บางจาก คอร์ปอเรชั่น – BCP

27 พฤศจิกายน 2569

คำแนะนำ

ซื้อเก็งกำไร

ราคาปิด

39.10 บาท

ราคาเป้าหมาย

56.50 บาท

หมวดอุตสาหกรรม/ธุรกิจ

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

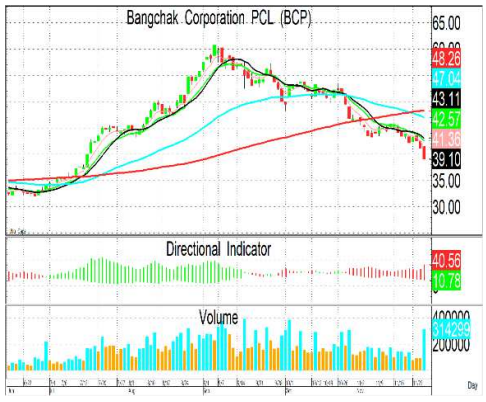
ได้รับการรับรอง

CG SCORE

▲▲▲▲

SET ESG Rating

N/A



BCP คุมเพลิงโรงกลั่นพระโขนงได้ใน 30 นาที ระยะเวลาหยุดซ่อมเป็นตัวแปรหลักต่อการฟื้นตัวของราคาหุ้น

NEWS

BCP แจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่า เมื่อวันที่ 26 พ.ย. 2569 เวลา 14.45 น. เกิดเหตุเพลิงไหม้ที่หน่วยแตกโมเลกุล (Hydrocracking Unit) ของโรงกลั่นพระโขนง บริษัทดับเพลิงได้ภายใน 30 นาที และหยุดเดินเครื่องทุกหน่วยผลิตทันทีเพื่อความปลอดภัย มีผู้บาดเจ็บ 9 ราย ในจำนวนนี้กลับบ้านแล้ว 2 ราย ขณะที่ผลตรวจคุณภาพอากาศรอบโรงกลั่นอยู่ในเกณฑ์ปกติ ณ เวลาที่ชี้แจง บริษัทยังอยู่ระหว่างตรวจสอบสาเหตุและประเมินความเสียหายของอุปกรณ์ จึงยังไม่ระบุกำหนดกลับมาเดินเครื่อง ทั้งนี้ บริษัทมีประกันภัยครอบคลุมความเสียหายต่อทรัพย์สิน การหยุดชะงักทางธุรกิจ และความรับผิดต่อบุคคลภายนอก (ที่มา: SET)

ความเห็น

เราได้ทำการศึกษา Event Study จากเหตุเพลิงไหม้ 3 ครั้งในอดีต พบว่าราคาหุ้น BCP ณ สิ้นเดือนแรกต่ำกว่าราคาฐานทั้ง 3 ครั้ง หรือลดลงเฉลี่ย 2.37% และยังต่ำกว่าฐานเฉลี่ย 2.75% ในเดือนที่ 2 ก่อนฟื้นมาอยู่สูงกว่าฐาน 0.41% ในเดือนที่ 3 หากเจาะเฉพาะเหตุที่โรงกลั่นพระโขนงทั้งสองครั้ง ราคาหุ้นกลับมาเหนือฐานได้ตั้งแต่เดือนที่ 2 โดยเฉพาะ กรณีรุนแรงปี 2555 ซึ่งหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (CDU-3) ใช้เวลาราว 3 เดือนจึงกลับมาเดินเครื่อง ราคาหุ้นลดลง 3.95% ในเดือนแรก ก่อนกลับมาอยู่สูงกว่าฐาน 0.44% ในเดือนที่ 2 และ 6.58% ในเดือนที่ 3 สะท้อนว่าครั้งนั้นราคาหุ้นเริ่มฟื้นก่อนหน่วยที่เสียหายกลับมาผลิต

เรามีมุมมองระมัดระวังต่อราคาหุ้น BCP ในระยะสั้น แม้บริษัทระบุว่าจุดเกิดเหตุอยู่ที่ Hydrocracking Unit แต่ยังอยู่ระหว่างประเมินความเสียหาย จึงยังไม่ชัดเจนว่าหน่วยผลิตใดบ้างได้รับผลกระทบ และแต่ละหน่วยต้องหยุดนานเพียงใด หากความเสียหายจำกัดและบริษัทสามารถกลับมาเดินเครื่องได้เร็วใกล้เคียงกรณีศรีราชาปี 2568 ที่หยุดซ่อมราว 5 วัน เรามองว่าราคาหุ้นมีโอกาสรีบาวด์ได้ภายใน 1 สัปดาห์ แต่หากความเสียหายรุนแรงจนต้องหยุดซ่อมเป็นเวลานานใกล้เคียงกรณีพระโขนงปี 2555 ราคาหุ้นอาจใช้เวลา 2–3 เดือนจึงจะฟื้นกลับสู่ระดับ ณ วันเกิดเหตุ



เอกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA, CQF
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 055680
e-mail : ekkarin@trinitythai.com

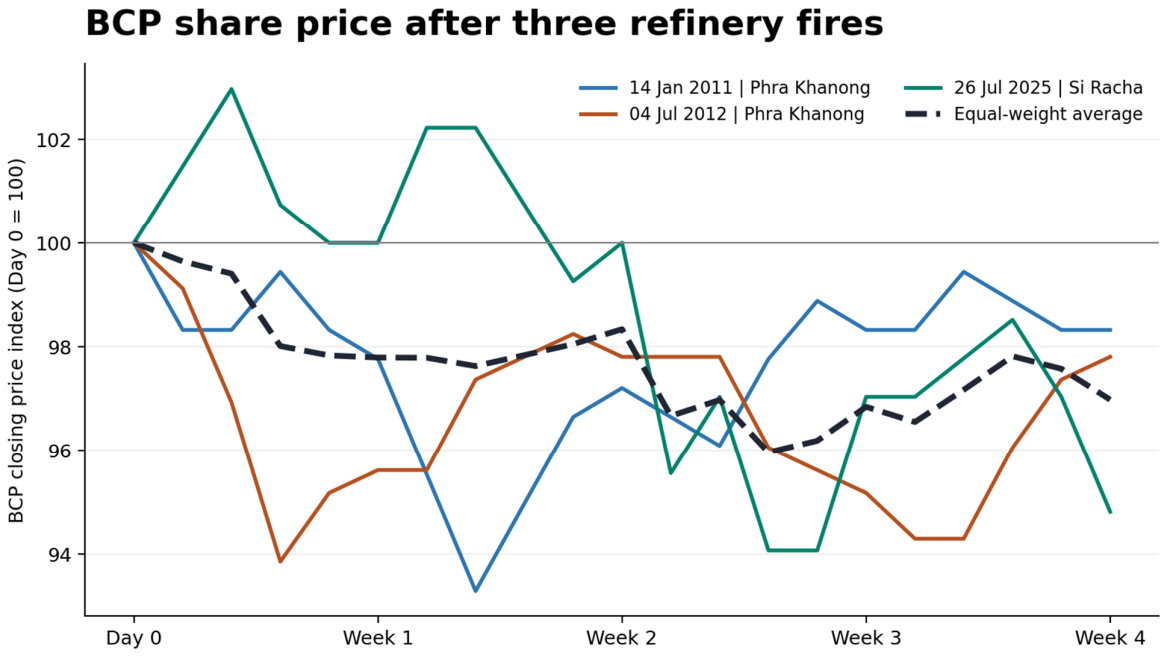
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Fig 1.: เหตุการณ์ไฟไหม้ในอดีตของ BCP

