประกอบการปี 2561 นี้จะดีกว่าปีก่อนได้ ดังนั้น เพียงประเมินผลประกอบการเพิ่ม 10% PTT ก็จะมีกำไรในระดับ 148,700 ล้านบาทได้ กำไรต่อหุ้นก็จะเพิ่มขึ้น 52.06 บาท เมื่อมาประเมินราคาหุ้นด้วยค่าพีอีแค่ 12 เท่า จะได้ราคาหุ้นที่ 624.72 บาท แต่ราคาซื้อขายในตลาดยังอยู่ที่ 560 บาท จึงมี upside ได้อีก 11.56% โดยยังจะได้เงินปันผลอีก 3.98% ทำให้ PTT ยังสามารถลุ้นและลงทุนได้ดี