

Source :

ไทยโพสต์

61317116

Date : - 1 ต.ค. 2561

Page : 8

No :

PTT ปัจจุบัน PTT กำลังรับข่าวดีหลายอย่าง ในส่วนธุรกิจก็บอกได้เลยว่าจะดีมากขึ้น เพราะราคาน้ำมันในตลาดโลกยังคงสูงขึ้น ปัจจุบันราคาได้ปรับขึ้นมาเหนือ 70 ดอลลาร์ไปแล้ว จะทำให้ผลกำไรในครึ่งหลังของปีดีกว่าครึ่งปีแรก และปัจจุบันทาง PTT ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลงวดครั้งแรกของปี 2561 นี้ไว้ที่หุ้นละ 80 สตางค์ โดยคาดว่าจะขึ้นเครื่องหมาย XD ในวันที่ 8 ต.ค.ศกนี้ เท่ากับผู้ลงทุนจะได้ผลตอบแทนที่ชัดเจนจากเงินปันผลทันที ส่วนด้านราคาหุ้นก็ยังมีโอกาสที่จะได้กำไรไปด้วย เพราะราคาหุ้น PTT ในตลาดยังต่ำกว่าราคาที่เหมาะสมอยู่ค่อนข้างมาก ดูได้จากผลประกอบการของบริษัท



จาก 3 ปีที่ผ่านมา จะพบว่า PTT มีผลประกอบการที่ดีขึ้นมาก จากปี 2558 ที่มีกำไรแค่ 1.99 หมื่นล้านบาท มาปี 2559 กำไรพุ่งขึ้นมาอยู่ระดับ 94,609 ล้านบาท อาจมองว่ากำไรเพิ่มสูงมากจนยากที่จะทำกำไรเพิ่มได้อีก แต่กลับพบว่าปีกลาย 2560 ยังทำกำไรเพิ่มมาเป็น 135,179 ล้านบาทได้ ก็ยิ่งทำให้เชื่อได้ว่า ปีนี้ 2561 คงจะทำกำไรเพิ่มได้ยาก แต่เมื่อมาดูผลกำไรในครึ่งปีแรกที่ PTT ทำได้ 69,816.79 ล้านบาท แม้จะเป็นกำไรที่น้อยกว่าปีก่อน 9.9% ก็ตาม แต่สภาพการณ์ที่แตกต่างกันมากเพราะในขณะที่ปีกลายครึ่งปีหลัง PTT มีกำไรลดลงจากราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลง แต่มาปีนี้กลับพบว่าราคาน้ำมันครึ่งหลังของปีดีกว่าครึ่งปีแรก ทำให้มองว่าผลกำไรครึ่งปีหลังจะสูงกว่าครึ่งปีแรก จึงประเมินได้เลยว่าตลอดปี 2561 นี้ PTT น่าจะทำกำไรรวมได้มากกว่า 145,000 ล้านบาท ก็จะมีกำไรต่อหุ้นที่ 5.05 บาท เมื่อประเมินราคาหุ้นด้วยพีอี 12 เท่า จะได้ราคาหุ้นที่ 60.56 บาท แต่ราคาในตลาดอยู่แค่ 54.25 บาท จึงมี up side ได้อีก 11.63% และยังจะได้เงินปันผลในระดับ 3.69% ด้วย จึงยังลงทุนได้ดี