

PTT ปี 61 กำไรรอบ 1.22 แสนล้านบาท

• ราคาน้ำมันดิบหนัก จุดธุรกิจก๊าซชะลอตัว

PTT ปี 2561 กำไรหดเหลือ 1.22 แสนล้านบาท โดนผลกระทบบริษัทลูกขาดทุนสต็อก-ราคาน้ำมันดิบกดดันธุรกิจก๊าซ ฟากปิโตรฯ แนะนำ "ซื้อสะสม" ลุ้นรับปันผลครึ่งปีหลัง 1.2 บาท ซึ่งบโตรมาส 1/2562 หวนฟื้นตัวไร้ขาดทุนสต็อกกดดัน

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ขณะนี้ได้ปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2561 ลง 9.7% เป็น 122,059 ล้านบาท ปรับลดลงจากช่วงปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิ 135,179 ล้านบาท เพื่อสะท้อนการปรับประมาณการของบริษัทในกลุ่มที่ถูกกระทบจากขาดทุนสต็อก และคาดจ่ายเงินปันผลครึ่งหลังปี 2561 ที่ 1.20 บาทต่อหุ้น

โดยงวดไตรมาส 4/2561 คาดกำไรสุทธิของ PTT ที่ 22,001 ล้านบาท ปรับลดลง 37.8% จากช่วงปีก่อน และลดลง 27.5% จากงวดไตรมาส 3/2561 พร้อมกับคาดกำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 4/2561 เท่ากับ 25,295 ล้านบาท ปรับลดลง 30.5% จากช่วงปีก่อน และลดลง 27% จากงวดไตรมาส 3/2561

ทั้งนี้ กำไรจากการดำเนินงานลดลงมาเป็นผลมาจากราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลง จึง

กดดันต่อธุรกิจก๊าซและโรงแยกก๊าซของบริษัท รวมถึงผลประกอบการของกลุ่มน้ำมันชั้นปลาย ได้แก่ ปิโตรเคมีและโรงกลั่น ยังมีผลกระทบของขาดทุนสต็อกและค่าการกลั่นที่อ่อนตัวลง

ขณะที่อัตรากำไรของธุรกิจโอเลฟินส์ยังปรับลดลง ส่งผลให้บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) หรือ TOP และบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) หรือ IRPC คาดรายงานผลขาดทุนสุทธิ นอกจากนี้ ยังคาดบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGC จะรายงานกำไรลดลงแรงเมื่อเทียบรายไตรมาส

ดังนั้นจึงมีเพียงบริษัท ปตท. สำรวางและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ PTTPEP ที่มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบไตรมาส 3/2561 และทำจุดสูงสุดของปี ทั้งนี้ เมื่อรวมรายการพิเศษ ได้แก่ กำไรอัตราแลกเปลี่ยน (FX) 545 ล้านบาท

และขาดทุนสต็อก 4,800 ล้านบาท จึงคาดกำไรสุทธิไตรมาส 4/2561 ของ PTT ไว้ที่ 22,001 ล้านบาท

นักวิเคราะห์อีกกลุ่มที่กล่าวอีกว่า จากประมาณการของบริษัทในกลุ่มที่ถูกผลกระทบจากขาดทุนสต็อกจึงปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2561 ของ PTT ลงมาอยู่ที่ระดับ 122,059 ล้านบาท และปรับประมาณการปี 2562 ลง 6.2% เหลือกำไรสุทธิ 128,856 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลุ่มที่ดำเนินการไปก่อนหน้านี้

อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการจะฟื้นตัวในไตรมาส 1/2561 จากขาดทุนสต็อกที่หายไป รวมถึงราคาน้ำมันดิบดูไบปัจจุบันยังอยู่ที่ขอบล่างของกรอบราคาน้ำมันดิบปี 2562 ที่ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินในช่วง 60-70 เหรียญต่อบาร์เรล จึงแนะนำ "ซื้อสะสม" สำหรับลงทุนในระยะยาว โดยคาดหวังผลตอบแทนจากปันผลครึ่งหลังปี 2561 ที่ 1.20 บาทต่อหุ้น กำหนดราคาเป้าหมายใหม่ 55 บาท จากเดิม 58 บาท ตามการปรับประมาณการและราคาเป้าหมายของบริษัทในกลุ่มก่อนหน้านี้ ■