

Source : ข่าวหุ้น

Date : 11 มี.ค. 2563

Page : 16

No: 63054735



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. BNP PARIBAS SECURITIES (ASIA) LTD-FOR COLAS 490,731,040 หุ้น 31.12%
2. บริษัท ทีบีทีพีเอส จำกัด (มหาชน) 369,881,660 หุ้น 23.45%
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด 146,456,080 หุ้น 9.29%
4. นายสมจิตต์ เศรษฐิน 31,000,000 หุ้น 1.97%
5. SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED 22,336,228 หุ้น 1.42%

รายชื่อกรรมการ

1. นายชายน้อย เกื้อนโกสมุข ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ
2. นายโก บัน เฮ็ง รองประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ
3. นายชัยวัฒน์ ศรีวรรณวิวัฒน์ กรรมการผู้จัดการใหญ่, กรรมการ
4. นายสมจิตต์ เศรษฐิน กรรมการ
5. นายสิทธิลาภ หุรัพย์สาร กรรมการ

วิกฤติราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรงพุ่งสู่อากาศของ **บริษัท ทีบีทีเอสพี จำกัด (มหาชน) หรือ TASCO** เพราะจะส่งผลกระทบต่อผลในระยะยาว เนื่องจากมีต้นทุนการผลิตที่ถูกลงอย่างมีนัยยะ ซึ่งอาจชัดเจนได้ในไตรมาส 2/2563 แม้ว่าจะระยะสั้นจะส่งผลให้ TASCO มี stock loss บางส่วน แต่ TASCO ได้กระจายความเสี่ยงโดยการทำสัญญา

TASCO ยังดูเด่น!

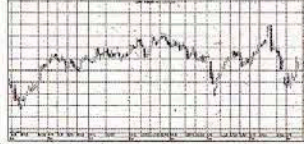
ประกันความเสี่ยงไว้ ส่งผลให้ TASCO อาจมีการบันทึก Hedging gain เช่นกัน อย่างไรก็ตาม อาจมีการบันทึกปรับลดราคาหุ้นสินค้าคงเหลือซึ่งขึ้นอยู่กับราคาน้ำมันดิบเมื่อสิ้นไตรมาส

ขณะที่ทางซื้อไวรัสโคโรนา (โควิด-19) กระทบยอดสั่งซื้อเงินช่วงเดือน ก.พ.-มี.ค. ซึ่งเป็นช่วงที่สถานการณ์โรคระบาดรุนแรงที่สุด ซึ่งภายหลังจากสถานการณ์คลี่คลายคำสั่งซื้อจากจีนเริ่มกลับมาเป็นปกติรวมทั้งคำสั่งซื้อถูกเลื่อนในเดือน ก.พ.-มี.ค. ก็จะกลับมาในไตรมาส 2/2563 เป็นต้นไป

นอกจากนี้ภายหลังจากงบประมาณปี 2563 ผ่านสภาและประกาศใช้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว คาดว่าคำสั่งซื้อจะทยอยเข้ามาตั้งแต่กลางเดือน มี.ค. 2563 เป็นต้นไป ซึ่งทำให้ราคายางมะตอยในประเทศมีแนวโน้มสูงขึ้น

อีกทั้งทางผู้บริหารมองบิ๊นยังคงเป็ยอดขายยางมะตอยไว้ที่ 2.1-2.2 ล้านตัน ซึ่งถือว่าสูงพอสมควร จากสถานการณ์ในขณะนี้ แต่เชื่อว่ายังมีน้ำมันดิบป้อนเข้าโรงกลั่นอย่างสม่ำเสมอ และการเบิกจ่ายงบประมาณจะช่วยหนุนความต้องการใช้อย่างมากในประเทศสูงขึ้น ส่วนยอดขายต่างประเทศโดยรวมยังคงอยู่ แม้จะมีปัญหาเรื่องคำสั่งซื้อออกไป

โดยคาดว่าสัดส่วนยอดขายในประเทศปีนี้จะเพิ่มขึ้นเป็น 25%



จากเดิม 20% และต่างประเทศจะลดลงเป็น 75% จากเดิม 80%

ส่วนผลการดำเนินงานปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 TASCO มีรายได้รวมขยับขึ้นมาอยู่ที่ 37,493.51 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน

27,864.54 ล้านบาท ส่งผลให้ TASCO มีกำไรขยับขึ้นมาอยู่ที่ 3,123.28 ล้านบาท หรือ 1.98 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน 564.47 ล้านบาท หรือ 0.36 บาทต่อหุ้น

โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายในตลาดต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณน้ำมันดิบที่จัดส่งเข้าโรงกลั่นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการผลิตของโรงกลั่นที่เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนหนี้สินของ TASCO ไม่มีอะไรที่น่าเป็นห่วง เพราะ TASCO มีหนี้สินรวมแค่ 11,683.24 ล้านบาท เมื่อนำมาเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นมากถึง 13,578.66 ล้านบาท ได้ค่า D/E อยู่ที่ระดับ 0.86 เท่า ถือว่า ปัญหาหนี้สินของ TASCO ยังไม่มีมารบกวน

ในขณะนี้นักวิเคราะห์ บล.เอเซีย เวลท์ คงคำแนะนำ "ซื้อ" ให้ราคาเป้าหมาย 26.00 บาท ■