

มาตรการขอความร่วมมือกลุ่มโรงกลั่น

- ▶ บัณฑิตวิทยาลัย จะออกมาตรการขอความร่วมมือกลุ่มโรงกลั่นให้นำส่งกำไรส่วนหนึ่งที่เกิดจากการกลั่นน้ำมันส่วนเกินเข้ากองทุนน้ำมัน กำหนดระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่ ก.ค. – ก.ย. 2565 ซึ่งแบ่งเป็น (1) น้ำมันดีเซล ประมาณ 5,000 – 6,000 ล้านบาทต่อเดือน และ (2) น้ำมันเบนซิน คิดเป็นประมาณ 1,000 ล้านบาทต่อเดือน คาดจะได้เงินรวม 3 เดือน ประมาณ 21,000 ล้านบาท เพื่อช่วยพยุงสถานะของกองทุนน้ำมัน ซึ่งคาดว่าจะสิ้นเดือน มิ.ย. นี้ จะติดลบสูงถึง 100,000 ล้านบาท นอกจากนี้ยังจะขอความร่วมมือโรงแยกก๊าซนำส่งกำไรส่วนเกิน คาดจะได้เงินอีกประมาณ 1,500 ล้านบาทต่อเดือน
- ▶ ความเห็น : ส่วนของโรงแยกก๊าซของ PTT ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจ คาดจะให้ความร่วมมือกับทางภาครัฐ ซึ่งหากสถานการณ์ราคาน้ำมันและก๊าซสูงขึ้น คาดผลกระทบต่อกำไรของ PTT อาจสูงถึง 18,000 ล้านบาทต่อปี คิดเป็นผลกระทบประมาณ 17% ของกำไรของ PTT ในปี 2565 เนื่องจากความเสี่ยงของ PTT ที่เพิ่มขึ้น จากการแทรกแซงของภาครัฐ ผ่านมาตรการขอความร่วมมือและอื่นๆ ซึ่งอาจจะมีตามมาอีกในอนาคต **การลงทุนแนะนำ “ชะลอการลงทุนและทิ้งกำไรสำหรับ PTT ออกไปก่อน”**
- ▶ กลุ่มโรงกลั่น ประกอบด้วยโรงกลั่น 6 แห่ง คือ PTTGC, TOP, IRPC, ESSO, SPRC และ BCP (เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และไม่ใช่อุตสาหกรรม) โดยมาตรการดังกล่าวข้างต้น หากภาครัฐหักเงินชดเชยจากกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งปกติจะจ่ายให้โรงกลั่น และหากมีโรงกลั่นน้ำมันที่ไม่ให้ความร่วมมือ อาจเกิดกรณีฟ้องร้องภาครัฐได้ นอกจากนี้การแทรกแซงระบบการค้าเสรี อาจเกิดเป็นประเด็นใหญ่กับบริษัทต่างชาติ เช่น ESSO หรือ SPRC ได้ เรามองว่าการจัดเก็บดังกล่าวสูงเกินไปที่โรงกลั่นจะรับไหว ยกตัวอย่าง TOP ซึ่งมีสัดส่วนกลุ่ม 22.1% ของทั้งหมด หากต้องนำส่งเงินตามข่าวจะคิดเป็น 4,600 ล้านบาทต่อ 3 เดือน และหากมีมาตรการออกมาอีกเรื่อยๆ อาจจะส่งผลกระทบถึง 18,600 ล้านบาทต่อปี เทียบกับคาดการณ์กำไรปี 2565 ที่ 19,000-20,000 ล้านบาท ซึ่งเกินกว่าผู้ประกอบการโรงกลั่นจะรับไหว นอกจากนี้ประเด็นขอความร่วมมือราคาดีเซลขายปลีกที่ 34.99 บาทต่อลิตร ทางสถานีบริการ เชลล์และ Caltex ก็ไม่ให้ความร่วมมือ โดยขายน้ำมันดีเซลที่ 36.29 และ 35.29 บาทต่อลิตร ตามลำดับ
- ▶ คำแนะนำ : เนื่องจากประเด็นข่าวที่กระทบกลุ่มโรงกลั่นน้ำมัน ปัจจุบันยังไม่มีคำตอบชัดเจน แต่เราเชื่อว่าการจัดเก็บในอัตราดังกล่าวสูงเกินไป อาจจะมีการต่อรองลดลง และจากการสอบถามผู้ประกอบการโรงกลั่นยังไม่ให้ความเห็นกรณีดังกล่าวการลงทุน แนะนำ **“ชะลอการลงทุนทิ้งกำไรสำหรับกลุ่มโรงกลั่นออกไปก่อน”** จนกว่าจะมีความชัดเจนมากกว่านี้