

TOP ลุ้น Q1 เบื้องต้น ออกเกิน บ้านรับราคาน้ำมันพุ่ง!

● ประเมินปีนี้ค่าการกลั่น 5-6 เหรียญสหรัฐ

TOP แยมไตรมาส 1/62 ลุ้นบันทึกสต็อกเกิน ขานรับราคาน้ำมันพุ่ง คาดผลงานปี 62 แจ่ม! พร้อมประเมินค่าการกลั่น 5-6 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล แถมรับอานิสงส์มาตรการ IMO หนุนความต้องการใช้น้ำมันดีเซลพุ่งสูงช่วงครึ่งหลังปี 62

นายชัชชัย สิริวิทย์ ผู้จัดการแผนกนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) หรือ TOP เปิดเผยว่า ภาพรวมไตรมาส 1/2562 ทางบริษัทคาดว่าจะมีกำไรตอกน้ำมัน (สต็อกเกิน) เนื่องจากราคาน้ำมันมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น จากสิ้นปี 2561 ปิดที่ระดับ 57 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

ทั้งนี้แนวโน้มผลประกอบการทั้งปี 2562 เบื้องต้นประเมินว่ามีโอกาสใกล้เคียง หรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2561 เนื่องจากประเมินว่าค่าการกลั่นทั้งปีจะเคลื่อนไหวที่ระดับ 5-6 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากปี 2561 เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 5 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากปัจจุบันอยู่ที่ 3-4 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

เนื่องจากได้รับปัจจัยบวกจากมาตรการในเรือเดินสมุทรขององค์การทางทะเลระหว่างประเทศ (IMO) กำหนดให้ใช้น้ำมันที่มีกำมะถัน 0.5% ถือเป็นปัจจัยบวกต่อโรงกลั่นที่มีการผลิตน้ำมันเตาและน้ำมันดีเซลจำนวนมาก โดยบริษัทผลิตน้ำมันดีเซลในสัดส่วนที่มาก คาดว่าจะเห็นความต้องการน้ำมันชัดเจนช่วงครึ่งหลังปี 2562 ก่อนที่จะมีผลบังคับใช้

ในวันที่ 1 ม.ค. 2563

TOP

นอกจากนี้ โรงกลั่นในภูมิภาคจะปิดช่วงกลางปี 2562 จึงถือเป็นผลบวกอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ในปี 2562 ทางบริษัทมีแผนปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่น ซึ่งมีกำลังการผลิตคิดเป็น 60% ของกำลังการผลิตรวมจำนวน 40 วัน ส่งผลให้อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยทั้งปี 2562 จะปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 103-104% จากปี 2561 อยู่ที่ระดับ 113%

ขณะที่ประเมินว่าราคาน้ำมันในปี 2562 จะเคลื่อนไหวที่ระดับ 60-65 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากสิ้นปี 2561 อยู่ที่ 57 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เนื่องจากอุปทานน้ำมันดิบที่มีแนวโน้มตึงตัวขึ้น จากการปรับลดกำลังการผลิตในกลุ่มโอเปก ประกอบกับการคว่ำบาตรเวเนซุเอลาและซาอุดีอาระเบียของสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ปริมาณการผลิตและส่งออกปรับตัวลดลง สวนทางกับความตึงเครียดที่ยังเติบโตต่อเนื่อง

สำหรับธุรกิจอะโรเมติกส์คาดว่าจะมีส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ (สเปรด) ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2562 ยังอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากไม่มีกำลังการผลิตใหม่เข้ามาเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2562 บริษัทยังคงต้องติดตามกำลังการผลิตใหม่เข้ามาเพิ่มเติมในประเทศจีนหรือไม่ แต่เชื่อว่าภาพรวมทั้งปี 2562 สเปรดยังอยู่ในทิศทางที่ดีต่อเนื่อง

นายชัชชัย กล่าวอีกว่า ในปี 2562 บริษัทกำหนดงบลงทุนรวมประมาณ 50,000 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่จะใช้ลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (CFP) ประมาณ 40,000 ล้านบาท และปี 2563 คาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 60,000 ล้านบาท เพื่อลงทุนในโครงการ CFP จากปัจจุบันบริษัทมีกระแสเงินสดในมือประมาณ 107,623 ล้านบาท

โดยแผนลงทุนโครงการพลังงานสะอาด (CFP) ซึ่งจะปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเป็น 400,000 บาร์เรลต่อวัน จากเดิมที่ 275,000 บาร์เรลต่อวัน ลงทุนไม่เกิน 4,174 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คาดแล้วเสร็จปี 2566 โดยประเมิน

ผลตอบแทนของการลงทุน (IRR) ที่ระดับ 12% ดังนั้นหลังจากโครงการแล้วเสร็จ จะมีปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นประมาณ 40% จะทำให้มาร์จิ้นต่อหน่วยปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน และคาดว่าจะลดต้นทุนได้ประมาณ 3-4 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล พร้อมกับประเมินว่าค่าการกลั่นจะปรับเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวจากปัจจุบัน ■