

ไทยออยล์ (TOP)

๖ ผลประกอบการของ TOP ในช่วงครึ่งปีที่ผ่านมา ที่ทำกำไรได้ 10,402.64 ล้านบาท เป็นกำไรที่เพิ่มจากช่วงเดียวกันของปีก่อนแค่ 0.76% คงคิดว่าไม่มากอะไร ไม่น่าสนใจ แต่ความจริงกลับน่าสนใจมาก เพราะในขณะที่ธุรกิจมีกำไรเพิ่ม แต่ราคาหุ้น TOP กลับถูกกดให้ต่ำลงจากเดิม จึงเป็นการเดินที่สวนทางกับความเป็นจริงไปมาก เพราะเมื่อกลับไปดูผลกำไรในปี 2560 ที่ TOP ทำได้ 24,856.20 ล้านบาท



ดูจากผลประกอบการครึ่งปีแรกที่ยังออกมาดีในปีนี ก็มีคามหมายว่าปีนี้ควรจะมีกำไรไม่น้อยกว่าปีก่อน แต่แม้จะประเมินในระดับต่ำกว่าครึ่งปีหลัง TOP จะทำกำไรเหมือนกับครึ่งปีแรก ก็ยังจะต้องมีกำไรรวมตลอดปีมากกว่า 2.2 หมื่นล้านบาท ก็จะมีกำไรต่อหุ้นที่ 10.78 บาท เพียงมาประเมินราคาหุ้นด้วยพีอีแค่ 10 เท่า ยังได้ราคาหุ้นที่ 107.80 บาท แต่ราคาในตลาดอยู่แค่ 84 บาท จึงมี upside ได้อีก ถึง 28.38% โดยยังไม่คิดรวมเงินปันผลที่จะได้อีกประมาณ 5.95% ด้วยดูแค่นี้ก็รู้แล้วว่า TOP ยังน่าลงทุนมาก ไม่ว่าจะคิดหุ้นส่วนต่างราคาหุ้นที่ยังต่ำเกินจริงไปมาก หรือจะคิดง่ายๆ ว่า ลงทุนรอรับเงินปันผลอย่างเดียวก็ยังสูงกว่าดอกเบี๋ยในระบบมาก จึงเป็นการลงทุนที่คุ้มค่านั่นเอง และที่น่าลุ้นในส่วนต่างราคาก็เพราะเมื่อต้นปีที่ TOP มีราคาหุ้นขึ้นไปที่ 103 บาทได้ เป็นการยืนยันว่าราคาหุ้นปัจจุบันยังเป็นราคาที่ต่ำมาก จึงลุ้นแก๊งกำไรได้อีกด้วย ●