

บางจาก คอร์ปอเรชั่น – BCP

คำแนะนำ

ซื้อเก็งกำไร

ราคาปิด

28 บาท

ราคาเป้าหมาย

37.25 บาท

หมวดอุตสาหกรรม/ธุรกิจ

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Rating

AAA

(+) BCP ซื้อหุ้นคืน 3 ปี วงเงิน 3.8 พันล้านบาท

คณะกรรมการบริษัทมีมติเมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2568 อนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) เพื่อบริหารสภาพคล่องและเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารเงินสดของบริษัท

- BCP มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน ครอบคลุมช่วง ปี 2568–2571 วงเงินรวม ไม่เกิน 3,800 ล้านบาท
- ล็อตแรกปี 2568 ใช้ 1.1 พันลบ. จำนวนหุ้นสูงสุด 29.5 ล้านหุ้น (2.14% ของหุ้นทั้งหมด)
- ช่วงเวลาซื้อหุ้นคืน ล็อตแรกปี 2568: 16 ธ.ค. 2568 – 15 มิ.ย. 2569
- ราคาหุ้นซื้อคืนไม่เกิน 15% ของราคาปิดเฉลี่ยย้อนหลัง 5 วันก่อนวันซื้อหุ้นคืน

ความเห็น

เรามองมองเป็นบวกต่อการซื้อหุ้นคืนของบริษัท สะท้อนมูลค่าหุ้นต่ำกว่าความเป็นจริง ปัจจุบัน PBV ที่ 0.66 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต และช่วยเพิ่ม ROE และ EPS และฐานะทางการเงินของบริษัทยังมีความแข็งแกร่ง โดยมี กำไรสะสมกว่า 31,044 ลบ. และ เงินสด/สินทรัพย์สภาพคล่องสูงกว่า 2,521 ลบ. การใช้เงินสดส่วนเกินในการซื้อหุ้นคืนสะท้อนความมั่นใจต่อทิศทางกำไรและกระแสเงินสดในอนาคต

คงคำแนะนำ ซื้อเก็งกำไร และคงราคาเป้าหมาย 37.25 บาท



เอกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA, CQF

เลขทะเบียนวิเคราะห์ : 055680

e-mail : ekkarin@trinitythai.com

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) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน 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 และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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