



อริคม เต็บศิริ

54 ปี บมจ.ไทยออยล์ เติบโตอย่างแข็งแกร่งและยั่งยืน

ครบรอบ 54 ปีของการก่อตั้ง บมจ.ไทยออยล์ (TOP) ในปีนี้มีการเติบโตอย่างมั่นคงแข็งแรง สภาวะทางการเงินดีเยี่ยม ด้วยกระแสเงินสดมากกว่า 4 หมื่นล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนต่ำเพียง 0.3 เท่า รองรับการขยายตัวเข้าสู่ตลาดเออีซี ขณะเดียวกัน แนวทางการพัฒนาด้วยความยั่งยืน (Sustainability Development) ที่บริษัทฯ ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง เข้าเกณฑ์ดัชนีความยั่งยืน DJSI จึงได้รับการประกาศรายชื่อเป็นสมาชิกดัชนี และได้รับการจัดอันดับเป็น Leader ในกลุ่มพลังงานต่อเนื่อง 2 ปีซ้อน ปัจจัยเหล่านี้ตอกย้ำความน่าสนใจลงทุนในหุ้นไทยออยล์

ผลดำเนินงานยังอยู่ในเกณฑ์ดีมาก

แม้ตัวเลขผลดำเนินงานในไตรมาส 3/2558 จะเกิดการขาดทุน ซึ่งมีสาเหตุมาจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ ทำให้เกิดการขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาสภาพแวดล้อมการทำธุรกิจในปีนี้อัตรากำไร GRM (Gross Refinery Margin) ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก หากรวมธุรกิจปิโตรเคมีและธุรกิจอื่นๆ เข้าไปด้วย อัตรา GIM (Gross Integrated Margin) ก็สูงมากเช่นกัน

“อัตรา GRM ประมาณ 8.1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับเกณฑ์เฉลี่ยแล้ว ถือว่าสูงมาก หากรวมผลดำเนินงานของธุรกิจปิโตรเคมีและอื่นๆ ด้วย อัตรา GIM จะขึ้นมาถึง 8.9 เหรียญฯ ซึ่งหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา มี GRM 4.8 เหรียญฯ และ GIM ก็ทำได้แค่ 5.6 เหรียญฯ เห็นได้ชัดว่ามีการปรับตัวดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับครั้งแรกของปีที่แล้ว” อริคม เต็บศิริ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ไทยออยล์ กล่าว



สำหรับช่วงครึ่งปีหลัง อธิคมบอกว่าอัตรากำไรก็ยังแข็งแรงอยู่ แม้จะลดลงต่ำกว่าในครึ่งปีแรก โดยในไตรมาส 3 มีกำไร GRM ประมาณ 6.6 เหรียญฯ ขณะที่เศรษฐกิจภายในประเทศก็ยังไม่ฟื้นตัวมาก เศรษฐกิจจีนก็แยกลง ซึ่งอัตรานี้เกินกว่าความคาดหมาย และมี GIM ที่ 7.8 เหรียญฯ ก็ยังอยู่ในเกณฑ์ที่สูง เพราะโรงกลั่นไทยออยล์มีประสิทธิภาพสูง ดังนั้นจะมีต้นทุนที่ค่อนข้างต่ำ คืออยู่ที่ 4 เหรียญฯ

อธิคมอธิบายว่าในไตรมาส 3 มีปัจจัยจุดรั้ง 2 ข้อ คือราคาน้ำมันดิบยังปรับลดลงอยู่ จากราคา 62 เหรียญฯ ต่อบาร์เรลในช่วงปลายไตรมาสสองที่ใช้เป็นเกณฑ์ในการ Mark ราคาสต็อกน้ำมัน แต่ในไตรมาสที่สาม โดยเฉพาะในเดือนสุดท้ายที่ใช้ Mark ราคาเมื่อสิ้นงวด น้ำมันดิบปรับลงมาอยู่ที่ 43 เหรียญฯ ส่วนต่างราคาที่ยหายไปประมาณ 17 เหรียญฯ หรือคิดเป็นประมาณ 4.9 เหรียญฯ ต่อบาร์เรล ดังนั้นปัจจัย Stock Loss นับเป็นตัวดึงกำไรในไตรมาสที่สาม

