



มั่นคงด้วยคนที่มุ่งมั่น
กลั่นพลัง สร้างสรรค์คุณค่า

ไทยออยล์

TOP

3Q/62 ผลการ

ดำเนินงานลดลงจาก

ขาดทุนสต็อกน้ำมัน

เป็นหลัก

- ประกาศผลการดำเนินงาน 3Q/62 มีผลขาดทุนสุทธิ 683 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน จากราคาน้ำมันดิบดูไบที่ลดลงจำนวน 1,387 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีกำไรจากการป้องกันความเสี่ยง 147 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 303 ล้านบาท จากการแข็งค่าของค่าเงินบาท
- ค่าการกลั่นในช่วง 3Q/62 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4.1 USD/bbl จาก 2.6 USD/bbl จากค่าการกลั่นน้ำมันดีเซล ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลัก ปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่มีอัตราการใช้กำลังผลิตอยู่ที่ 97% จากการปิดซ่อมบำรุงหน่วย CDU-3 เป็นเวลา 30 วัน
- ธุรกิจปิโตรเคมีมีกำไรลดลง qoq จากส่วนต่างพาราไซลีนที่ลดลง และการปิดซ่อมบำรุงเวลา 45 วัน
- อย่างไรก็ตามค่าการกลั่นในช่วง 4Q/62 ยังอยู่ในระดับต่ำ ล่าสุดอยู่ที่เพียง 2.7 USD/bbl คาดจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในช่วง 4Q/62
- ประเมินราคาเป้าหมายปี '63 เท่ากับ 80.00 บาท (P/E 13 เท่า) แนะนำ "ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว"

Financial Results

Income Statement (MB.)	3Q/19	2Q/19	1Q/19	4Q/18	3Q/18	%qoq	%yoy
Sale	83,034	92,564	91,789	99,755	101,261	0.8%	-4.3%
Cost of Sale	83,585	91,700	86,073	103,442	95,278	6.5%	3.3%
Gross Profit	-551	864	5,717	-3,687	5,983	n.a.	n.a.
SG&A	526	801	546	855	643	46.6%	15.2%
Operating Profit	-1,077	64	5,170	-4,542	5,340	n.a.	n.a.
EBITDA	703	1,836	6,973	-2,680	7,169	-73.7%	-79.8%
Interest Expense	1,041	1,196	1,215	1,271	844	-1.6%	11.0%
Net Profit	-683	567	4,408	-4,812	4,558	n.a.	n.a.
Gross Profit Margin (%)	-0.7%	0.9%	6.2%	-3.7%	5.9%		
EBITDA margin (%)	0.8%	2.0%	7.6%	-2.7%	7.1%		
Net Profit Margin (%)	-0.8%	0.6%	4.8%	-4.8%	4.5%		

ที่มา : TOP และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด