

ไทยออยล์- TOP

คำแนะนำ

ซื้อเก็งกำไร

ราคาปิด

24.70 บาท

ราคาเป้าหมาย

32.00 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



เอกรินทร์ วงศ์ศิริ, CFA
 เลขทะเบียนวิชาชีพ : 055680
 E-mail: ekkarin@trinitythai.com

TOP: ประเด็นการบอกเลิกสัญญาผู้รับเหมาโครงการ CFP

NEWS

1. บริษัทไทยออยล์ได้บอกเลิกสัญญา EPC (Engineering, Procurement, and Construction) สำหรับโครงการพลังงานสะอาด (CFP) กับกลุ่มผู้รับเหมา ได้แก่ PSS Netherlands B.V., Samsung E&A (Thailand), Petrofac South East Asia และ Saipem Singapore
2. เหตุผลคือผู้รับเหมาไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันตามสัญญา EPC ซึ่งทำให้บริษัทใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาโดยมีผลทันที ณ วันที่ 24 เมษายน 2568
3. บริษัทฯ ยืนยันว่า การบอกเลิกสัญญาครั้งนี้จะไม่กระทบต่อความคืบหน้าของโครงการ CFP
4. มีแผนเดินหน้าก่อสร้างต่อ โดยใช้ผู้รับเหมารายใหม่ที่มีความเชี่ยวชาญ รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษามืออาชีพเพื่อบริหารจัดการโครงการให้มีประสิทธิภาพ
5. ตั้งเป้าให้โครงการ CFP แล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2571 ตามแผนเดิม

ความเห็น

- เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการยกเลิกสัญญากับผู้รับเหมาเดิม เนื่องจากช่วยให้แผนงานโครงการ Clean Fuel Project (CFP) มีความชัดเจนมากขึ้น และคาดว่าจะได้ผู้รับเหมารายใหม่ในช่วง 3Q68
 - บริษัทตั้งเป้าเดินหน้าโครงการต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จภายใน 3Q71 ตามแผนเดิม
 - ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 (2H25) บริษัทเตรียมออก Perpetual Bond ควบคู่กับแผนการขายสินทรัพย์ (Asset Monetization) เพื่อใช้ลดหนี้ (Deleveraging) กลยุทธ์ดังกล่าวจะช่วยเสริมความเชื่อมั่นของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agencies) ต่อสถานะทางการเงินของบริษัท
- เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 32 บาท พร้อมคำแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” โดยประเมินแนวโน้มผลประกอบการ 1Q25 จะปรับตัวดีขึ้นกว่า +25% QoQ**

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