

บางจาก คอร์ปอเรชั่น. – BCP

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

30.75 บาท

ราคาเป้าหมาย

40 บาท

หมวดอุตสาหกรรม/ธุรกิจ

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



BCP: สรุป Analyst Meeting

สรุป Analyst Meeting

- ผู้บริหารมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการใน 4Q22 ที่จะเข้าสู่ช่วง High Season ในกลุ่มธุรกิจสถานีน้ำมัน โดยยอดขายในเดือน พ.ย. เห็นการเพิ่มขึ้นอย่างมาก นอกจากนี้แล้วธุรกิจโรงกลั่นจะยังมี GRM อยู่ในเกณฑ์ที่ดี
- ยังเชื่อมั่นว่าปี 2023 GRM จะยังอยู่ในระดับที่ดี จาก demand ที่เพิ่มขึ้น ไม่ว่าจะมาจากจีนที่นำจะมีมาตรการผ่อนคลาย และการ sanction น้ำมันสำเร็จรูปของรัสเซีย จากกลุ่มประเทศยุโรป
- ตั้งเป้าภายในปี 2030 EBITDA ของบริษัทจะเพิ่มขึ้น 10 เท่า มาเป็น 7 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะมาจากรธุรกิจ Natural Resources เป็นสำคัญ โดยจะเพิ่มจากระดับ 17 KBOED ให้ได้เป็น 100 KBOED โดยผู้บริหารยังมองว่ามีโอกาสใน North sea อีกค่อนข้างมาก
- ยังมองหาโอกาสทางธุรกิจที่จะเป็น New Business ให้กับบริษัท โดยจะเน้นเป็นยัง Green Innovation ให้สอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัท และ Mega Trend เช่น ธุรกิจแบตเตอรี่ และ ไฮโดรเจน

ความเห็น

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อการประชุมนักวิเคราะห์ โดยแนวโน้ม 4Q22 น่าจะมีการเติบโตอย่างเห็นได้ชัดในกลุ่มสถานีน้ำมัน ในส่วนของธุรกิจ Refinery เราเชื่อว่าน่าจะยังดี GRM อยู่ในระดับที่ดี USD8-9/bbl ต่อไปได้ ความต้องการน้ำมันดีเซลยังอยู่ในระดับที่สูง จากการเข้าสู่ฤดูหนาว สำหรับแผนการเติบโตนั้นค่อนข้างท้าทายที่จะทำให้ EBITDA ขึ้นไปถึง 7 หมื่นล้านบาท แต่ด้วยเงินลงทุนกว่า 2 แสนล้านบาท 2023-2030 และผลตอบแทนการลงทุน ROE 10-15% ก็น่าจะมีโอกาสและความเป็นไปได้

คงคำแนะนำ ซื้อ และราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 40 บาท อิง PBV ที่ 0.8 เท่า ปัจจุบันราคาหุ้น Trade ที่ Avg-1.5SD PBV

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด