

# IRPC

## ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานปรับตัวเพิ่มขึ้น

ตัวเพิ่มขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 1,640 จุด ก่อนที่จะปรับตัวลดลงจากแรงขายในระยะสั้นต่อเนื่อง หลังจากปรับตัวลดลงไปทดสอบแนวรับที่ 1,620 จุด แล้วสามารถฟื้นตัว



กลับขึ้นไปได้ โดยมีแนวต้านที่ 1,650 จุด ถ้าทะลุผ่านขึ้นไปได้ จะมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นไปทดสอบแนวต้านสำคัญที่บริเวณ 1,690-1,700 จุด

สำหรับหุ้นที่น่าสนใจในวันนี้ คือ หุ้น IRPC บริษัท โออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจ 1. ธุรกิจปิโตรเลียม โดยมีโรงกลั่นน้ำมันอยู่ที่ จ. ระยอง เพื่อผลิตและจำหน่าย น้ำมันดีเซล น้ำมันเบนซิน น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน และน้ำมันเตา เป็นต้น 2. ธุรกิจปิโตรเคมี ผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ เม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีอื่นๆ 3. ธุรกิจท่าเรือและถังเก็บผลิตภัณฑ์ให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าทั้งในและต่างประเทศ 4. ธุรกิจบริการจัดการทรัพย์สิน เพื่อบริหารจัดการทรัพย์สินในสถานที่เป็นที่ดิน

ผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2561 มีกำไรสุทธิ 2.75 พันล้านบาท และมีรายได้จากการขาย 6.6 หมื่นล้านบาท โดยมี Market GIM ที่ระดับ 14.08 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล และมีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มทางบัญชี (Accounting GIM) ซึ่งรวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน อยู่ที่ระดับ 14.42 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

ขณะที่ทั้งปี 60 มีกำไรสุทธิ 1.14 หมื่นล้านบาท และรายได้จากการขาย 2.14 แสนล้านบาท โดยมี Market GIM ที่ 14.48 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

มูลค่ารวมของหุ้น (บาท)	3M/2561	3M/2560	2560	2659	2658
ผลรวมรวม	66,094	39,929	214,101	185,041	214,172
รายได้เพิ่ม	136	890	2,357	903	4,348
รวมรวม	66,400	40,912	216,458	186,060	218,519
ต้นทุนรวม	81,172	36,743	192,946	164,900	197,914
กำไรสุทธิ	1,570	1,518	6,602	5,948	6,172
รวมรวมรวม	62,774	37,561	201,238	174,836	204,270
EBITDA	5,885	4,441	22,670	17,681	19,706
กำไรขั้นต้น	2,039	1,090	7,662	6,249	5,456
กำไรขั้นต้น/ต้นทุนรวม	3,626	3,351	15,608	11,433	14,250
กำไร (ต้นทุนรวม)	2,752	2,365	11,354	9,721	9,482
กำไรขั้นต้น (บาท)	0.13	0.12	0.56	0.48	0.46

ที่มา: Setsmart

และ Accounting GIM ระดับ 15.49 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล นายสุกฤทัย สุรบถโสภณ กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.

ไออาร์พีซี (IRPC) เปิดเผยว่า ผลประกอบการของบริษัท ในไตรมาส 2/61 จะดีกว่าไตรมาส 1/61 แม้ว่ากำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (GIM) ที่ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันในไตรมาส 2/61 จะใกล้เคียงระดับ 14.08 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลในไตรมาสแรก แต่ในไตรมาส 2 จะมีกำไรจากสต็อกน้ำมันดิบปีดสิ้นไตรมาส 2 ซึ่งเป็นราคาเฉลี่ยของเดือน มิ.ย. นั้น ปรับขึ้นมาที่ราว 74.4

ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากระดับปีดสิ้นไตรมาส 1 อยู่ที่ 62.7 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

บริษัทนั้นใจว่ากำไรสุทธิปีนี้จะมีมากกว่าปีที่แล้วและทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากปีนี้ไม่มีปิดซ่อมบำรุงโรงงานเหมือนในปีก่อน ทำให้สามารถเดินเครื่องกลั่นน้ำมันได้เกิน 2.1 แสนบาร์เรลต่อวันสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากระดับ 1.8 แสนบาร์เรลต่อวันในปีที่แล้ว ขณะที่กำลังการกลั่นเต็มตัวของบริษัท ปัจจุบันอยู่ที่ 2.3 แสนบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 2.15 แสนบาร์เรล/วัน หลังจากได้ขยายกำลังการกลั่นช่วงปิดซ่อมบำรุงใหญ่เมื่อปีที่ผ่านมา

