

PTTEPกำไรไตรมาส 2 ลด 65% จากปีก่อน

• โดนขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน สะเทือนงบหนัก

PTTEP งบไตรมาส 2 ส่อกำไรสุทธิหดเหลือ 2,640 ล้านบาท ลดลง 65% จากปีก่อน
เจอขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน-ป้องกันความเสี่ยงอ่วม จุดกำไรสุทธิหายหนัก

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า แนวโน้มผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 2/2561 ของบริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ PTTEP จะมีโอกาสทำกำไรสุทธิรวมทั้งสิ้น 2,640 ล้านบาท ปรับลดลง 65% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน และปรับลดลง 80% จากงวดไตรมาสแรก เนื่องจากได้รับผลกระทบจากรายการพิเศษ

ทั้งนี้ ในไตรมาส 2/2561 คาดกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 10,275 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 79.7% จากช่วงปีก่อน และเพิ่มขึ้น 6.8% จากไตรมาสแรก เท่ากับ

สูงสุดตั้งแต่ไตรมาส 4/2557 ด้วยแรงหนุนราคาขายเฉลี่ยที่คาดเพิ่มขึ้น 47.3 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เท่ากับปรับเพิ่มขึ้น 24.3% จากช่วงปีก่อน และเพิ่มขึ้น 7.5% จากไตรมาสแรก

โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบดูไบที่เพิ่มขึ้น 12.7% จากไตรมาสแรกเป็นระดับ 72.1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และมีปริมาณขายที่คาดว่าเพิ่มขึ้น 1.3% จากไตรมาสแรกเป็น 2.97 แสนบาร์เรลต่อวัน จากการขายโครงการมอนทราและซอติกาเพิ่มขึ้น ส่วนต้นทุนผลิตต่อหน่วยคาดเพิ่ม 5.5% จากไตรมาสแรกเป็น 30.8 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ตามปริมาณขายโครงการ

มอนทราเพิ่มขึ้น และมีการบันทึกสินทรัพย์ที่ดำเนินการแล้วเสร็จเข้ามาจากโครงการ S1 อย่างไรก็ดีตาม ในไตรมาส 2/2561 คาดมีรายการพิเศษเป็นลบและกดดันผลประกอบการหลายรายการ ได้แก่ ขาดทุนจากผลของค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง 1.8 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ส่งผลให้มีผลขาดทุนประมาณ 183 ล้านบาทสุทธิ นอกจากนี้ จะยังมีขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงประมาณ 49 ล้านบาทสุทธิ จึงส่งผลให้ฝ่ายวิเคราะห์คาดกำไรสุทธิไว้ที่จำนวน 2,640 ล้านบาท

นักวิเคราะห์ กล่าวอีกว่า จากแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2/2561 ที่อ่อนตัวลงแรง อาจเป็นปัจจัยกดดันการลงทุนในช่วงก่อนประกาศผลประกอบการในช่วงปลายเดือน ก.ค. แต่ยังคงมองเป็นโอกาสในการสะสม เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายการพิเศษ

ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานยังคงปรับขึ้นต่อเนื่อง จากราคาน้ำมันเฉลี่ยที่มีอัตราขึ้นจากสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบที่ 65 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล รวมถึงผลบวกต่อปริมาณขายจากการซื้อสัดส่วนโครงการบงกชเพิ่ม 22.2% ซึ่งจะรับรู้ในไตรมาส 3/2561 เต็มไตรมาส รวมถึงมีประเด็นการประมูลสัมปทานต่ออายุคาดจะเป็นปัจจัยบวกก่อนประกาศรายชื้อผู้ชนะในเดือน ธ.ค. 2561 จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" ให้ราคาเป้าหมาย 140 บาท ■

