

TOP

ตลาดหุ้นไทยไทยเมื่อ
สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัว
ลดลงเกิดสัญญาณขายทาง
เทคนิคหลุดแนวรับสำคัญของ
กรอบแนวโน้มขาขึ้นระยะยาวที่
1,730 จุดลงไป ทำให้แนวโน้ม



ในระยะสั้นยังมีโอกาสปรับตัวลดลงไปทดสอบแนวรับถัดไปที่ 1,700 จุด

สำหรับหุ้นที่น่าสนใจในวันนี้ คือหุ้น **TOP** บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ไทยออยล์เป็นผู้ประกอบธุรกิจการกลั่น และจำหน่าย น้ำมันปิโตรเลียมที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย และมีประสิทธิภาพสูงสุดแห่งหนึ่งในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก ซึ่งก่อตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2504 โดยมีธุรกิจหลักคือ การกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 275,000 บาร์เรลต่อวัน

ผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 มีรายได้ 93,903 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 5,608 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 2.75 บาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ที่ 89,511 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 7,075 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 3.47 บาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ลบ.)	3M/2561	3M/2560	2560	2559	2558
ผลดำเนินงาน	91,617	87,896	337,388	274,739	293,669
รายได้เงิน	1,953	1,635	4,530	1,812	3,035
รวมรายได้	93,903	89,511	343,114	277,481	297,317
ต้นทุนขาย	85,628	79,283	305,396	247,261	273,819
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	589	989	3,331	2,633	3,207
รวมค่าใช้จ่าย	96,216	79,968	308,980	250,138	279,780
EBITDA	9,425	11,383	41,776	35,105	24,302
ค่าเสื่อมและค่าใช้ยาวอื่น	1,738	1,846	7,642	7,752	6,766
กำไรก่อนภาษีและกำไรเงินได้	7,687	9,537	34,134	27,343	17,537
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	5,608	7,075	24,856	21,222	12,181
กำไรต่อหุ้น (บาท)	2.75	3.47	12.18	10.40	5.97

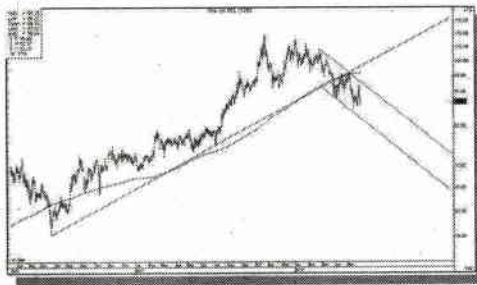
ที่มา: Setsmart

นายอริคม เติบศิริ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TOP เปิดเผยว่า แนวโน้มธุรกิจปีนี้ ในส่วนของธุรกิจโรงกลั่นยังมีทิศทางที่ดีจากภาวะเศรษฐกิจโลกและในประเทศที่ยังเติบโต ประกอบกับยังไม่มีกำลังผลิตใหม่ๆ เข้าสู่ตลาดที่จะทำให้ปริมาณน้ำมันอยู่ในภาวะล้นตลาด ขณะเดียวกันบริษัทยังมองโอกาสขยายตลาดน้ำมันไปยังกลุ่ม CLMV

ที่มีความต้องการใช้น้ำมันในระดับสูง ที่แม้จะมีการแข่งขันอยู่บ้าง โดยเฉพาะโรงกลั่นน้ำมันในเวียดนามที่เพิ่งเดินเครื่องผลิต แต่ก็ยังไม่เพียงพอกับการใช้ภายในประเทศ และเวียดนามยังเป็นผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิด้วย ประกอบกับบริษัทมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำก็เชื่อว่า จะแข่งขันในตลาด CLMV ได้

สำหรับธุรกิจปิโตรเคมี สายอะโรเมติกส์ ทั้งผลิตภัณฑ์พาราไซลีน (PX) และเบนซิน มีโอกาสถูกกระทบจากกำลังผลิตใหม่จากซาอุดีอาระเบีย และเวียดนาม ที่จะเข้ามาสู่ตลาด แต่ในส่วนของเบนซิน อาจจะถูกกระทบจากความต้องการใช้ที่เติบโตไม่มากเท่ากับกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะเห็นจากราคาเบนซินที่เริ่มอ่อนตัวลง

โดยปีที่ผ่านมาบริษัทมีสัดส่วนกำไรจากธุรกิจโรงกลั่น 71% ส่วนที่เหลือเป็นกำไรจากธุรกิจอื่นๆ เช่น ธุรกิจอะโรเมติกส์ 11%, ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน 7%, ธุรกิจไฟฟ้า 9% ซึ่งในระยะยาววางเป้าหมายจะมีกำไรจากธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้นระดับ 40-50%



สำหรับโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา ได้แก่ โครงการขยายท่าเรือ ซึ่งปัจจุบันมีความคืบหน้า 30% สามารถรองรับเรือขนส่งผลิตภัณฑ์ที่มีขนาดสูงสุดได้ถึง 50,000 ตันจากเดิมที่ 3,500 ตัน ซึ่งจะแล้วเสร็จในปี 62, โครงการก่อสร้างถังน้ำมันดิบ มีความคืบหน้า 63% ซึ่งจะสามารถสำรองน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 250 ล้านลิตร ซึ่งจะแล้วเสร็จในปี 62, โครงการก่อสร้าง

อาคารกลุ่มโรงกลั่นศรีราชา มีความคืบหน้า 36% ซึ่งจะแล้วเสร็จในปี 62, โครงการขยายขีดความสามารถในการจ่ายน้ำมันอากาศยาน จะแล้วเสร็จในไตรมาส 2/61 เป็นต้น

ส่วนโครงการ CFP อยู่ระหว่างการคัดเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ สำหรับโครงการนี้ซึ่งเป็นการขยายกำลังการกลั่นน้ำมัน มูลค่าลงทุนอยู่ที่ราว 3.4-4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

TOP มีราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก Bloomberg Consensus เท่ากับ 101 บาท โดยมีราคาเป้าหมายสูงสุดที่ 130 และมีราคาเป้าหมายต่ำสุดที่ 80 บาท

ราคาหุ้นปรับตัวลดลงเกิดสัญญาณขายทางเทคนิคหลังจากปรับตัวลดลงหลุดแนวรับของเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน และเส้นแนวโน้มขาขึ้นระยะยาวลงไป ก่อนที่จะฟื้นตัวกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้านสำคัญที่ 96.00 ทำให้แนวโน้มของราคาหุ้นยังคงเคลื่อนไหวในกรอบแนวโน้มขาลง โดยมีแนวรับที่ 82.00 และมีแนวต้านสำคัญที่ 93.00 ถ้าทะลุผ่านขึ้นไปได้ จะมีแนวต้านถัดไปที่ 98.00

สนใจบทความย้อนหลัง และเรื่องราวที่น่าสนใจ สามารถหาได้ในเพจ [KFW คำนวณ](#)