อีกปัจจัยหนึ่งคือเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 3 เงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อไทยออยล์ 2 เรื่อง คือรายรับที่เป็นดอลลาร์จะได้เงินบาทเพิ่มขึ้น แต่ไทยออยล์มีหนี้เงินกู้ประมาณ 1,100 ล้านดอลลาร์ ทำให้เงินกู้เพิ่มขึ้นอีกประมาณ 2,600 ล้านบาท แต่รายการนี้ยังเป็น Unrealized

ดังนั้นน้ำมันดิบที่มีการขาดทุนสต็อก บวกกับอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเป็น Extra Ordinary หรือ non-Recurring ที่เกิดขึ้น รวมสองรายการนี้ก็ประมาณ 7,000 ล้านบาทแล้ว อย่างไรก็ตาม ไทยออยล์มีกำไรจากการดำเนินงาน หรือ Operating Profit เป็นตัวบวก ทำให้ในที่สุดแล้วจะมีการขาดทุนน้อยกว่าระดับ 7 พันล้านบาท

อธิคมเชื่อว่าในไตรมาส 4 สถานการณ์จะดีขึ้น โดยในเดือนตุลาคมอัตราแลกเปลี่ยนเป็นไปในทางที่ดี และน้ำมันดิบมีระดับราคาคงที่คือ 45 เหรียญฯ ต่อบาร์เรล ซึ่งในกลุ่ม ปตท.มองว่าในช่วงปลายปีราคาน้ำมันดิบน่าจะขยับขึ้นเพราะว่าเข้าช่วงของฤดูหนาวที่มีการใช้น้ำมันมากขึ้น รวมทั้งเป็นฤดูท่องเที่ยวด้วย



“

เรามีกำลังการกลั่น 275,000 บาร์เรล
แต่เราเดินเครื่องที่ระดับ
300,000 บาร์เรลมาตลอด
และอัตราการเดินเครื่องระดับนี้
ก็ยังคงอยู่บนมาถึงไตรมาสที่สาม
และยังเข้าไตรมาสที่สี่
จากการดูแลเอาใจใส่
ทั้งในเรื่องของการ Maintenance
และเรื่องการ Operation

”

“เราก็คิดว่าราคาน้ำมันจะกลับมาอยู่ที่ระดับ 50-51 เหรียญฯ ซึ่งเป็นตัวเลขที่เราใช้ประมาณการ หากเป็นเช่นนี้จริงก็แปลว่าเราจะกำไรประมาณ 5 เหรียญฯ ต่อบาร์เรล เรื่อง Stock Gain ก็จะมาด้วย ดังนั้นในไตรมาสที่ 4 เราจะไม่ขาดทุน เพราะว่ากำไรจากการดำเนินงานก็มีอยู่แล้ว” อธิคมกล่าวอย่างเชื่อมั่น

Thaioil โรงกลั่นน้ำมันใหญ่สุดในประเทศ

การบริหารจัดการบริษัทน้ำมันขนาดใหญ่อย่างไทยออยล์เป็นเรื่องที่ยากพอสมควร อธิคมแบ่งการบริหารงานออกเป็นสองส่วนใหญ่ๆ คือเรื่องการผลิตและตลาด

เขาบอกว่าได้มีการย้ำอยู่เสมอว่า “การบริหารจัดการในเรื่องการผลิตต้องคงระดับการผลิตไว้ ต้องมีการผลิตแปรปรวนตลอด อย่าให้มีอะไรกระทบเรื่องการดำเนินงาน” ซึ่งผลลัพธ์ที่ได้คือการที่ไทยออยล์สามารถเดินเครื่องโรงกลั่นได้ถึง 107%