นอกจากนี้ ยังได้รับผลบวกเต็มที่จากโครงการที่แล้วเสร็จปลายปีที่แล้ว ทั้งการขยายกำลังการผลิตโพลีโพรพิลีน (PP) อีก 3 แสนตันต่อปี และโรงไฟฟ้า ไออาร์พีซี คลีน เพาเวอร์ ขนาด 240 เมกะวัตต์ รวมถึงโครงการติดตั้งท่อกลั่น Max Gasoline Mode เพื่อปรับปรุงน้ำมันเบนซินที่ยังมีส่วนประกอบที่หลากหลาย (Gasoline Components) ที่เดิมจะต้องส่งออกนั้น จะนำบางส่วนมาแยกสารบางประเภทออกเพื่อให้สามารถนำน้ำมันเบนซินกลับมาขายในประเทศเพิ่มขึ้น รองรับการใช้เบนซินที่เติบโต ตลอดจนโครงการ EVEREST เพื่อเพิ่มขีดความสามารถองค์กรในทุกด้านที่แล้วเสร็จทั้งหมดเมื่อปลายปีที่แล้ว

ทั้งนี้ ยังคงเชื่อมั่นว่าในปี 63 จะเป็นปีที่ดีที่สุดของบริษัท โดยตั้งเป้าจะมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ,ภาษี ,ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่มากกว่าระดับ 2.9 หมื่นล้านบาท จากราว 2 หมื่นล้านบาทในปีที่แล้ว ส่วนหนึ่งเป็น



ผลจากการที่องค์การทางทะเลระหว่างประเทศ (IMO) มีมติให้จำกัดกำมะถันในน้ำมันเตาของเรือเดินสมุทรไม่เกิน

0.5% จากระดับ 3.5% ในปัจจุบัน ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.63 ขณะที่โรงกลั่นน้ำมันของ IRPC ปัจจุบันผลิตน้ำมันเตาได้ไม่มากนักราว 3-4% แต่ในส่วนนี้สามารถผลิตน้ำมันเตาที่มีกำมะถันต่ำได้ เพราะมีหน่วยกำจัดกำมะถันในเรซซิเดว หรือ Residue Hydrodesulphurisation Unit ซึ่งนับเป็นโรงกลั่นเดียวในประเทศไทยที่สามารถดำเนินการได้

ส่วนความคืบหน้าการทำดีลซื้อกิจการหรือร่วมลงทุน (M&A) นั้นคาดว่าจะเห็นความชัดเจนในการเข้าซื้อกิจการที่เกี่ยวข้องภายในประเทศได้อีกหนึ่ง 1 ดีล ในช่วงไตรมาส 3/61 จากปัจจุบันที่เจรจาอยู่ 2-3 ดีล โดยบริษัทมุ่งเน้นการทำ M&A ในประเทศเป็นหลักก่อนถึงจะมองโอกาสการขยายทำดีลออกไปต่างประเทศ

สำหรับเม็ดเงินที่จะใช้ลงทุนในอนาคตนั้น ปัจจุบันมีศักยภาพลงทุนในช่วง 5 ปีได้ราว 1 แสนล้านบาท หรือกว่า 3 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ ซึ่งจะมาจากเงินสดที่จะมาจากการดำเนินงานราว 1 หมื่นล้านบาทต่อปี และศักยภาพในการกู้เงินอีกราว 1 หมื่นล้านบาทต่อปี เนื่องจากมีหนี้สินต่อทุน (D/E) ต่ำที่ระดับ 0.58 เท่าเมื่อสิ้นไตรมาส 1/61 โดยในส่วนนี้ราว 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ใช้ลงทุนในโครงการ MARS เพื่อสร้างโรงงานอะโรแมติกส์ ส่วนอีก 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในการทำดีล M&A ซึ่งอยู่ภายใต้โปรแกรม GALAXY ส่วนที่เหลืออีก 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ สำรองไว้ลงทุนในอนาคต

IPRC มีราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก Bloomberg อยู่ที่ 7.48 บาท โดยมีราคาเป้าหมายสูงสุดที่ 9.20 และมีราคาเป้าหมายต่ำสุดที่ 6.40 บาท

ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเกิดสัญญาณซื้อทางเทคนิคมาทดสอบแนวต้านสำคัญที่ 6.30 ถ้าทะลุผ่านขึ้นไปได้ จะมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 6.40 และ 6.80 บริเวณเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน ในขณะที่โครงสร้างหลักยังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นตามกรอบแนวโน้มขาขึ้นในระยะยาว หลังจากทดสอบแนวรับสำคัญที่ 5.50

**สนใจบทความย้อนหลัง และเรื่องราวที่น่าสนใจ สามารถหาได้ในเพจ เทพ คำนวณ**