

17 มิถุนายน 2565

(-) Refinery รัฐวอน โรงกลั่นส่งเงินช่วยเหลือราคาน้ำมัน

หมวด  
**พลังงานและสาธารณูปโภค**



มติที่ประชุมหารือมาตรการเศรษฐกิจเพื่อบรรเทาผลกระทบของประชาชน อันเนื่องมาจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น มีมติเห็นชอบให้ขยายเวลามาตรการช่วยเหลือประชาชนบางส่วนที่ใกล้หมดอายุในเดือนมิ.ย.นี้ ออกไปอีก 3 เดือนจนถึงเดือน ก.ย.65 เช่น มาตรการส่วนลด NGV สำหรับกลุ่มแท็กซี่ และส่วนลด LPG สำหรับผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ

นอกจากนั้น ที่ประชุมได้เห็นชอบมาตรการใหม่ คือ ขอความร่วมมือกลุ่มโรงกลั่นน้ำมันให้นำส่งกำไรค่าการกลั่นน้ำมันดีเซล คาดว่าจะจัดเก็บได้ประมาณ 5-6 พันล้านบาทต่อเดือน ซึ่งจะนำเข้าสู่กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง และส่งกำไรจากค่าการกลั่นน้ำมันเบนซิน ซึ่งคาดว่าจะจัดเก็บได้ 1 พันล้านบาทต่อเดือน ส่วนนี้จะนำมาลดราคาน้ำมันเบนซินให้กับผู้ใช้ทันที คาดว่าจะลดลงลิตรอย่างน้อย 1 บาทต่อลิตรจากราคาปัจจุบัน

นอกจากนี้ขอความร่วมมือโรงแยกก๊าซส่งกำไรส่วนเกิน 50% เข้ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงเช่นกัน คาดว่าจะจัดเก็บได้ 1,500 ล้านบาทต่อเดือน ทั้ง 3 ส่วนนี้จะมีระยะเวลา 3 เดือน

(ที่มา: สำนักข่าวอินโฟเควสท์)

**ความเห็น**

ประเด็นการที่รัฐจะเข้ามาแทรกแซง “ค่าการกลั่น” นั้น เรามองว่าจะเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นกลุ่มโรงกลั่น ทั้งนี้มติดังกล่าวนั้นไม่ได้มีผลในการกฎหมายที่โรงกลั่นจะต้องปฏิบัติตาม ซึ่งรัฐใช้คำว่าขอความร่วมมือ ดังนั้นแล้วโรงกลั่นอาจจะส่งหรือไม่ส่งเงินช่วยเหลือยอมทำได้ แต่ถ้าประเมินจากความเป็นไปได้บริษัทในกลุ่มของ PTT คือ PTTGC, TOP และ IRPC รวมถึง BCP มีความเป็นไปได้ที่จะให้ความร่วมมือได้สูง ในขณะที่ SPRC และ ESSO นั้นอาจจะไม่ให้ความร่วมมือ อย่างไรก็ตาม เราได้จัดทำผลกระทบที่เกิดขึ้น ถ้าทุกโรงกลั่นจะต้องจ่ายเงินช่วยเหลือให้รัฐ 7 พันล้านบาทต่อเดือน เป็นระยะเวลา 3 เดือน หรือมูลค่ารวมราว 2.1 หมื่นล้านบาท โดย PTTGC ได้รับผลกระทบน้อยที่สุดประมาณ 17% ของกำไรสุทธิทั้งปี เพราะกำไรส่วนใหญ่ยังมาจากธุรกิจปิโตรเคมี ในขณะที่โรงกลั่นๆ อื่นๆจะได้ผลประมาณ 30-40% ของกำไรสุทธิทั้งปี

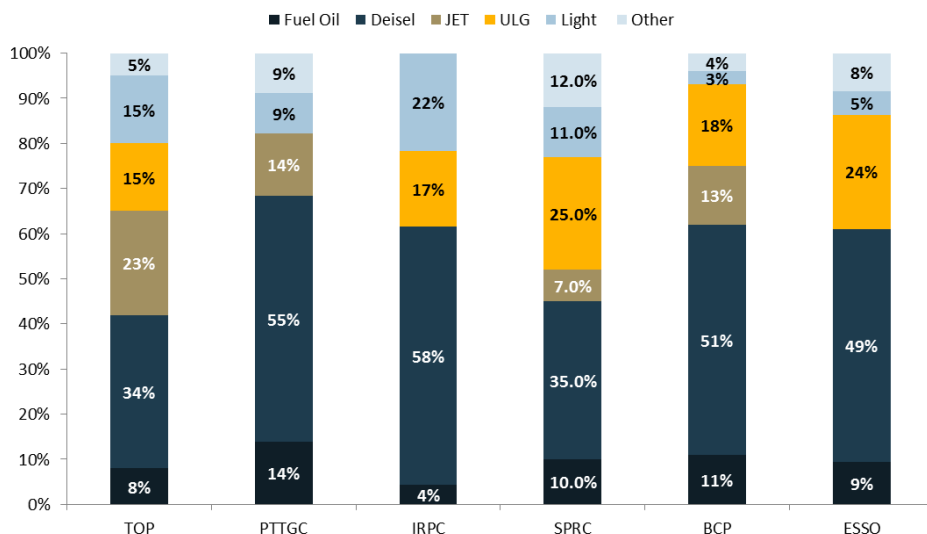


Figure 1: ผลกระทบที่เกิดขึ้น 17-40% ของกำไรสุทธิทั้งปี

	จำนวนเงินที่ต้องช่วยเหลือ ล้านบาท			ผลกระทบต่อประมาณกำไรทั้งปี
	จากน้ำมันดีเซล	จากน้ำมันเบนซิน	รวม	
BCP	1,974	658	2,632	33%
ESSO*	2,320	671	2,991	43%
IRPC	2,333	330	2,663	36%
PTTGC	4,515	-	4,515	17%
SPRC*	2,375	59	2,434	30%
TOP	4,484	1,281	5,765	35%
<b>Total</b>	<b>18,000</b>	<b>3,000</b>	<b>21,000</b>	

\* Consensus  
 Source: Trinity Research, Department of Energy Business, Ministry of Energy

Figure 2: Product Yield ของแต่ละโรงกลั่น



Source: Company

Figure 3: ปริมาณการผลิตน้ำมันเบนซิน ม.ค.-เม.ย. 65

	ปริมาณการผลิตกลุ่มน้ำมันเบนซิน						รวม
	ESSO	BCP	TOP	SPRC	IRPC	PTTGC	
ม.ค. 65	127	133	268	12	63	-	604
ก.พ. 65	122	119	208	11	67	-	526
มี.ค. 65	118	124	238	11	58	-	549
เม.ย. 65	145	126	262	11	64	-	608
<b>รวม</b>	<b>512</b>	<b>502</b>	<b>977</b>	<b>45</b>	<b>252</b>	<b>-</b>	<b>2,288</b>

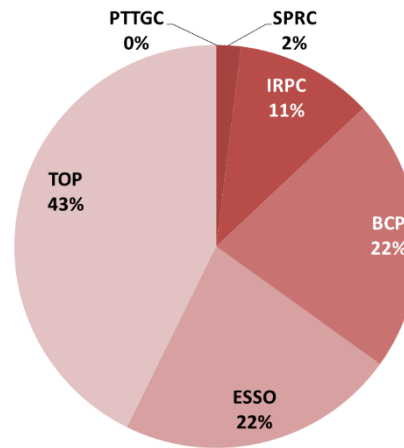
Source: Department of Energy Business, Ministry of Energy

Figure 4: ปริมาณการผลิตน้ำมันดีเซลพื้นฐาน ม.ค.-เม.ย. 65

	ปริมาณการผลิตน้ำมันดีเซลพื้นฐาน						รวม
	ESSO	BCP	TOP	SPRC	IRPC	PTTGC	
ม.ค. 65	294	283	649	289	290	649	2,454
ก.พ. 65	278	120	500	275	288	572	2,033
มี.ค. 65	320	316	623	368	328	588	2,542
เม.ย. 65	334	323	597	324	327	577	2,481
<b>รวม</b>	<b>1,226</b>	<b>1,043</b>	<b>2,369</b>	<b>1,255</b>	<b>1,233</b>	<b>2,386</b>	<b>9,511</b>

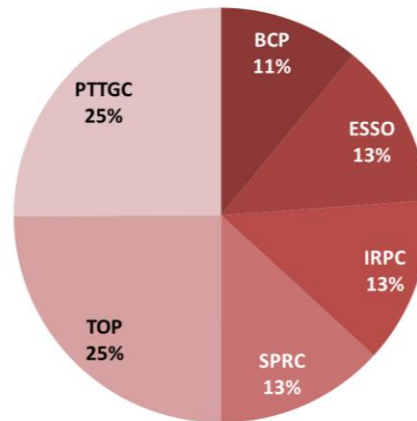
Source: Department of Energy Business, Ministry of Energy

Figure 5: TOP มีสัดส่วนการผลิตเบนซินมากที่สุด และ PTTGC มีสัดส่วนเป็น 0



Source: Department of Energy Business, Ministry of Energy

Figure 6: PTTGC และ TOP มีสัดส่วนการผลิตน้ำมันดีเซลมากที่สุด



Source: Department of Energy Business, Ministry of Energy

## 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 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

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน