

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

8 เมษายน 2565

SPRC

UNDERPERFORM

Last Close price

Bt9.75

Target price

Bt9.40

ชัยพัชร ษนวัฒโน

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

SPRC จะรับรู้ค่าใช้จ่ายและประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการณ์น้ำมันร่วงเหลื่อมในเดือนม.ค. 2565

จำนวน US\$42 ล้าน ใน 1Q65

- SPRC รายงานว่าบริษัทจะรับรู้ค่าใช้จ่ายและประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์น้ำมันร่วงเหลื่อมที่ทุ่นผูกเรือนำลีกแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเล (SPM) เป็นจำนวนเงินประมาณ US\$42 ล้าน ใน 1Q65 โดยค่าใช้จ่ายและประมาณการหนี้สินส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการตอบโต้ภาวะฉุกเฉินในการขัดครបน้ำมันและเงินช่วยเหลือที่จ่ายให้กับผู้ได้รับผลกระทบ
- ปัจจุบันบริษัทอยู่ในระหว่างการดำเนินการเพื่อเรียกร้องเงินภายใต้ความคุ้มครองของกรมธรรม์ประกันภัยจากบริษัทประกันภัย

มุ่งมองของเรา: แม้ค่าใช้จ่ายและประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นสูงกว่าตัวเลขที่บริษัทคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ แต่จะได้รับการชดเชยบางส่วนจากประกันภัย คือ ความเสียหายต่อทรัพย์สินและการหยุดชะงักของธุรกิจ โดยมีทุนประกันทั้งหมด US\$1 พันล้าน (ความรับผิดชอบส่วนแรก US\$20 ล้าน) และ 24 เดือน (ความรับผิดชอบส่วนแรก 60 วัน) และความรับผิดต่อบุคคลที่สาม โดยมีทุนประกันทั้งหมด US\$100 ล้าน (ความรับผิดชอบส่วนแรก US\$1 ล้าน) ต่อเหตุการณ์ เราเชื่อว่าผลกระทบจากการณ์น้ำมันร่วงเหลื่อมด้วยกำไรที่แข็งแกร่งของธุรกิจหลัก ซึ่งจะได้แรงหนุนจาก GRM ที่ดีและปริมาณนำ้มันดิบนำเข้ากลั่นที่เพิ่มขึ้น ที่ปริมาณการนำ้มันดิบเข้ากลั่น 160-165 kbd SPRC สามารถเพิ่มอัตราการดำเนินงานของหน่วยเพิ่มคุณภาพนำ้มันและการผลิตนำ้มันเบนซินและนำ้มันดีเซลเพื่อให้ได้รับประโยชน์จาก GRM ที่แข็งแกร่งมากขึ้น เหตุการณ์น้ำมันร่วงเหลื่อมไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานโรงกลั่นของบริษัท แม้ต้นทุนค่าระหว่างอาจเพิ่มขึ้นจากการขนส่งนำ้มันดิบทางอินเดน นอกจากนี้เรายังคาดว่า SPRC จะมีกำไรสต็อกจำนวนมากใน 1Q65 เราจะรายงานรายละเอียดเพิ่มเติมในพิธีวิ/pubประกอบการ 1Q65 ในภายหลัง อย่างไรก็ตาม เรายังคงเรทติ้ง UNDERPERFORM สำหรับ SPRC เนื่องจากตลาดจะยังคงทำที่ระดับรองลงมาเนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการณ์น้ำมันร่วงเหลื่อมครั้งนี้

