

Source :

ทันหุ้น

Date : 5 ต.ค. 2560

Page : 10

No :

60344355

ทันหุ้น - TPIPP ยื่นร่ำแผนโรงไฟฟ้าใหม่คืบ EIA ผ่านครบทุกโรง จ่อ COD เพิ่ม 290 เมกะวัตต์ ช่วงไตรมาส 4 พากโบรก ประเมินปี 2561 เติบโตก้าวกระโดด เคาะเป้า 8.50 บาท

นายวริทธิ์ เลิศบุศราคม รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TPIPP เปิดเผยว่า ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมในส่วนโรงไฟฟ้าขยะ จำนวน 90 เมกะวัตต์ ที่จะดำเนินการจ่ายไฟเชิงพาณิชย์ (COD) ให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ในช่วงต้นไตรมาส 4 และโรงไฟฟ้าถ่านหินและเชื้อเพลิงขยะ TG7 กำลังการผลิต 70 เมกะวัตต์ จะขายไฟให้กับโรงปูน คาดว่าจะ COD ได้ในช่วงต้นไตรมาส 4 เช่นกัน ซึ่งขณะนี้ทุกโรงไฟฟ้าผ่านการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) ครบทุกโรงไฟฟ้าแล้ว

"ความกังวลเรื่อง EIA จบแล้ว เพราะโรงไฟฟ้าทุกโรงผ่านครบ ตอนนี้อยู่ในกระบวนการทดสอบระบบที่จะขายไฟให้กับการไฟฟ้า ประเมินผลประกอบการไตรมาส 4 น่าจะโตแบบก้าวกระโดด คิดงายๆ ปัจจุบันสัญญาการไฟฟ้า เดิมขาย 80 เมกะวัตต์ และของใหม่อีก 90 เมกะวัตต์ นั่นคือรายได้เฉลี่ยจากการไฟฟ้าของบริษัทจะกระโดดขึ้นมาสองเท่า โดยไตรมาส 4

TPIPPจ่อขายไฟเพิ่ม160MW คาดQ4รายได้โตก้าวกระโดด



วริทธิ์ เลิศบุศราคม

จะ COD ทุกโรง 290 เมกะวัตต์ ต้นปีหน้า COD เพิ่ม 150 เมกะวัตต์ รวม 440 เมกะวัตต์" นายวริทธิ์กล่าว

อย่างไรก็ตาม สำหรับแผนประมวลภาครัฐ SPP Hybrid Firm จำนวน 300 เมกะวัตต์ บริษัทมีความพร้อมเข้าประมูลในส่วนโรงไฟฟ้าขยะ เพราะถือเป็นจุดแข็งของบริษัท แต่ต้องรอดูความชัดเจนของประกาศก่อน โดยต้องศึกษาภาพและความคุ้มค่าในการลงทุน

● **ย้ำเป้าพื้นฐาน 8.50 บาท**

นักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์

เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า ประเมินผลประกอบการไตรมาส 3/2560 จะมีกำไรสุทธิประมาณ 637 ล้านบาท ซึ่งยังเป็นฐานกำไรที่ดี ะลดตัวจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย 10% ในขณะที่ยังเติบโตได้ดีจากปีก่อน 124% จากปีก่อน ทั้งนี้เนื่องจากในไตรมาส 3/2560 มีการปิดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าหลายโรง และเตรียมความพร้อมที่จะจ่ายไฟให้ กฟผ. 90 เมกะวัตต์ และได้ adder 3.50 บาท ในต้นเดือนตุลาคมนี้

โดยปริมาณขายไฟในไตรมาส 3/2560 ประเมินจะเท่ากับ 183 ล้าน KWh (-12% จากไตรมาสก่อน, +36% จากปีก่อน) รวมเป็นมูลค่ารายได้รวมเท่ากับ 1,150 ล้านบาท (-7% จากไตรมาสก่อน, +28% จากปีก่อน) อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะรักษาระดับได้ดี 58% เทียบกับ 57% ในไตรมาสก่อน และ 39% ในปีก่อน

ทั้งนี้ประเมิน TPIPP จะจ่ายเงินปันผลกำไรไตรมาส 3/2560 ประมาณ 0.08-0.10 บาท เช่นเดียวกับไตรมาส 1-2/2560 ที่ผ่านมา รวมปันผลปีนี้มีประมาณ

0.40 บาท คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนที่สูง 5.2% ในขณะที่ TPIPP ไม่มีภาระหนี้เงินกู้ ที่มีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นสูง 6.4 พันล้านบาท มีกระแสเงินสดในรูป EBITDA สูง 7.5 พันล้านบาทในปีหน้า จึงมีความพร้อมที่จะขยายการลงทุนใหม่รองรับการเติบโตในอนาคต คงแนะนำ ซื้อ เป้าหมาย 8.50 บาท

● **โรงไฟฟ้าใหม่หนุนกำไรโตสูง**

ขณะที่โรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงขยะ TG6 กำลังการผลิต 70 เมกะวัตต์ บวกโรงไฟฟ้าความร้อนทิ้งจากการเผาปูนซีเมนต์ TG4 กำลังการผลิต 30 เมกะวัตต์ โดยกำหนดจ่ายไฟให้ กฟผ. 90 เมกะวัตต์ และได้ Adder 3.5 บาท ในต้นเดือนตุลาคมนี้ จะหนุนผลประกอบการไตรมาส 4/2560 เติบโตแบบก้าวกระโดด

สำหรับโรงไฟฟ้าถ่านหิน TG8 กำลังการผลิต 150 เมกะวัตต์ ปัจจุบันสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม กำลังพิจารณา EIA เป็นครั้งที่ 2 ซึ่งข้อมูลสถิติเดิมจะผ่านในครั้งนี้ และเมื่อรวมกับ โรงไฟฟ้าถ่านหินและเชื้อเพลิงขยะ TG7 กำลังการผลิต 70 เมกะวัตต์ ซึ่งผ่าน EIA แล้วก่อนหน้านี้ กำหนด COD ในช่วงปลายปีนี้ จะทำให้กำลังการผลิตโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 290 เมกะวัตต์ เป็น 440 เมกะวัตต์ รับรู้เต็มปีในปี 2561 ดังนั้น ในปี 2561 กำไรจะสูงถึง 6,049 ล้านบาท เติบโต 95% 📈