

TOP รายงานผลการดำเนินงานแยกกว่าคาด

TOP	TOP รายงานผลการดำเนินงาน Q3/08	ขาดทุน 5,802 ล้านบาท			
		งบการเงินรวม			
		ไตรมาสที่ 3		งวด 9 เดือน	
ปี	2551	2550	2551	2550	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(5,802,189)	3,101,778	8,617,369	15,663,964	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	(2.84)	1.52	4.22	7.68	

ความเห็น TOP รายงานผลขาดทุนมากกว่าที่ตลาดคาดค่อนข้างมาก โดยเรามองว่าน่าจะมาจากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมันดิบมากกว่าคาด โดยเราประเมินเบื้องต้นคาดว่าน่าจะมีการขาดทุนสูงถึง 10.5 US\$/บาร์เรล เทียบกับค่าการกลั่นที่ไม่รวมขาดทุนจากสต็อกน้ำมันดิบที่ 3.7 US\$/บาร์เรล ในขณะที่อัตรากำไรรวมในทุกจึงผลทำให้บริษัทมีผลขาดทุนถึง 5,802 ล้านบาท เราประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงาน Q4/08 ยังไม่ดีขึ้นเนื่อง โดยถ้าดูจากราคาน้ำมันดิบดูไปล่าสุดที่ระดับ 52 US\$/บาร์เรล หากคำนวณจากราคาดังกล่าว TOP ก็จะมีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันดิบใกล้เคียงกับ Q3/08 เรายังคงแนะนำให้ชะลอการลงทุนในหุ้น TOP ออกไปก่อน โดยเราจะประเมินราคาเหมาะสมใหม่หลังการประชุมนักวิเคราะห์ วันที่ 18 พ.ย. นี้

นักวิเคราะห์ : อีรุฒิ กานต์นิภากุล

โทร. 3209