

BCP คว่ำราคาเป้าหมาย 47 บาท

● จับตาไตรมาส 4 บิ๊กแหล่งปิโตรเลียมนอร์เวย์

BCP คว่ำราคาเป้าหมาย 47 บาท โบรกฯ ชี้รับผลบวกแผนลงทุนแหล่งปิโตรเลียมนอร์เวย์ตั้งแต่ไตรมาส 4 ทันที ช่วยหนุนบริษัทเติบโตระยะยาว

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ขณะนี้กำหนดคำแนะนำ "ซื้อ" บริษัทบางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ BCP กำหนดราคาเป้าหมายไว้ที่ 47 บาท โดยในช่วงที่ผ่านมาทางบริษัทได้แจ้งลงทุนใน OKEA AS

ทั้งนี้ ทาง BCP ได้ตั้งบริษัทย่อย BCPR (ถืออยู่ 100%) เพื่อเข้าร่วมลงทุนกับ Seacrest Capital Group โดยซื้อแหล่งปิโตรเลียม Draugen Field และ Gjoa Field จาก A/S Norske Shell ผ่านการลงทุนในหุ้นใหม่ของ OKEA (ดำเนินธุรกิจพัฒนาและผลิตปิโตรเลียมในประเทศนอร์เวย์) ซึ่งทาง BCPR ซื้อหุ้นเพิ่มทุน 90% ใน OKEA มูลค่าประมาณ 3,760 ล้านบาท หลังเพิ่มทุน BCPR จะถือหุ้น 45% ใน OKEA ส่วนการเพิ่มทุนคาดว่าจะแล้วเสร็จใน พ.ย. 2561

นอกจากนี้ ล่าสุด ทาง BCP ยังได้ชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเข้าซื้อแหล่งปิโตรเลียมแห่งใหม่ (แห่งที่ 2) โดยสินทรัพย์ที่ซื้อเป็นแหล่งที่มีการผลิตอยู่แล้ว และแหล่งใหม่ที่ใกล้จะเริ่มผลิต ขณะที่ต้นทุนผลิตที่เป็นเงินสด (cash cost) ราว 20 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล รวมถึงปริมาณสำรองปิโตรเลียมมีอายุคงเหลือมากกว่า 10 ปี ประกอบกับทาง OKEA ยังมีความเชี่ยวชาญในธุรกิจ E&P

โดยในเบื้องต้น ฝ่ายวิเคราะห์คาดว่า แหล่งปิโตรเลียมใหม่นี้มี EBITDA margin สูง คาดอยู่ที่ประมาณ 60-70% จะช่วยสร้างกำไรที่เป็นเงินสด 200-300 ล้านดอลลาร์ (สัดส่วนลงทุน 100%) ซึ่งทาง BCP ถืออยู่ 45% ทั้งนี้ อิงสมมติฐานจากราคาขาย 50-65 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่วน OPEX (cash cost) อยู่ที่ 20 เหรียญสหรัฐต่อ

บาร์เรล จึงช่วยผลักดันการเติบโตของผลประกอบการในระยะยาว

สำหรับประโยชน์ที่ BCP จะได้รับ คือ สินทรัพย์ที่ BCP ซื้ออยู่ในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม จะได้รับประโยชน์มากที่สุดจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น รวมถึงรับรู้ผลดำเนินงานทันทีของ OKEA ที่เริ่มไปปลายไตรมาส 4/2561 และจะช่วยพัฒนาธุรกิจ E&P ของกลุ่มบริษัทได้ในอนาคต

ด้านนายชัยวัฒน์ โควิทวิสารัช ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ BCP เปิดเผยว่า ล่าสุด ทางบริษัทได้เข้าร่วมโครงการส่งเสริมการใช้น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว B20 สำหรับกลุ่มรถบรรทุกขนาดใหญ่ของกระทรวงพลังงาน เพื่อสนับสนุนนโยบายของรัฐบาล ส่งเสริมความเชื่อมั่นต่อการใช้น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่มีส่วนผสมของน้ำมันไบโอดีเซล 20% ในรถบรรทุกขนาดใหญ่ จะช่วยกระตุ้นความต้องการใช้น้ำมันไบโอดีเซลเพิ่มขึ้น ■