

ExxonMobil Corp.

(OilVoice)

(O) Mozambique Rovuma Venture (บริษัทร่วมทุนของ ExxonMobil) เสนอแผนพัฒนาโครงการ Rovuma LNG ระยะที่ 1 ให้แก่รัฐบาลของประเทศโมซัมบิก โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิตได้ในปี 2024

บริษัท Mozambique Rovuma Venture ซึ่งเป็นบริษัทที่ ExxonMobil ร่วมทุนด้วย ได้เสนอแผนพัฒนาโครงการ Rovuma LNG ระยะที่ 1 ให้กับรัฐบาลของประเทศโมซัมบิก ซึ่งเป็นโครงการผลิตก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) จากแหล่ง Mamba ที่ตั้งอยู่ในพื้นที่สัมปทานแปลง 4 นอกชายฝั่งของประเทศโมซัมบิก โดยในเบื้องต้นแผนดังกล่าวจะประกอบด้วยรายละเอียดการออกแบบและก่อสร้างแหล่งก๊าซธรรมชาติทั้ง 2 แหล่ง ซึ่งแต่ละแหล่งมีกำลังการผลิต LNG รวม 7.6 ล้านตันต่อปี

ทั้งนี้โครงการ Rovuma LNG จะดำเนินการโดย Mozambique Rovuma Venture ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนของ ExxonMobil, Eni และ China National Petroleum Corporation (CNPC) ที่ถือหุ้นอยู่ 70% ในพื้นที่สัมปทานแปลง 4 ดังกล่าว ส่วนอีก 30% ที่เหลือ ถือหุ้นโดยผู้ร่วมทุนอื่น ได้แก่ Galp, KOGAS และ Empresa Nacional de Hidrocarbonetos E.P. (ENH) ซึ่งถือหุ้นอยู่บริษัทละ 10%

สำหรับในส่วนของรายละเอียด ExxonMobil จะเป็นผู้ก่อสร้างและดำเนินการผลิต LNG ผ่านบริษัทร่วมทุนดังกล่าว ขณะที่บริษัท Eni จะทำการก่อสร้างและดำเนินการในส่วนของกระบวนการขั้นต้น

Liam Mallon ผู้บริหาร ExxonMobil Development Company เปิดเผยว่ารู้สึกตื่นเต้นที่ได้ใช้ความสามารถและประสบการณ์ร่วมทำโครงการ Rovuma LNG กับรัฐบาลประเทศโมซัมบิก เช่นเดียวกับ Stefano Maione รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท Eni ที่ได้กล่าวว่าโครงการดังกล่าวดำเนินไปอย่างรวดเร็ว ซึ่งไม่ใช่เพียงแต่เป็นโครงการที่สำคัญกับประเทศนี้ แต่เป็นโครงการที่ช่วยเพิ่มศักยภาพในการเติบโตทางเศรษฐกิจ รวมถึงช่วยเปิดโอกาสใหม่ๆ ให้กับประเทศนี้ด้วย

สำหรับการตัดสินใจลงทุนในพื้นที่สัมปทานแปลง 4 ผ่านบริษัทร่วมทุนจะเริ่มต้นได้ในปี 2019 โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการผลิตได้ในปี 2024 โดยระหว่างที่รอภาครัฐอนุมัติข้อเสนอการลงทุนทางบริษัทจะดำเนินการแผนการตลาด, สัญญาข้อตกลงซื้อขาย LNG รวมถึงรายละเอียดอื่นๆที่เกี่ยวข้องไปพร้อมกัน

