



# ESSO ครึ่งหลังผลงานทรู ค่ากลั่นหนุน-เปิดปั๊มเพิ่ม

**หุ้นหุ้น** - ESSO เข้าตากองทุนในประเทศรายใหม่สนใจลงทุน  
ส่องพื้นฐานแกร่ง-งบปี สูงสัญญาณครึ่งหลังปี 2561  
ผลงานผงาด หนุนยอดเติมน้ำมันกระจุด พร้อมทุ่มงบ 2 พัน  
ล้านบาท รุกขยายสถานีบริการทั่วไทย เปิดช่องทางรับทรัพย์  
ด้านโปรดเจอร์เล็งเป้า 17.50 บาท **1 → → → อ่านหน้า 2**

## → ESSO (ต่อจากหน้า 1)

แหล่งข่าวจากวงการอุตสาหกรรม เปิดเผยว่า  
ล่าสุดมีกองทุนในประเทศรายใหม่ได้ติดต่อเข้ามายัง  
บริษัท เอสซี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ  
ESSO เพื่อขอข้อมูลทางธุรกิจและรายละเอียดต่างๆ  
รวมทั้งแสดงความสนใจต้องการเข้าลงทุน เนื่องจาก  
ปัจจุบันบริษัทมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง ประกอบ  
กับแนวโน้มผลการดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง

ขณะที่แนวโน้มผลงานครึ่งหลังปี 2561 บริษัท  
ประเมินว่าน่าจะปรับตัวดีขึ้นกว่าช่วงครึ่งแรกปีนี้ที่  
มีรายได้ราว 753.39 ล้านบาท เนื่องจากโดยปกติ  
แล้วในช่วงไตรมาส 4 ของทุกปีนี้ถือเป็นฤดูกาลขาย  
(ไฮซีซั่น) จึงทำให้ยอดขายน้ำมันปรับตัวขึ้นอย่าง  
ชัดเจน ซึ่งส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจเติบโตได้อย่าง  
ต่อเนื่อง

สำหรับปีนี้ทาง ESSO ได้ตั้งงบลงทุนไว้ราว 2  
พันล้านบาทรองรับการเปิดสถานีบริการใหม่ๆ เพิ่ม  
เติม จากล่าสุดที่มีอยู่ราว 583 สถานี ซึ่งการลงทุน  
ขยายสถานีบริการต่างๆ คงกระจายในทำเลต่างๆ  
ทั่วประเทศไทย โดยหากทุกอย่างเป็นไปตามที่วางไว้  
จำนวนสถานีบริการคงขยับเพิ่มเป็น 600 สถานีในสิ้น  
ปี 2561 และคงช่วยผลักดันให้ฐานลูกค้าของธุรกิจ  
ขยายตัว

### ● แจกปันผล 0.20 บ.

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทล่าสุด  
ได้ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลงวด 6 เดือน  
แรกปีนี้ ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท โดยกำหนดขึ้น  
เครื่องหมายไม่ได้รับสิทธิ์ปันผล (XD) ช่วงวันที่ 18  
กันยายน 2561 และจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นใน  
วันที่ 2 ตุลาคม 2561

อนึ่ง งบการเงินสิ้นไตรมาส 2/2561 บริษัทมี  
กำไรสุทธิ 2.86 พันล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกัน  
ของปีก่อนที่ขาดทุนสุทธิ 263.41 ล้านบาท เนื่องจาก  
ราคาน้ำมันดิบดูไบในไตรมาส 2/2561 มีราคาเฉลี่ย  
72.1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 22.3 ดอลลาร์ต่อ  
บาร์เรล หรือ 45% เทียบกับช่วงเดียวกันปี 2560  
ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น 23-44% และไม่มี  
ปัจจัยลบจากการปิดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่น และไม่มี  
จากสต็อกน้ำมัน หนุนกำไรจากการขายอยู่ที่ 3.44  
พันล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันปี 2560 ที่ขาดทุน  
431 ล้านบาท

สำหรับธุรกิจการกลั่นและจำหน่ายน้ำมันมี  
กำไรจากการขาย 4,091 ล้านบาท เป็นผลกำไร  
สต็อกน้ำมันและปริมาณการขายที่สูงขึ้น ส่วนธุรกิจ  
ปิโตรเคมีขาดทุนจากการขายเพิ่มขึ้น จากปีก่อน  
เนื่องจากการกำไรขั้นต้นของพาราไซลีนที่ปรับตัวลดลง  
และต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น รวมทั้งค่าการกลั่นใน

ไตรมาส 2/2561 ขยายตัวกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน  
มาอยู่ที่ 12.7 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

### ● ฐานธุรกิจแกร่ง

ด้านนักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี  
(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ฝ่าย  
วิเคราะห์มีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้น ESSO หลังแนว  
โน้มที่ดีจากค่าการกลั่นที่เพิ่มขึ้นโดยล่าสุดค่าการ  
กลั่นเพิ่มขึ้นถึงระดับ 8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งปกติ  
แล้วในช่วงไตรมาส 3/2561 ค่าการกลั่นจะมีแนว  
โน้มที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการใช้น้ำมันของสหรัฐ  
และเป็นช่วงฤดูที่จะมีการเกิดพายุเฮอริเคนในพื้นที่  
ดังกล่าว

ขณะที่ทิศทางของธุรกิจปิโตรเคมีของ ESSO ที่  
มีผลขาดทุนก็มีโอกาสจะพลิกเป็นกำไร เพราะตั้งแต่  
ช่วงต้นไตรมาส 3/2561 ราคาพาราไซลีนเพิ่มขึ้นกว่า  
14% และมีแนวโน้มที่ต่อเนื่อง

ทำให้ฝ่ายวิเคราะห์ที่เชื่อว่ากลายเป็นแรง  
สนับสนุนธุรกิจอีกทางหนึ่ง ดังนั้น จากปัจจัยดัง  
กล่าว ประกอบกับพื้นฐานของธุรกิจที่แข็งแกร่ง ทำให้  
ฝ่ายวิเคราะห์จึงประเมินราคาเป้าหมาย Consensus  
ของหุ้น ESSO ไว้ที่ระดับ 17.50 บาท รวมทั้งมอง  
เป็นโอกาสในการเข้าลงทุน **☺**