

# IRPC

**ตลาดหุ้นไทยเมื่อวาน**  
ปรับตัวลดลงต่อเนื่องสวนทิศทางตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยยังมีแนวโน้มขายหุ้นขนาดใหญ่ออกมาต่อเนื่อง โดยเฉพาะ PTT และ ADVANC ทำให้แนวโน้มหลักยังมีโอกาสปรับตัว



9

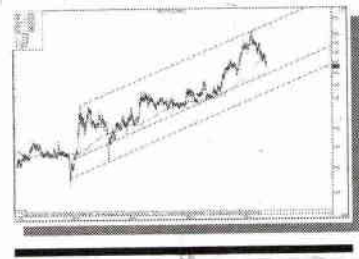
ลดลงไปทดสอบแนวรับที่ 1,700 จุด และมีแนวต้านสำคัญที่ 1,730 จุด **สำหรับหุ้นที่น่าสนใจในวันนี้** คือหุ้น **IRPC** บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจ 1. ธุรกิจปิโตรเลียม โดยมีโรงกลั่นน้ำมันอยู่ที่ จ. ระยอง เพื่อผลิตและจำหน่าย น้ำมันดีเซล น้ำมันเบนซิน น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน และน้ำมันเตา 2. ธุรกิจปิโตรเคมี ผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ เม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีอื่นๆ 3. ธุรกิจท่าเรือและถังเก็บผลิตภัณฑ์ 4. ธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สิน เพื่อบริหารจัดการทรัพย์สินในสวนที่เป็นที่ดินเปล่า

ผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 มีรายได้ 66,400 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 2,752 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.13 บาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ที่มีรายได้ 40,912 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 2,365 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.12 บาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ลบ.)	3M/2561	3M/2560	2560	2559	2558
ยอดขายสุทธิ	66,094	39,829	214,101	185,041	214,172
กำไรสุทธิ	136	890	2,357	903	4,348
รวมรายได้	66,400	40,912	216,846	186,069	218,519
ต้นทุนขาย	61,172	35,743	192,946	164,900	197,914
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,570	1,539	6,662	5,948	8,172
รวมค่าใช้จ่าย	62,742	37,561	201,236	174,636	209,270
EBITDA	5,665	4,441	22,670	17,681	19,706
ค่าเสื่อมและค่าสภาพด้อย	2,039	1,090	7,062	5,249	5,456
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	3,626	3,351	15,608	11,433	14,250
กำไรหลังดอกเบี้ยสุทธิ	2,752	2,365	11,354	9,721	9,402
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.13	0.12	0.56	0.48	0.46

ที่มา: Setsmart

นางรัชดาภรณ์ ราชเทวีรินทร์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายบัญชีและการเงิน บมจ.ไออาร์พีซี (IRPC) กล่าวว่า แนวโน้มผลประกอบการในช่วงไตรมาส 2/61 คาดว่าจะดีกว่าไตรมาส 1/61 จากการใช้กำลังการผลิตเต็มที่ ประกอบกับค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าทำให้มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงรายได้สกุลดอลลาร์เป็นบาท ขณะที่ค่าค่าไถ่เริ่มต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) จะอยู่ที่ระดับ 14-15 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล



สำหรับภาพรวมผลการดำเนินงานปี 61 จะเติบโตมากกว่าปี 60 เนื่องจากจะรับรู้รายได้จากการลงทุนในหลายโครงการ ได้แก่ โครงการขยายกำลังการผลิตโพลีโพรพิลีน (PP) อีก 3 แสนตันต่อปี ซึ่งจะทำให้บริษัทมีกำลังการผลิตโพลีโพรพิลีนรวมเป็น 7.75 แสนตันต่อปี และจะรับรู้รายได้จากโครงการเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์สะอาด (UHV) จะสามารถดำเนินการได้เต็มที่และเต็มประสิทธิภาพ และการเปิดโรงไฟฟ้าไออาร์พีซี คลีน เพาเวอร์ ระยะ 2 ขนาด 240 เมกะวัตต์ (MW) รวมถึงการเดินหน้าโครงการ EVEREST รวมถึงในปีนั้นไม่มีการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นทำให้คาดว่าจะเดินเครื่องกลั่นน้ำมันในระดับ 99% มาที่ 2.14 แสนบาร์เรลต่อวัน ซึ่งผลกดันให้รายได้ปีนี้น่าจะดีกว่าปีก่อน

ส่วนแผนการลงทุนภายใต้โครงการ MARS ขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาการลงทุน ซึ่งคาดว่าจะได้ข้อสรุปว่าจะดำเนินการลงทุนหรือไม่ ภายในต้นปี 62 โดยโครงการดังกล่าวจะเป็นการขยายกำลังการผลิตพาราไซลีนจำนวน 1 ล้านตันต่อปี และเบนซีน จำนวน 3 แสนตันต่อปี โดยหากแผนลงทุนโครงการ MARS ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ จะสร้างผลตอบแทน (Yield) ของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีสูงขึ้นเป็นระดับ 25% จากเดิมอยู่ที่ 15% ขณะเดียวกันคาดว่าจะอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน


(IRR) ในโครงการดังกล่าวจะอยู่ที่ 14-15% โดยผลกำไรของบริษัทส่วนใหญ่มาจากธุรกิจปิโตรเคมีเป็นหลัก

**IRPC** และกลุ่ม WHA ได้ตกลงเข้าลงนามในสัญญาผู้ถือหุ้น ร่วมจัดตั้งบริษัทร่วมทุน โดยบริษัทถือหุ้น 40% และกลุ่ม WHA ถือหุ้น 60% เพื่อดำเนินธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมบนที่ดิน ประมาณ 2,152 ไร่ บริเวณอำเภอ บ้านค่าย จังหวัดระยอง โดยนิคมดังกล่าวจะรองรับโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษ

ภาคตะวันออก (EEC) และกลุ่มอุตสาหกรรมใหม่ ประเภท ธุรกิจยานยนต์ อุตสาหกรรมหุ่นยนต์ (Robotics) และชิ้นส่วนเครื่องบิน เบื้องต้นมีลูกค้าต่างชาติให้ความสนใจ และมั่นใจว่าจะสามารถขายที่ดินได้ ซึ่งจะคาดว่าจะสามารถสร้างรายได้ถึง 8 พันล้านบาท ภายใน 10 ปี

บริษัทคาดไตรมาส 3/61 จะสามารถบันทึกรายได้จากการขายที่ดินมูลค่า 620 ล้านบาท ขนาดพื้นที่ 2,152 ไร่ ให้กับบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท กับกลุ่มมมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น (WHA) โดยคาดบริษัทร่วมทุนดังกล่าวจะดำเนินการจัดตั้งแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3/61

**IRPC** มีราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก Bloomberg Consensus เท่ากับ 7.95 บาท โดยมีราคาเป้าหมายสูงสุดที่ 9.30 และมีราคาเป้าหมายต่ำสุดที่ 6.00 บาท

ราคาหุ้นปรับตัวลดลงเกิดสัญญาณขายทางเทคนิคหลังจากปรับตัวลดลงหลุดแนวรับของเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันที่ 6.80 ลงไป ทำให้แนวโน้มของราคาหุ้นยังมีโอกาสปรับตัวลดลงต่อเนื่องไปทดสอบแนวรับถัดไปที่ระดับ 6.00 ซึ่งเป็นจังหวะในการเข้าซื้อที่น่าสนใจ ถ้าปรับตัวลดลงหลุดระดับ 6.00 ลงไป จะมีแนวรับถัดไปที่ 5.30 เป็นจังหวะในการเข้าซื้อเพิ่ม และมีแนวต้านในระยะสั้นที่ 6.80 

**สนใจบทความย้อนหลัง และเรื่องราวที่น่าสนใจ สามารถหาดูได้ไปเลย ททบ. ค่านวม**