

# PTTซื้อวันนี้รับ80สตางค์ จอบุกกำไรพิเศษ5หมื่นล.

**ทันสมัย** - ซื้อ PTT เข้าพอร์ตก่อนขึ้น XD วันที่ 11 ตุลาคมนี้ เพื่อรับเงินปันผลในอัตรา 0.80 บาทต่อหุ้น รับเงินในวันที่ 26 ตุลาคม ฟากโบรกประเมินผลงานครึ่งปีหลังแข็งแกร่ง อาานิสงส์ราคาน้ำมันดิบขาขึ้นหนุน จีบตบักกำไรก่อนโตจาก PTTOR → → → **อ่านหน้า 2**



PTT

(ต่อจากหน้า 1)

ประมาณ 4.96 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 1.74 บาทต่อหุ้น PTT ชูหุ้นมั่นคง ยิลด์ 4% ต่อปี พร้อมเชียร์ซื้อ ให้เป้า 60 บาท

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ PTT จะขึ้นเครื่องหมายผู้ซื้อไม่มีสิทธิรับเงินปันผล (XD) ในวันที่ 11 ตุลาคมนี้ เพื่อรับเงินปันผล 0.80 บาทต่อหุ้น กำหนดจ่ายวันที่ 26 ตุลาคม 2561

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า คาดผลประกอบการของ PTT แข็งแกร่งในครึ่งปีหลัง 2561 จากราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวสูงในครึ่งหลังของปี 2561 และปี 2562 โดยมีสมมติฐานราคาน้ำมันดิบ BRENT เฉลี่ยปี 2561-2562 เท่ากับ 71-73 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ทำให้ผลประกอบการของธุรกิจสำรวจและผลิตจะแข็งแกร่ง ด้านค่าการกลั่นก็จะดีขึ้นในครึ่งปีหลัง 2561 เพราะค่าพรีเมียมน้ำมันดิบต่ำลง, ไตรมาส 3 เป็นฤดูกาลปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในสหรัฐทำให้ Supply ลดลง และความต้องการใช้น้ำมันกลั่นเพิ่มขึ้นในไตรมาส 4 นอกจากนั้นมาร์จิ้นธุรกิจก็เริ่มฟื้นตัวขึ้นด้วย

อย่างไรก็ดี สเปกตรัมธุรกิจปิโตรเคมีจะอ่อนลงจาก Supply ใหม่ที่เข้ามาและต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น สำหรับครึ่งแรกปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิหดตัว 10% จากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็น 6.98 หมื่นล้านบาท

## ● บุกกำไร PTTOR ก่อนโต

นอกจากนี้ PTT จะนำบริษัทย่อย PTTOR เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) ทั้งนี้

การโอนทรัพย์สินของ PTTOR เสร็จแล้วเมื่อ 1 กรกฎาคม 2561 ที่ผ่านมา และยื่นไฟล์เพื่อเข้าจดทะเบียนใน SET แล้ว ซึ่งคาดว่าจะออกหุ้น IPO ได้ภายในครึ่งปีหลัง 2561

ทั้งนี้ประเมินว่า PTT จะมีกำไรจากการขายสินทรัพย์ให้ PTTOR ก่อนใหญ่ในไตรมาส 3/2561 เมื่อพิจารณาจากมูลค่า Book Value ของสินทรัพย์ที่โอน ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2561 เท่ากับ 3.8 หมื่นล้านบาท เทียบกับราคาประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินที่ 1-1.2 แสนล้านบาท แต่ทาง PTT ไม่ได้เปิดเผยราคาขายที่ชัดเจนออกมา (ถ้าคำนวณกำไรจากมูลค่าขาย 1 แสนล้านบาทหักด้วย 3.8 หมื่นล้านบาท และจ่ายภาษีในอัตรา 20% พบว่าจะมีกำไรจากการขายหลังภาษี 4.96 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 1.74 บาทต่อหุ้น PTT)

## ● หุ้นมั่นคง-ยิลด์ 4% ต่อปี

ส่วนแนวโน้มระยะยาวดี บริษัทมีแผนสร้างท่อส่งก๊าซเส้นที่ 5 (เส้นตะวันออก-ตะวันตก) คาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2564 และคลังเก็บ LNG แห่งที่ 2 ขนาด 7.5 ล้านตัน (รวมแห่งที่ 1 แล้วจะเป็น 19 ล้านตัน) คาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ปี 2565 ซึ่งทั้ง 2 โครงการนี้รองรับความต้องการใช้ก๊าซเพื่อผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น ความต้องการใช้ก๊าซในภาคอุตสาหกรรมและปิโตรเคมีที่สูงขึ้น นอกจากนั้นแล้วบริษัทในเครือต่างๆ ก็มีการขยายกำลังการผลิต และปรับปรุงประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องด้วย

ดังนั้น แนะนำ "ซื้อ" ให้ราคาพื้นฐาน 60 บาท (Sum-of-Parts) โดยชอบ PTT ที่มีธุรกิจมั่นคง กระจายความเสี่ยงดี และจ่ายปันผลได้อย่างสม่ำเสมอ คาดการณ์ Dividend Yield เฉลี่ยไว้ที่ประมาณ 4% ต่อปี 📈