

Source :

ดอกเบียร์ธุรกิจ

61154780

Date : 14 พ.ค. 2561

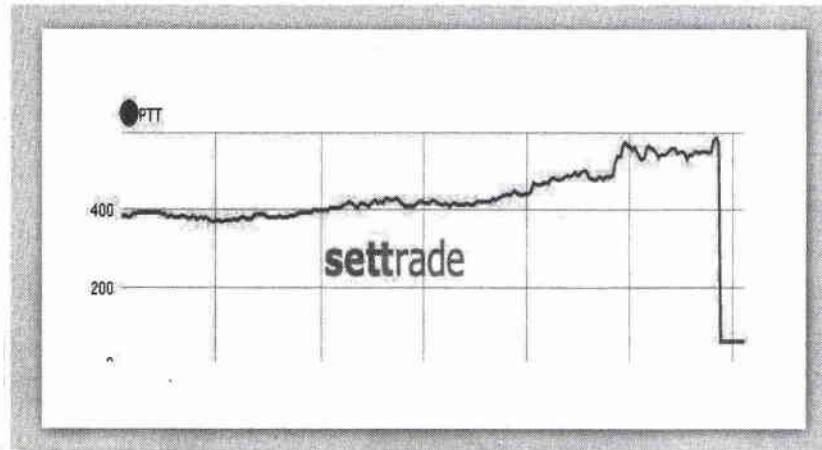
Page :

6

No :

ปตท. (PTT)

มีการประเมินจากบางโบรคเกอร์ว่ากลุ่มปตท.ในไตรมาสแรกปี 2561 นี้จะมีกำไรเพิ่มจากช่วงเดียวกันของปีก่อนประมาณ 5% โดยมองว่าได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบโลกฟื้นตัว แต่ปัจจุบันราคาน้ำมันยังคงปรับสูงขึ้นอีก จนทะลุ 70 ดอลลาร์แล้ว เท่ากับช่วงไตรมาส 2 ธุรกิจนี้ก็ยังดีต่อเนื่อง ดังนั้น เมื่อมาพิจารณาที่ PTT ซึ่งเป็นหัวหอกของธุรกิจในกลุ่มนี้ แม้ว่าจะมีการคาดการณ์ว่า PTT จะมีกำไรไตรมาสแรกทรงตัวจากปีก่อน แต่เมื่อราคาน้ำมันยังเอื้อกับธุรกิจมากขึ้น จะทำให้ PTT จะมีทั้งรายได้เพิ่มของตนเองแล้วยังจะมีรายได้เพิ่มจากบริษัทย่อยในกลุ่มเสริมมาให้ด้วย จึงสรุปได้ว่าในปี 2561 นี้



187500118

ผลประกอบการของ PTT จะดีกว่าปี 2560 ซึ่งหากกลับไปดูจากผลกำไรในปี 2560 ที่ทำกำไรได้มากถึง 135,179.60 ล้านบาท กำไรเพิ่มมากถึง 42.88% เลยทีเดียว มาปีนี้แค่ประเมินว่ากำไรเพิ่ม 10% ยังได้กำไรที่ระดับ 148,000 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นจะเป็น 5.18 บาท เพียงประเมินราคาหุ้นด้วยพีอี 12 เท่า ยังได้ราคาหุ้นที่ 62.16 บาท แต่ราคาในตลาดยังซื้อขายกันที่ 57 บาท จึงมี upside ได้อีก 9.05% โดยจะได้เงินปันผลตอบแทนอีกประมาณ 4.4% ด้วย ทำให้หุ้น PTT ยังสามารถเลือกลงทุนได้คุ้มค่ามาก แม้ว่าในระยะแรกของการแตกพาร์ของ PTT จะทำให้ราคาหุ้นอ่อนตัวลง ก็เป็นไปตามความเชื่อของการเก็งกำไรที่นำเอาหุ้นอื่นๆ มาเปรียบเทียบ แต่สำหรับ PTT ที่เป็นหุ้นชั้นนำในตลาด คงจะเดินตามหุ้นอื่นๆ ไม่ได้ ต้องมาเป็นผู้นำในตลาดมากกว่า อย่างที่เกริ่นมาหลายครั้งแล้วว่าขนาดหุ้น AOT ที่มีพื้นฐานน้อยกว่า PTT แต่ราคายังยืนเหนือ 70 บาทได้ จึงมองว่าราคาหุ้น PTT ก็ไม่ควรต่ำกว่า จึงทำให้ PTT น่าถือลงทุนต่อไป ●