“เรามีกำลังการกลั่น 275,000 บาร์เรล แต่เราเดินเครื่องที่ระดับ 300,000 บาร์เรลมาตลอด และอัตราการเดินเครื่องระดับนี้ก็ยังคงอยู่บนมาถึงไตรมาสที่สามและยังเข้าไตรมาสที่สี่ จากการดูแลเอาใจใส่ ทั้งในเรื่องของการ Maintenance และเรื่องการ Operation”

ส่วนเรื่องของตลาดที่มีความผันผวนนั้น ก็ต้องมีการบริหารความเสี่ยงควบคู่กันไป ซึ่งไทยออยล์มีการบริหารความเสี่ยงในหลายๆ ด้าน กล่าวคือในด้านของน้ำมันดิบ ต้องนำเข้าน้ำมันดิบให้ตรงเดือน ถัดมาคือพยายามเก็บสำรองน้ำมันดิบหรือน้ำมันสำเร็จรูปในอัตราตามที่กฎหมายกำหนด ขณะเดียวกันก็คอยดูแลไม่ให้โอเปอเรชั่นเกิดความเสียหาย

“เรามีวัตถุดิบเพียงพอที่จะผลิตในช่วงปิดเทศกาล เราจะทำให้ Lean ที่สุด เพราะนี่คือตัวตั้งที่จะเอาไปคูณเมื่อสิ้นงวด เราจึงบริหารจัดการส่วนนี้อย่างค่อนข้างรัดกุม มีการวางแผนก่อนเสมอ”

ส่วนการบริหารความเสี่ยงเรื่องราคา ใช้วิธี Hedging ซึ่งมีทั้งการทำ Hedging ราคาน้ำมันดิบและการทำ Hedging ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปกับราคาน้ำมันดิบ



2 ยุทธศาสตร์หลักของไทยออยล์

กิจการโรงกลั่นไทยออยล์ถือเป็น Flagship ของเครือ ปตท. ในการสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน ในส่วนที่เป็นโรงกลั่นน้ำมัน และรักษาเสถียรภาพด้านซัพพลายในตลาดให้กับประเทศชาติ นโยบายนี้ได้ถ่ายทอดออกมาเป็นยุทธศาสตร์ได้ 2 เรื่องคือ

ข้อแรก คือไทยออยล์ต้องมีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและการผลิต เรียกว่า Operational Excellence นี่คือนโยบายที่เป็นหัวใจสำคัญของธุรกิจ คือ การลงทุน การใส่ใจเรื่องการใช้พลังงาน การลดการใช้พลังงาน เพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การนำเทคโนโลยีมาช่วย รวมทั้งเรื่องความปลอดภัย การรักษาสังแวดล้อม ทั้งหมดจะรวมอยู่ในยุทธศาสตร์ข้อนี้

ข้อสอง เมื่อเข้ามาเป็นบริษัทจดทะเบียน ก็ต้องมีการเงินเติบโตด้านรายได้และกำไรอย่างต่อเนื่อง บมจ.ไทยออยล์ หรือ TOP ก็ได้พยายามสร้างการเงินเติบโตผ่านธุรกิจเกี่ยวเนื่อง จะเห็นว่า TOP มีบริษัทลูกหลายแห่งซึ่งล้วนเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งสิ้น

ธุรกิจที่เกี่ยวข้องมองได้ 2 ลักษณะคือธุรกิจที่มีความใกล้ชิดกับผู้บริโภคมาก เรียกว่า High Value Added เช่น การลงทุนในโรงงาน LAB ซึ่งเป็นการผลิตสารตั้งต้นที่ใช้ในการทำผงซักฟอกและสารทำความสะอาด ซึ่งการผลิตสารเหล่านี้ยังไม่มีในไทย ต้องนำเข้าแล้วมาผสม วัตถุดิบหลักๆ ต้องมาจากปิโตรเคมี โรงงานนี้จะก่อสร้างเสร็จในเดือนมกราคม 2559 เป็นโรงงานแห่งแรกในไทย