วันที่เกิดเหตุ	โรงกลั่น	เหตุการณ์และผลกระทบต่อการผลิต
14 ม.ค. 2554	พระโขนง กรุงเทพฯ	ไฟไหม้หน่วยปรับปรุงคุณภาพน้ำมันเตาเป็นดีเซล กำลังผลิต 25,000 บาร์เรล/วัน บริษัทสันนิษฐานเบื้องต้นว่าท่อของอุปกรณ์ควบคุมรั่วจนติดไฟ ควบคุมเพลิงได้ภายใน 30 นาที ไม่มีผู้บาดเจ็บ หน่วยผลิตดีเซลดังกล่าวหยุดเดินเครื่อง ส่วนหน่วยกลั่นอื่นไม่ได้รับความเสียหาย
4 ก.ค. 2555	พระโขนง กรุงเทพฯ	ไฟไหม้ที่ หอแยกน้ำมันก๊าดของหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 (CDU-3) ขนาด 80,000 บาร์เรล/วัน หน่วยอื่นทยอยกลับมาเดินเครื่องก่อน ส่วน CDU-3 กลับมาเริ่มผลิตใน ต.ค. 2555 หรือราว 3 เดือนหลังเกิดเหตุ
26 ก.ค. 2568	ศรีราชา ชลบุรี	ไฟไหม้บริเวณ หอกลั่นน้ำมันดิบของหน่วยกลั่นที่ 2 ควบคุมเพลิงได้ภายใน 25 นาที หยุดหน่วยที่เกิดเหตุประมาณ 5 วัน และเริ่มผลิตอีกครั้งวันที่ 31 ก.ค. 2568 หน่วยผลิตอื่นเดินเครื่องตามปกติ บริษัทระบุว่าผลกระทบต่อการดำเนินงานและผลประกอบการไม่มีนัยสำคัญ
26 พ.ย. 2569	พระโขนง กรุงเทพฯ	สายด่วน 199 รับแจ้งเหตุเวลา 14.51 น. บริเวณโรงกลั่นบางจาก ซอยสุขุมวิท 62 ต่อมา eFinanceThai รายงานว่าบางจากแจ้งว่าควบคุมสถานการณ์ได้แล้ว ข่าวที่ตรวจสอบได้ขณะสรุปยังไม่ยืนยันว่าหน่วยผลิตใดได้รับความเสียหาย หรือต้องหยุดผลิตนานเท่าใด

Source: SET.efinance, company

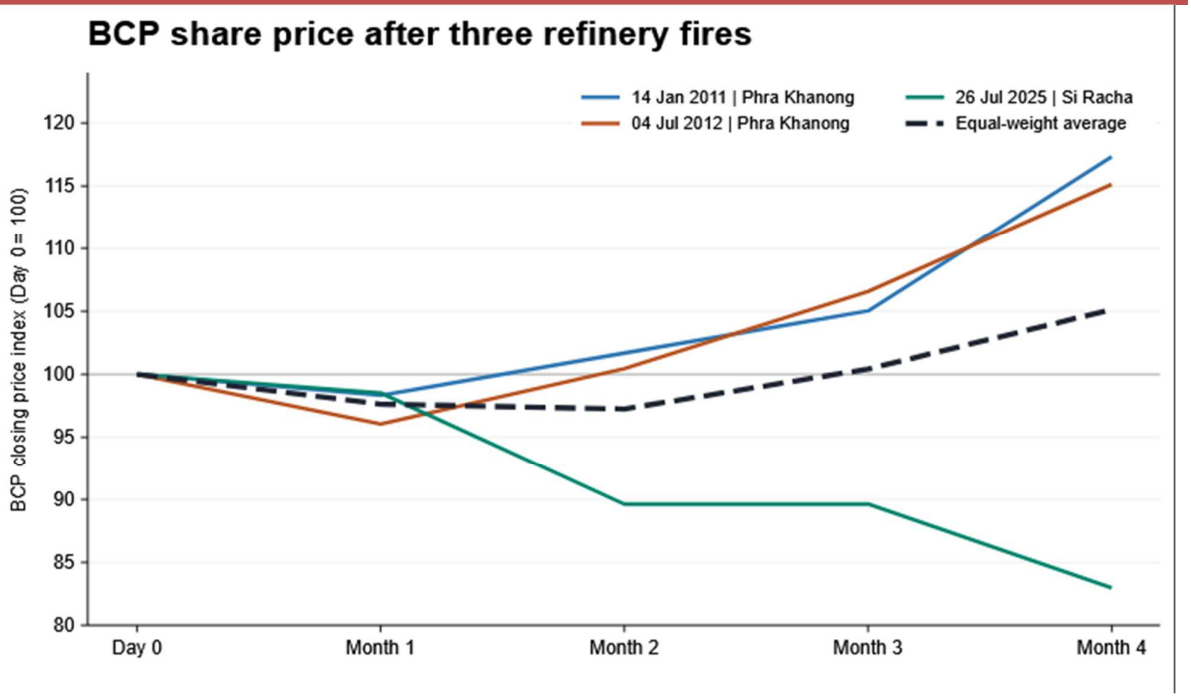
Fig 2.: ราคาหุ้น BCP ในช่วง 4 สัปดาห์แรกหลังเหตุเพลิงไหม้โรงกลั่น



Source: Bloomberg, Trinity Research

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Fig 3.: ราคาหุ้น BCP ในช่วง 4 เดือนแรกหลังเหตุเพลิงไหม้โรงกลั่น



Source: Bloomberg, Trinity Research

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

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 และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ 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 โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน