

MiC MATICHON INFORMATION CENTER	Subject Heading :
Source : ข่าวหุ้น	61316938
Date : 1 ต.ค. 2561 Page : ๑	No :

WPส่งชีกผลงานครึ่งปีหลังสดใส

• ลั่นล้างผลขาดทุนสะสม 320 ล้านบาท หมดปี 61

WP ส่งชีกผลงานครึ่งปีหลังสดใส ลั่นล้างผลขาดทุนสะสมทั้งหมด 320 ล้านบาทหมดตามแผนในปี 2561 ก่อนจ่ายปันผลงวดปี 2562 โบรกฯ คาดไตรมาส 3/2561 ทำกำไรนิวไฮ และ 104 ล้านบาท เติบโต 25% เซียร์ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9 บาท

นายพงศ์ โอมาธิกุล ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัท ดับบลิวพี เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) หรือ WP เปิดเผยว่า แนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งหลังของปี 2561 จะเติบโตใกล้เคียงกับในช่วงครึ่งปีแรกที่มีรายได้รวม 7,377.54 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 161.13 ล้านบาท

โดยบริษัทประเมินว่าแนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 3/2561 จะเติบโตได้มากกว่า หรือใกล้เคียงกับไตรมาส 2/2561 ที่มีรายได้รวม 3,758.24 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิรวม 83.69 ล้านบาท และจะเติบโตสูงสุดในช่วงไตรมาส 4/2561 เนื่องจากเป็นช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ ทำให้มีความต้องการบริโภคก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) สูง ทั้งภาคขนส่ง และภาคครัวเรือน เพราะเป็นช่วงเทศกาลสำคัญ เป็นต้น

ขณะเดียวกัน บริษัทยังคงมุ่งมั่นดำเนินงานตามแผนล้างขาดทุนสะสมที่มีอยู่ทั้งหมดประมาณ 320 ล้านบาท ให้หมดภายในปี 2561 โดยจะนำกำไรจากการดำเนินงานมาล้างขาดทุนสะสม เนื่องจากทิศทางธุรกิจเติบโตอย่างต่อเนื่อง หลังจากนั้นบริษัทจะพิจารณาจ่ายปันผลในงวดผลประกอบการปี 2562 เป็นลำดับถัดไป เพื่อตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัท

ต้นหน้าวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ จีเอ็มโอ-



นพงศ์ โอมาธิกุล

เชด คอม (ประเทศไทย) จำกัด ประเมินว่า ผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 3/2561 ของ WP จะทำกำไรสุทธิสูงสุด (นิวไฮ) ของปี 2561 ที่ระดับ 104 ล้านบาท เติบโต 25% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 และเติบโต 94% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 พร้อมทั้งคาดว่าจะมีรายได้เติบโต 5% และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ลดลง 15% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 เพราะมีรายการพิเศษค่าใช้จ่ายคดีความ จำนวน 12

ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิจะปรับตัวสูงขึ้นที่ระดับ 2.70% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 ที่ระดับ 2.30%

ส่วนภาพรวมผลการดำเนินงานในปี 2561 คาดว่าบริษัทจะมีกำไรสุทธิอยู่ที่ระดับ 311 ล้านบาท เติบโต 136% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 เนื่องจากการบริหารต้นทุนวัตถุดิบได้ดี และฐานที่ต่ำของปีก่อนจากรายการพิเศษค่าใช้จ่ายค่าที่ปรึกษาการเงินจำนวน 60 ล้านบาท

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของ WP จะเริ่มกลับมาเสื่อมมากขึ้น และคาดการณ์กำไรสุทธิในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2562 บริษัทจะมีเงินสดภายในสิ้นปี 2561 ประมาณ 1,400 ล้านบาท หรือ 2.70 บาทต่อหุ้น โดยบริษัทมีหนี้สินที่ต้องชำระดอกเบี้ยประมาณ 210 ล้านบาท จึงประเมินว่าจะมีสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง ซึ่งเปิดโอกาสให้บริษัทเติบโต ด้วยการลงทุนเพิ่มเติมจากเงินสดที่พร้อม

ดังนั้น แนะนำ "ซื้อ" หุ้น WP ราคาเป้าหมายปี 2561 ที่ 9 บาท เนื่องจากผลการดำเนินงานที่โดดเด่นเป็นปีแรกในปี 2561 ไปจนถึงปี 2562 และกลับมาจ่ายปันผลได้หลังจากล้างขาดทุนสะสมหมด ซึ่งเป็นจุดเริ่มต้นของการขยายงาน และเป็นฐานให้สามารถเจรจากับธนาคารพาณิชย์ในการให้เงินกู้ต่อยอดเงินสดอยู่ในระดับสูง เชื่อว่าความพร้อมในด้านการเงิน และมาตรการการสำรองที่สูงขึ้นของภาครัฐ จะทำให้ได้เปรียบผู้ค้ารายเล็กในตลาด LPG ในระยะยาว ■