ถัดมาคือธุรกิจที่มีรายได้หรือกำไรสม่ำเสมอ เพราะธุรกิจของ TOP มีความผันผวน จึงได้ขยายไปลงทุนในธุรกิจที่มีรายได้คงที่ เช่น ไฟฟ้า เป็นการเสริมพอร์ตโฟลิโอ ทำให้มีสัดส่วนรายได้เพิ่มมากขึ้น โดยมีการร่วมลงทุนกับ บมจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี (GPSC) โดย TOP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่สุด เป็นการไปลงทุนในธุรกิจพลังงานทั้งในและนอกประเทศ โดยปัจจุบันไทยออยล์มีการก่อสร้างโรงไฟฟ้า SPP จำนวน 2 โรงมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 230 เมกะวัตต์และยังมีการผลิตไอน้ำด้วย

ส่วนโรงไฟฟ้าของไทยออยล์ จะไม่นำไปรวมใน GPSC เพราะกระแสไฟฟ้าส่วนใหญ่จะใช้ในโรงงานไทยออยล์ “การมีโรงไฟฟ้าของตัวเองก็เพื่อรักษาเสถียรภาพด้านพลังงานของโรงงาน” อธิคมกล่าว ทั้งนี้รายได้จากน้ำมันยังเป็นรายได้หลักของไทยออยล์ โดยมีสัดส่วนราว 70% ที่เหลือเป็นรายได้จากปิโตรเคมี และธุรกิจอื่นๆ

SD เป็นแกนหลักของการดำเนินธุรกิจ

ตลอดเวลา 54 ปีที่ไทยออยล์ดำเนินธุรกิจมานั้น บริษัทฯ ให้ความสำคัญการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

มาโดยตลอด อธิคมกล่าวว่า “นโยบายในการรักษาสมดุลของสิ่งแวดล้อม สังคมและเศรษฐกิจควบคู่กันไป ถือเป็นหลักการหรือ Principle ของบริษัทฯ และที่สำคัญอย่างยิ่งคือเราทำธุรกิจอยู่บนพื้นฐานของการสร้างคุณค่าในระยะยาวของผู้ถือหุ้น เป็นการสร้างผลตอบแทนระยะยาวให้กับผู้ถือหุ้น โดยอาศัยโอกาสหรือการบริหารจัดการความเสี่ยงจากสังคม สิ่งแวดล้อมและเศรษฐกิจ นี่คือนโยบายของการบริหารจัดการความยั่งยืนของไทยออยล์”

อธิคมอธิบายว่า “โรงงานไทยออยล์ตั้งอยู่ในพื้นที่ที่มีชุมชนอยู่รายรอบ ดังนั้นเราจึงแยกจากชุมชนไม่ได้ เพราะเราต้องการ License to Operate และเราก็ต้องการดูแลสังคม การที่จะทำเรื่องธุรกิจเพียงอย่างเดียวคงไม่ได้ แต่เป็นหน้าที่ของบริษัทหรือภาคอุตสาหกรรมที่ต้องลงไปดูด้วย”

ไทยออยล์ทำโครงการพัฒนาร่วมกับชุมชนมาเป็นเวลานานนับ 50 ปี ไม่เช่นนั้นไม่อาจอยู่ร่วมกับชุมชนได้อย่างสงบ อธิคมให้มุมมองว่า “การพัฒนาอย่างยั่งยืนหรือ Sustainability Development เป็นกระบวนการ ส่วน DJSI เป็นแค่ผลลัพธ์ ไทยออยล์ทำเรื่องเหล่านี้มาตลอด เพียงแต่ในสมัยก่อนอาจจะไม่ได้เรียกเรื่องเหล่านี้ว่าการพัฒนาอย่างยั่งยืน”

ไทยออยล์ได้รับการประกาศให้เป็นสมาชิกของ DJSI ต่อเนื่องเป็นปีที่สาม โดยในเดือนกันยายน 2558 Dow Jones Sustainability Indices 2015 หรือ DJSI ซึ่งเป็นดัชนีจัดอันดับผลการปฏิบัติงานด้านความยั่งยืนครอบคลุมด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลก ได้ประกาศให้บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกของ DJSI ต่อเนื่องเป็นปีที่สาม นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับการยอมรับให้เป็น “ผู้นำด้านการบริหารจัดการเพื่อความยั่งยืนในระดับกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงานของโลก” ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 อีกด้วย

ก่อนหน้านี้ในเดือนมกราคม 2558 ไทยออยล์ได้รับการประกาศจาก RobecoSAM ให้เป็นที่หนึ่งด้านความยั่งยืนในอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซของโลก และได้รับการจัดอันดับให้เป็น Gold Class ติดต่อกันสองปีซ้อน

อธิคมกล่าวถึงนิยามของดัชนีความยั่งยืน DJSI ว่ามีองค์ประกอบ 3 เรื่อง คือการประกอบธุรกิจโดยดูผลงานในระยะยาว การบริหารจัดการทั้งโอกาสและความเสี่ยง และครอบคลุมใน 3 เรื่องคือสังคม สิ่งแวดล้อมและเศรษฐกิจ การดำเนินตามยุทธศาสตร์นี้ต้องพิจารณา 4 เรื่องที่สำคัญกล่าวคือ

- (1) ความคิดริเริ่มในการทำโครงการต่างๆ นั้น จะต้องคำนึงถึงโครงการที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมเป็นหลัก และ
- (2) การทำโครงการ ไม่ได้ดูเฉพาะตัวโครงการหรือพันธกิจนั้นๆ แต่จะพิจารณาดูทั้งหมดทั้งห่วงโซ่อุปทาน นั่นคือดูผลกระทบ ตั้งแต่ต้นทาง กลางทาง ปลายทาง “ไทยออยล์ได้ขยายการดูแลสังคมสิ่งแวดล้อม ครอบคลุมไปถึงกลุ่มซัพพลายเออร์ของบริษัท ซึ่งจำนวนกว่า 50% ของซัพพลายเออร์ได้เซ็นสัญญาว่าจะมีบรรษัทภิบาลที่ดี ให้การดูแลสิ่งแวดล้อมอย่างดี ขณะเดียวกันก็ขยายไปถึงกลุ่มลูกค้าด้วย เป็นการดูแลทั้งห่วงโซ่อุปทาน” อธิคมอธิบาย
- (3) ในการทำโครงการใดๆ จะมีการนำนวัตกรรมและเทคโนโลยีเข้ามาดำเนินการด้วยเสมอ (Innovation & Technology) เพื่อที่จะสร้างคุณค่าให้เกิดขึ้นตลอดทั้งห่วงโซ่อุปทาน รวมทั้งทำให้มีการใช้ข้อมูลด้านดิจิทัลให้มากที่สุด เช่น การทำ E-order E-payment ที่มีการดำเนินการอยู่แล้วในปัจจุบัน

(4) เรื่องสุดท้าย มีความสำคัญคือต้องมีการเปิดเผยหรือ Disclosure การทำสำรวจหรือ Survey และการเปิดเผยข้อมูลให้เห็นว่าช่องว่างคืออะไร มีการ Audit คู่ค้าและลูกค้าตลอดห่วงโซ่อุปทาน เหล่านี้คือการบริหารจัดการที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนทั้งสิ้น

เรื่องที่สำคัญมากอย่างหนึ่งในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนคือการรายงานให้ผู้เกี่ยวข้องและสาธารณชนได้รับทราบ ซึ่งไทยออยล์ใช้ระบบการรายงานแบบ DJSI ที่เรียกว่า Global Reporting Initiative ซึ่งจะปรากฏในรายงานความยั่งยืนของบริษัทฯ

เบื้องหลังการเป็นสมาชิก DJSI

อริคมกล่าวว่า “การเข้าเป็นสมาชิกของ DJSI นั้นเป็นการเชิญหรือเป็นเรื่อง by Invitation Only จากการสำรวจว่าใครอยู่ในเกณฑ์บ้าง แล้วก็ส่งจดหมายเชิญมา”

