

SLB N.V.

NYSE : SLB

12M Target Price (Bloomberg)

55.30 USD

SLB N.V. หรือ Schlumberger เป็นบริษัทรายใหญ่ที่สุดในระบบนิเวศของอุปทานพลังงานโลก โดยบริษัทให้บริการโซลูชันแก่ บริษัทน้ำมันและก๊าซระดับชาติ (NOCs) และ บริษัทน้ำมันรายใหญ่ (IOCs) ซึ่งสร้างรายได้นอกอเมริกาเหนือถึง 2 ใน 3 ของรายได้ทั้งหมด โดยบริษัทมีการดำเนินงานเกี่ยวข้องกับวัฏจักรการลงทุนในช่วงต้นน้ำโดยเฉพาะในตลาดระหว่างประเทศและโครงการนอกชายฝั่ง ทั้งนี้บริษัทมีความอ่อนไหวต่อราคาน้ำมันในระยะสั้นน้อยกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกันแต่จะความสัมพันธ์โดยตรงกับแผนการลงทุนระยะยาวเพื่อความมั่นคงทางพลังงานของรัฐบาลและบริษัทพลังงาน

ซึ่งการบริการของบริษัทจะแบ่งเป็น 3 หน่วยธุรกิจ ได้แก่ กลุ่มงานวิเคราะห์ลักษณะแหล่งกักเก็บ (การค้นหาและกำหนดขอบเขตแหล่งกักเก็บไฮโดรคาร์บอน) กลุ่มงานขุดเจาะ (การขุดเจาะและวางตำแหน่งบ่อน้ำมันและก๊าซ) และกลุ่มงานผลิต (การพัฒนาและการผลิตตลอดอายุการใช้งานของแหล่งกักเก็บน้ำมันและก๊าซ) โดยในกลุ่มงานขุดเจาะบริษัทได้มีการนำ ระบบอัตโนมัติ และ integrated AI มาเพิ่มอัตราการผลิตและลดระยะเวลาการทำงาน ผ่านแพลตฟอร์ม Delfi ซึ่งสร้าง Switching Cost ให้แก่ลูกค้า

ในสถานการณ์ที่ปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์มีความไม่แน่นอนสูง ประกอบกับผลกระทบจากการถูกโจมตีโครงสร้างพื้นฐานในหลายพื้นที่ในตะวันออกกลาง ทำให้การผลิตน้ำมันและก๊าซหยุดชะงักไปซึ่งเป็นปัจจัยเชิงลบให้แก่บริษัท ซึ่งบริษัทได้ได้ระงับการเดินทางและเริ่มลดระดับการดำเนินงาน (Demobilizing) ในบางประเทศจนกว่าสถานการณ์จะเริ่มคงที่ คาดว่าจะกระทบผลกำไรของบริษัทใน 1-2Q2026 แต่หากเราพิจารณาในภาพระยะยาวการที่โครงสร้างพื้นฐานเสียหายซึ่งจำเป็นต้องใช้เวลาในการซ่อมแซมและคาดว่าภายหลังสถานการณ์คลี่คลายจะมีการใช้จ่ายในการลงทุนช่วงต้นน้ำมากขึ้นเพื่อชดเชยผลกระทบจากความขัดแย้ง ซึ่งเรามองว่าจะเป็นโอกาสของ SLB ที่จะได้รับงานเพิ่มเติม เพิ่ม Up-side ให้แก่บริษัทในภาพระยะยาว

Fundamental Outlook

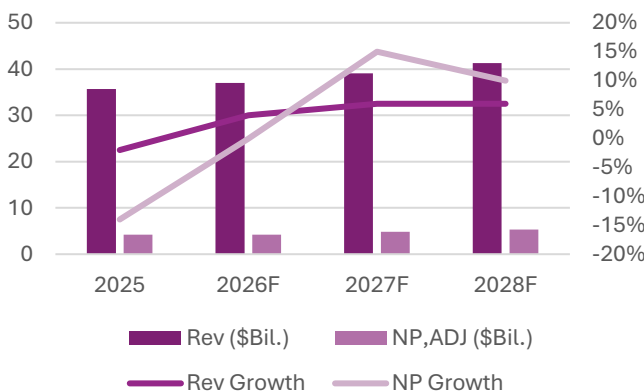
LAST PRICE	50.51
MARKET CAP (\$Mill.)	75,822.24
P/E (Trailing 12M)	17.14
P/BV	2.89
Dividend Yield (%)	2.34

Technical Outlook

Support	47.00	45.50
Take Profit	56.00	62.00
Stop <	43.50	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

วรภัทร เญญาพุทธิรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

