

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



IRPC

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: IRPC 1Q58 บันทึกกำไรพิเศษ 2,000 ล้านบาท หลังได้รับการชำระหนี้คืนจาก “ทีพีไอ อะโรเมติกส์” ทุ่มงบลงทุนปีนี้ 16,000 ล้านบาท เร่งพัฒนา UHV และทำโครงการพาราไซรีนกับ PTTGC และ TOP ปลายปีนี้

➤ ความเห็น

- คาดผลประกอบการ 1Q58 ของ IRPC มีแนวโน้มสดใส ด้วยอานิสงค์เชิงบวกจากค่าการกลั่นในงวด 1Q58 ที่สูงกว่า 10 เหรียญ/บาร์เรล เพิ่มขึ้นจาก 7.63 เหรียญ/บาร์เรล ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากค่าเชื้อเพลิงที่ลดลงตามราคาน้ำมัน นอกจากนี้ IRPC จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจำนวน 2,000 ล้านบาท เข้ามาในงวด 1Q58 จากการชำระหนี้คืนของบริษัท ทีพีไอ อะโรเมติกส์ จำกัด โดยรวมจึงเชื่อว่าจะทำให้ผลประกอบการงวด 1Q58 Turnaround จากงวด 4Q57 อย่างมีนัยสำคัญ
- โครงการ UHV (เป็นโครงการหลักของโครงการ Phoenix) จะเสร็จสมบูรณ์เดินเครื่องผลิตเชิงพาณิชย์ได้ตั้งแต่ 1 ต.ค. 58 เป็นต้นไป ซึ่งจะช่วยเพิ่มมูลค่าน้ำมันเตา เป็นผลิตภัณฑ์โพรพิลีน 3.2 แสนตันปี อีกทั้งยังทำให้โรงกลั่นกลับมาเดินเครื่องได้เกือบ 100% ในระดับ 2 แสนบาร์เรล/วัน จากปัจจุบัน 80-85% จึงทำให้ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่ออัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่ม (GIM) และผลประกอบการในระยะยาวของ IRPC
- ฝ่ายวิจัยประเมินกำไรสุทธิปี 2558 และปี 2559 ไว้ที่ 8.04 และ 8.97 พันล้านบาท และปรับเพิ่มสมมติฐานอัตราการเติบโตในระยะยาว จากเดิม 0% เป็น 1% จึงส่งผลให้มูลค่าพื้นฐาน ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 5.20 บาท มี Upside 16% แนะนำ “ซื้อ”

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	73,524	73,524	70,668	63,873
กำไรสุทธิ (ลบ)	344	178	22	-5,779
EPS (บาท)	0.02	0.01	0.00	-0.28
BV (บาท)	3.70	3.61	3.61	3.32
PER (เท่า)	N/A			
PBV (เท่า)	1.35			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

IRPC : อยู่ในแนวโน้มขาขึ้นต่อเนื่อง และกำลังขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 4.56 บาท พร้อมกับ MACD ที่กลับมาขึ้นเหนือเส้น Signal Line ได้อีกครั้ง ทำให้มีโอกาสมากที่ราคาจะผ่านแนวต้านดังกล่าว เพื่อไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 4.80 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 4.56 บาท โดยมีเป้าทำกำไรที่ 4.80 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 4.20 บาท



วันอังคารที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.48
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 91,546

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	38.51
2. ธนาคาร ออมสิน	9.54
3. กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	4.90
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.85
5. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	2.47

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์