บริษัทที่ได้รับเชิญต้องตอบรายงานตามมาตรฐานการรายงานใน 3 เรื่อง คือสังคม สิ่งแวดล้อม และเศรษฐกิจ โดยมีหัวข้อในการรายงานประมาณ 22 ข้อ และแต่ละข้อก็มีคำถามเป็น 100 ข้อ

อริคมบอกว่า “เราได้นำเอากระบวนการที่บริษัททำมาตลอด เขียนให้เป็นระบบ ตามมาตรฐานที่กำหนด และรายงานตอบไป ซึ่งผลลัพธ์ที่ออกมา ก็คือบอกว่าเราเป็นสมาชิก และได้เป็นอันดับหนึ่งหรือผู้นำด้านการบริหารจัดการเพื่อความยั่งยืนในระดับกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงานของโลกด้วย”

“ดังนั้นรางวัลที่ได้รับเหล่านี้จึงไม่ใช่การทำเพื่อเป้าหมายที่จะให้ได้รางวัล แต่บริษัททำเรื่องเหล่านี้เพื่อที่จะอยู่ร่วมกับชุมชนได้อย่างมีความสุข” อริคมเล่าเบื้องหลัง

การเข้าเป็นสมาชิก DJSI หมายถึงได้รับการประกาศรายชื่อ และบริษัทได้สิทธิในการใช้โลโก้ของ DJSI ในการโปรโมตได้

“ประโยชน์อีกข้อคือนักลงทุนต่างประเทศบางคนที่ไม่ได้รู้จัก บมจ.ไทยออยล์ แต่เขาต้องการลงทุนระยะยาวในธุรกิจที่มีการบริหารจัดการที่ดี มีการดูแลสังคมและมีความยั่งยืน ก็สามารถดูจากรายชื่อกิจการที่เป็นสมาชิกใน DJSI ได้ ซึ่งเดี๋ยวนี้มีกองทุนเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ ที่ลงทุนเฉพาะกิจการที่มี SD เมื่อนักลงทุนเห็นรายชื่อ DJSI ก็จะเข้ามาลงทุน ดังนั้นบริษัทก็ได้กลุ่มนักลงทุนระยะยาว เป็น Value Investor ที่มีคุณภาพและถือหุ้นอยู่เป็นเวลานาน” อริคมกล่าว

นอกจากนี้ ไทยออยล์ยังได้รับรางวัลด้านความยั่งยืนอีก 2 รางวัลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคือ (1) รางวัล SET Sustainability Awards 2015 ซึ่งมอบแก่บริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นเป็นต้นแบบแห่งการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และ (2) รางวัล Thailand Sustainability Investment Awards 2015 ที่มอบแก่บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับคัดเลือกให้อยู่ในรายชื่อ Thailand Sustainability Investment 2015 หรือรายชื่อ “หุ้นยั่งยืน” โดยสามารถผ่านเกณฑ์การประเมินด้านความยั่งยืนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจัดทำขึ้นให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลเพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในหุ้นที่มีคุณภาพและคาดหวังผลตอบแทนที่ต่อเนื่องในระยะยาว

การรักษาสถานภาพหรือทำให้ได้ตามมาตรฐาน DJSI จะทำได้อย่างไร อริคมบอกว่าเกณฑ์ของ DJSI มีการเปลี่ยนแปลงทุกปี และการเป็นสมาชิกในแต่ละปีนั้นมีความสิ้นสุด ไม่ใช่เป็นได้ตลอดไป หากมีบริษัทใดที่ทำได้ดีกว่าไทยออยล์ ก็เป็นไปได้ว่าไทยออยล์จะตกอันดับ หรือหลุดออกจากการประกาศรายชื่อได้

