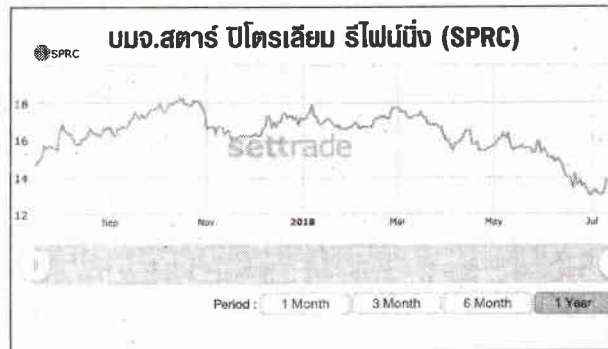


**SPRC** ความกังวลกับความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก ยังมีอยู่มาก โดยเฉพาะกับธุรกิจพลังงานในตลาดหุ้นไทย เพราะเป็นที่รับรู้กันดีว่าหากราคาน้ำมันผันผวน จะทำให้ธุรกิจน้ำมันผันผวนมากไปด้วย แต่ความผันผวนที่กล่าวมาเป็นได้ทั้ง 2 ด้าน คือจะเป็นบวกหรือลบก็ได้ หากราคาน้ำมันสูงขึ้น ธุรกิจน้ำมันก็จะมีกำไรสูง แต่เมื่อราคาน้ำมันตกต่ำลง ธุรกิจน้ำมันก็จะมีกำไรลดลง เมื่อมาดูภาวะราคาน้ำมันในปัจจุบัน ยังคงพบว่าราคาผันผวนอยู่ในระดับสูง จึงยังมีผลบวกกับธุรกิจน้ำมันต่อไป เมื่อมาดูที่ SPRC จะพบว่าธุรกิจยังคงมีผลประกอบการที่ดี ไตรมาสแรกในปี 2561 นี้ ทำกำไรได้ 2,572.80 ล้านบาท แม้ผลกำไรจะต่ำกว่าปีก่อน แต่ด้วยแนวโน้มที่ยังดูดี ทำให้สามารถประเมินได้ว่าเพียงรักษา



ผลกำไรในระดับไตรมาสแรกไปทุกไตรมาสในปี 2561 นี้ ก็จะทำให้ SPRC มีกำไรรวมมากกว่าหมื่นล้านบาทได้ ก็จะทำให้กำไรสูงกว่าปีก่อนที่อยู่ระดับ 8,895.35 ล้านบาท ในที่นี้เพื่อเป็นการประเมินในระดับต่ำ จึงเลือกที่จะใช้กำไรปีก่อนมาประเมินราคาหุ้น จากปีก่อนที่มีกำไรต่อหุ้น 2.05 บาท เพียงใช้พีอี 10 เท่าประเมินราคา จะได้ราคาหุ้นที่ 20.50 บาท แต่พบว่าราคาหุ้นในตลาดอยู่ต่ำแค่ 13.30 บาทเท่านั้น จึงมี up side ได้มากถึง 54.13% โดยจะได้เงินปันผลต่อปีสูงกว่า 10% ด้วยจึงน่าลงทุน