สำหรับในส่วนของราคาหุ้น ExxonMobil พบว่า ตั้งแต่ต้นปี 2561 จนถึงปัจจุบันปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 0.02% โดยใกล้เคียงกับ NYSE index ที่เพิ่มขึ้น 0.05% ในช่วงเวลาเดียวกัน และจากการรวบรวมใน Bloomberg Consensus จะเห็นว่า ExxonMobil ได้รับ rating ที่ระดับ 3.31 โดยนักวิเคราะห์ให้คำแนะนำซื้อ 8 ราย ถือ 14 ราย และขาย 4 ราย ราคาหุ้นปัจจุบันมี upside เพียง 4.8% โดยมี PBV ปี 2561 ที่ 1.82 เท่า และมี PER ปี 2561 เท่ากับ 16.82 เท่า

EXXON MOBIL CORP	BUY	8	Target (US\$)	87.71
	HOLD	14	Price (US\$)	83.66
	SELL	4	Mkt cap (US\$m)	354,203

(US\$m)	2015A	2016A	2017A	2018F	2019F	2020F
Pre-Tax Profit	21,966	7,969	18,674	32,427	37,230	35,556
Net Income	16,150	7,840	19,710	21,249	23,159	24,783
EPS	3.91	2.41	3.59	4.97	5.42	5.75
EPS growth (%)	-48.1%	-38.4%	49.0%	38.5%	9.0%	6.0%
PER (x)	21.39	34.72	23.30	16.82	15.43	14.55
DPS	2.92	3.00	3.08	3.22	3.36	3.50
Dividend yield (%)	3.5%	3.6%	3.7%	3.8%	4.0%	4.2%
BPS	41.10	40.34	44.28	46.01	47.97	50.54
P/BV (x)	2.04	2.07	1.89	1.82	1.74	1.66
ROE (%)	9.36	4.64	11.10	10.62	10.79	11.45
ROA (%)	4.71	2.35	5.81	5.71	5.85	6.18

ที่มา : Bloomberg/ ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

วันพุธที่ 11 กรกฎาคม พ.ศ.2561

XOM US Equity



ราคาปิด (USD):	83.66
มูลค่าตลาด (million USD)	354,202
52 Week H/L	89.30/72.15
52 Week Beta	0.941

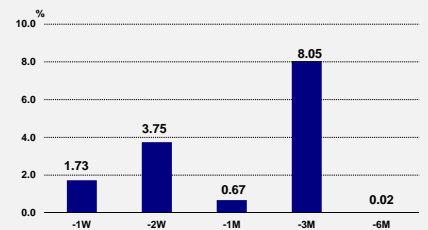
Company Background

บริษัทสัญชาติอเมริกาที่ผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติใน 6 ทวีป โดยมีรายได้เฉลี่ยมูลค่าตลาดมากที่สุดทั่วโลก

ราคาหุ้น XOM เทียบดัชนี NYSE



การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น



ณลินรัตน์ กิตติกำพรรัตน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

Nalinrat@asiaplus.co.th

เวกิต ตั้งจินตกุล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สรุปคำแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานรายใหญ่

	Bloomberg Rating	Current Price (L)	Target Price (L)	% Upside	PBV		PER	
					2018F	2019F	2018F	2019F
PIONEER NATURAL	4.67	189.82	243.83	28.5%	2.64	2.34	27.12	18.40
SUNCOR ENERGY	4.38	54.68	58.64	7.2%	1.94	1.87	17.27	14.84
CHEVRON CORP	4.36	127.59	142.69	11.8%	1.61	1.58	15.95	15.26
CONOCOPHILLIPS	4.28	71.74	76.43	6.5%	2.73	2.50	17.54	16.25
CENOVUS ENERGY	4.07	14.64	16.66	13.8%	0.93	0.90	(57.41)	15.66
ROYAL DUTCH SH-A	4.00	30.48	33.02	8.3%	1.25	1.21	10.80	9.69
EXXON MOBIL CORP	3.31	83.66	87.71	4.8%	1.82	1.74	16.82	15.43
HUSKY ENERGY INC	3.17	21.17	21.62	2.1%	1.12	1.08	16.16	14.75
IMPERIAL OIL	2.33	44.14	43.81	-0.7%	1.44	1.36	16.44	16.13

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS