

Source :

ตอกเบี้ยธุรกิจ

30 2017 Sep Nov 2018 Mar May

Date : 2 ก.ค. 2561

Page : 6

No :

61211915

บทบาท

ความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก ยังคงกดดันราคาหุ้นธุรกิจน้ำมันมาก เพราะ นักลงทุนต่างคิดเหมือนกันว่า ราคาน้ำมันที่ตกต่ำลง ทำให้ธุรกิจน้ำมันมีกำไรลดลง แต่เมื่อ พิจารณาจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันในตลาดโลก จะพบว่า เป็นเพียงการแกว่ง ตัวขึ้นๆ ลงๆ เท่านั้น ไม่ เฉลี่ยยังคงอยู่ระดับสูง เติบโต (BCP) ราคากำลังลดลง เท่ากับราคา กอบการของธุรกิจน้ำมัน อย่าง งามมาก แต่ผลประกอบการของ BCP กลับค่อยๆ ดีขึ้นทุกปี จากปี 2557 ที่มีกำไรต่ำมาก มีแค่ 711.59 ล้านบาท หลังจาก

ไม่ได้มีแนวโน้มหรือทิศทางที่แน่ชัดว่า เหมือนเดิม จึงไม่มีผลลบกับการประ ษณี BCP พบว่า 4 ปีที่ผ่านมาแม้ราคาน้ำมันจะผันผว



สภาวะการเปลี่ยนไปและ BCP มีการปรับโครงสร้างไปแล้ว จะพบว่าผลประกอบการก็ ดี ขึ้นมาก สามารถกลับมาทำกำไรในระดับสูงกว่า 4,000 ล้านบาท 2560 กำไรยัง คงเพิ่มมาอยู่ที่ 5,778.24 ล้านบาท เป็นการบอกให้รู้ว่าธุรกิจน้ำมันคงใน การทำกำไรได้ ดี มาปี 2561 นี้ไตรมาสแรก มีกำไรที่ 1,146.20 ล้านบาทต่ำกว่าปี ก่อ รต่ำกว่าปีก่อน มากถึง 45% แต่กลับไม่ใช่ปัญหาที่ต้องวิตกกังวล เพราะเพียงรักษาระดับการทำกำไรใกล้ เดียวไตรมาสแรก ก็เชื่อว่าจะมีกำไรได้ใกล้เคียง 5,000 ล้านบาท จะมีกำไรต่อหุ้นที่ 3.63 บาท แม้จะเป็นกำไรที่น้อยกว่าปีก่อน แต่เมื่อมาประเมินราคาหุ้นด้วยพีอีแค่ 10 เท่า ยังได้ คำตอบว่าราคาควรยืนที่ 36.30 บาท พบว่าราคาในตลาดยังอยู่แค่ 32 บาท จึงมี upside ได้เล็กน้อย 13.43% และยังจะได้เงินปันผลในระดับ 5.67% ด้วย ยังน่าลงทุนมาก ●