



BCP - คาดรับรู้รายการด้อยค่าของเงินลงทุน 1.7-2.5 พันลบ. จาก OKEA ใน 4Q66

เหตุการณ์

- BCP แจ้งว่า OKEA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายแหล่งปิโตรเลียม Staffjord ในทะเลเหนือในสัดส่วนร้อยละ 28 (ดำเนินการโดย Equinor) เสร็จสิ้นแล้ว การโอนสิทธิ์แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2566 ธุรกิจนี้จะทำให้ปริมาณการผลิตปิโตรเลียมของ OKEA เพิ่มขึ้นจากระดับ 20,000-25,000 บาร์เรลต่อวัน สู่ระดับเกือบ 40,000 บาร์เรลต่อวัน ในปี 2567 และปริมาณสำรองปิโตรเลียม (2P) เพิ่มขึ้นจาก 60 ล้านบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ สู่ระดับที่สูงกว่า 90 ล้านบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ
- อย่างไรก็ตาม ปริมาณสำรองปิโตรเลียมของ Staffjord มีแนวโน้มที่จะลดลง 10-15% จากระดับที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ดังนั้น OKEA คาดว่าจะรับรู้รายการด้อยค่าของเงินลงทุนใน 4Q66 โดยจะอยู่ในช่วง 500-727 ล้านโครนเนอร์เวย์ (คำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท, สุทธิหลังภาษี) หรือราว 1.7-2.5 พันลบ. ทั้งนี้รายการนี้เป็นรายการที่ไม่ใช้เงินสดและสามารถเรียกคืนได้ในภายหลังด้วยความเชี่ยวชาญของ OKEA ในการปรับปรุงปริมาณสำรองที่กำลังจะหมดลงเพื่อยืดอายุการผลิตของโครงการ

ความคิดเห็น

- เราเชื่อว่าพัฒนาการครั้งนี้จะทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวแยกลงในระยะสั้น เนื่องจากกำไร 4Q66 น่าจะได้รับผลกระทบจากขาดทุนสต็อกบางส่วน แต่จะถูกชดเชยด้วยปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นของ BCP และ BSRC หลังจากปิดซ่อมบำรุงใน 3Q66 ค่าการตลาดใน 4Q66 คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากอุปสงค์ตามฤดูกาลและ lag time ในการปรับราคาขายปลีก
- เราเชื่อว่าการปรับตัวลดลงของราคาหุ้นในปัจจุบันมากเกินไปและเปิดโอกาสให้เข้าซื้อหุ้น BCP เพิ่ม คงคำแนะนำ OUTPERFORM โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 51 บาท/หุ้น

ชัยมิตร ธนวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