“เกณฑ์ที่ใช้ นับเป็นเปอร์เซ็นต์ หากในปีหน้ามีบริษัทที่ทำได้ดีกว่า เกณฑ์ก็ต้องขยับขึ้น และเราอาจตกได้ ดังนั้นก็ต้องเอาเกณฑ์ต่างๆ มาวิเคราะห์และดูว่ามี Gap อะไรที่ยังทำไม่ได้เต็มที่ ก็ต้องทำตรงนั้นเพิ่มให้ดี หรือต้องพยายามประเมินเกณฑ์หรือประเด็นที่นำมาเป็นเกณฑ์ในการพิจารณา บางประเด็นปัญหาอาจจะยังไม่ปรากฏในสังคมไทย แต่เกิดขึ้นในที่อื่นๆ แล้ว ตรงนี้ก็ต้อง

ติดตามว่าในต่างประเทศจะมีประเด็นอะไร เช่น เรื่อง Human Right Human Capital รวมทั้งเรื่องภัยแล้ง ซึ่งเป็นเรื่องที่จะประเมินกันได้ ก็ต้องทำกันต่อไป การที่จะรักษาการเป็นสมาชิก DJSI ไว้นั้น เชื่อว่าไม่ได้เป็นเรื่องที่ยากเกินไป” อริคมกล่าวอย่างมั่นใจ

ทั้งนี้ กิจการในเครือ ปตท. ล้วนได้รับการประกาศรายชื่ออยู่ใน DJSI แล้วทั้งสิ้น ซึ่งได้แก่ PTT PTTEP PTTGC TOP และ IRPC ซึ่งกำลังจะเป็นสมาชิกในปีแรก โดย TOP ได้เป็น “ผู้นำด้านการบริหารจัดการเพื่อความยั่งยืนในระดับกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงานของโลก” เพียงรายเดียว ซึ่งอริคมบอกว่าการเป็น Leader เปรียบเหมือนได้เหรียญทอง มีเพียงบริษัทเดียวที่ได้รับเกียรตินี้

โอกาสในตลาดเออีซี

สำหรับการเปิดตลาดเออีซีในหลายปีนี้ อริคมมองว่าเออีซีเป็นตลาดที่ใหญ่ และหากไม่นับรวม



“
การพัฒนาอย่างยั่งยืนหรือ Sustainability Development เป็นกระบวนการ ส่วน DJSI เป็นแค่ผลลัพธ์ ไทยออยล์ทำเรื่องเหล่านี้มาตลอด เพียงแต่ในสมัยก่อนอาจจะไม่ได้เรียกเรื่องเหล่านี้ว่า การพัฒนาอย่างยั่งยืน”



สิงคโปร์แล้ว ทุกประเทศที่เหลือต่างก็ขาดแคลนพลังงาน มีการนำเข้าพลังงาน โดยเฉพาะน้ำมันและปิโตรเคมีกันมาก ความต้องการใช้มีสูงและจะเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ เช่น เวียดนามมีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูงมาก และเมียนมาร์ก็เปิดประเทศแล้ว มีความต้องการพลังงานเพื่อพัฒนาประเทศ

ไทยออยล์ได้วางแผนการลงทุนไว้แล้ว และเริ่มดำเนินการ โดยในเมียนมาร์นั้น ไทยออยล์มีโครงการที่จะเข้าไปปรับปรุงโรงกลั่นน้ำมันให้ โดยหลังจากเข้าไปศึกษาแล้วได้เสนอว่าควรรื้อโรงเก่าและสร้างใหม่ ซึ่งทางรัฐบาลเมียนมาร์ก็กำลังพิจารณาเรื่องนี้อยู่

“โครงการนี้ได้ยกระดับไปสู่ภาครัฐต่อรัฐแล้ว กระทรวงพลังงานได้เห็นบันทึกความเข้าใจกับกระทรวงพลังงานของเมียนมาร์ ซึ่งมีเรื่องก๊าซและโรงกลั่นน้ำมันรวมอยู่ด้วยกัน”

ส่วนในเวียดนามนั้น อธิคมบอกว่า มีบริษัทลูกของไทยออยล์ชื่อบริษัท ท็อปโซลเวนท์ เวียดนาม เข้าไปทำธุรกิจสารละลายโซลเวนท์ เพราะมีความต้องการสูงมาก ยอดขายค่อนข้างดี มีอัตราการเติบโตที่ดี ในอนาคต อาจมีการสร้างโรงกลั่นที่นั่น เพราะได้เคยมีการศึกษาไว้แล้วที่เรียกว่าโครงการวิกตอรี แต่ว่าใช้เงินลงทุนมากถึง 2 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งตอนนี้รัฐบาลเวียดนามอยู่ระหว่างการพิจารณาเรื่องนี้

ในอินโดนีเซียก็มีธุรกิจที่น่าสนใจ แต่ในตอนนี้ไทยออยล์จะทำในเรื่องเทรตดิ้งก่อน เพื่อให้การตลาดเป็นตัวบุกเบิกแทนที่จะเริ่มด้วยการสร้างโรงกลั่น

ดังนั้นการเปิดตลาดเออีซีจึงถือเป็นโอกาสสำหรับเครือไทยออยล์ ซึ่งได้เติบโตมายาวนานกว่าครึ่งศตวรรษ มีองค์ความรู้และความชำนาญเรื่องพลังงานเป็นอย่างดี เป็นบริษัทชั้นนำของภูมิภาค และได้รับการประกาศรายชื่ออยู่ใน DJSI คุณสมบัติเหล่านี้ล้วนทำให้บริษัทได้รับความน่าเชื่อถือในอุตสาหกรรม

ขยายธุรกิจ แนวกว้างและลึก

มองไปในอนาคตอีก 10 ปี อธิคมบอกว่าธุรกิจโรงกลั่นไม่ได้มีความซับซ้อนมากนัก เป็นเรื่องของการลงทุนใหม่ การขยายโรงกลั่น หรือการซื้อกิจการโรงกลั่นอื่นๆ เป็นการทำให้มีกำลังการผลิตเพิ่มซึ่งจะช่วยให้ต้นทุนต่อหน่วยลดลง มีอัตราผลตอบแทนที่ดีขึ้น นี่เป็นการขยายตัวในแนวกว้าง

ส่วนแนวลึกคือการทำธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น เรื่องเทรตดิ้ง การเข้าสู่ตลาดรีเทล เช่น การทำปั้มน้ำมัน การทำโรงงานเม็ดพลาสติก เหล่านี้เป็นการผลิตสินค้าที่เข้าไปใกล้ผู้บริโภคมากขึ้น ซึ่งอธิคมบอกว่าการขยายในทั้งสองรูปแบบล้วนมีโอกาสทั้งสิ้น

สำหรับหุ้นไทยออยล์ถือว่าเป็นหุ้นปันผล มีกระแสเงินสดสูง ในปลายปี 2557 นั้นมีเงินสดเหลืออยู่ประมาณ 4 หมื่นล้านบาทโดยยังไม่นับรวมกำไรในปีนี้อัตราหนี้สินต่อทุนต่ำ หรือ D/E Ratio มีประมาณ 0.3 เท่า ซึ่งน้อยมาก ดังนั้นกระแสเงินสดที่สูง บวกกับ Leverage ที่สามารถสร้างขึ้นมาได้หากต้องการ ก็ทำให้ไทยออยล์มีศักยภาพในการลงทุนสูงมาก รวมทั้งมีศักยภาพในการจ่ายปันผลในเกณฑ์ที่สูง และงบบุลก็ดีมากด้วย

อธิคมกล่าวว่า “นี่อาจเป็นสิ่งที่เรียกกันว่า Good Problem คือมีเงินมากซึ่งก็ต้องหาวิธีนำไปลงทุนในโครงการที่เหมาะสม ดังนั้นสำหรับนักลงทุนแล้วผมบอกได้เลยว่าเรื่องสุขภาพทางการเงินของไทยออยล์นี้ไม่ต้องกังวลเลยก็อยู่ที่ว่าจะลงทุนในโครงการอะไรที่เห็นผลได้เร็วหน่อย มีความเสี่ยงน้อย และมีผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยง ซึ่งก็มีแผนการลงทุนที่จะทำให้เติบโต และมีโครงการต่างๆ ที่ศึกษาอยู่” M&W