

SPCGชูโซลาร์ เป้า27.25บาท ยิลด์สูงเกิน6%

หุ้นหุ้น - SPCG ชูศักยภาพลงทุน
โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ใน
เอเชีย พร้อมเตรียม COD โซลาร์
ในญี่ปุ่น 30 เมกะวัตต์ คาดสิ้นปี
2560 →→→ **อ่านหน้า 8**



SPCG

(ต่อจากหน้า 1)

รายได้แตะ 5.5 พันล้านบาท แยมโซลาร์รูปท็อปเติบโตดี
สนใจเข้าร่วมโครงการโซลาร์รูปท็อปแบบเสรี ฟากโบรก
มองโซลาร์รูปท็อปหนุนเติบโตแรง เคาะเป้า 27.25
บาท ยิลด์สูงกว่า 6%

นางสาวธนาพร รัตนมณีรุ่งแสง ผู้อำนวยการ
สำนักงานกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท เอสพีซีจี
จำกัด (มหาชน) หรือ SPCG เปิดเผยว่าบริษัท
คาดว่ารายได้ปี 2560 จะทำได้ตามเป้าที่ 5.5 พัน
ล้านบาท โดยปีนี้ได้ปัจจัยหนุนจากการเติบโตของ
ธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บน
หลังคา (Solar Roof) ภายใต้บริษัท โซลาร์ เพาเวอร์
รูป จำกัด หรือ SPR ที่มีการเติบโตในระดับที่
ดีในช่วงไตรมาส 3/2560 สามารถทำรายได้
กว่า 166 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2560 ที่
ทำได้ 151 ล้านบาท และยังมีงานในมือรอติดตั้งใน
ไตรมาส 4/2560 อีกจำนวนมาก พร้อมกันนี้บริษัท
ยังสนใจโครงการโซลาร์รูปท็อปเสรี หรือ เน็ตมิเตอร์ริง
(Net Metering) แต่ยังคงรอความชัดเจนในเรื่อง
รายละเอียดของโครงการ

ปีนี้ธุรกิจโซลาร์รูปท็อปยังเติบโตดีมาก ๆ ในช่วง
ไตรมาส 3/2560 ทำรายได้กว่า 166 ล้านบาท ซึ่งเป็น

ผลจากการที่เราเน้นเรื่องใช้ของดี มีคุณภาพ ลูกค้ำ
มั่นใจ จึงทำให้มียอดคำสั่งเข้ามาต่อเนื่องและเรายัง
มีงานที่จะติดตั้งในไตรมาส 4/2560 อีกจำนวนมาก"
นางสาวธนาพรกล่าว

● จ่อ COD ในญี่ปุ่น 30 MW

ขณะที่ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
(โซลาร์ฟาร์ม) ปัจจุบันมีการจ่ายไฟฟ้าอยู่ทั้งสิ้น 36
แห่ง กำลังการผลิต 260 เมกะวัตต์ และในไตรมาส
1/2561 จะมีการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) โครงการ
โรงไฟฟ้าที่ญี่ปุ่นใน Totomi ขนาด 30 เมกะวัตต์ ซึ่ง
จะช่วยหนุนให้กำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น นอกจากนี้
บริษัทยังศึกษาที่จะลงทุนโครงการโซลาร์ฟาร์มในแถบ
เอเชียแต่ยังไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดได้ชัดเจน
แต่คาดว่าจะได้ข้อสรุปช่วงต้นปี 2561

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง
(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุถึง SPCG รายงาน
กำไรสุทธิไตรมาส 3/2560 ที่ 544.69 ล้านบาท เติบโต
8.20% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 503.40 ล้าน
บาท ซึ่งปัจจัยที่ช่วยผลักดันการเติบโตปีนี้จะมาจากโซ
ลาร์รูปท็อปในโรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งตลาดในกลุ่มนี้
ถือว่ามีการเติบโตในระดับที่สูงมาก โดย SPCG ได้
มีการเข้าไปขยายงานในส่วนนี้กว่า 2 ปีแล้ว โดยปีที่
ผ่านมามีรายได้จากการติดตั้งโซลาร์รูปท็อปที่ 1 พัน
ล้านบาท คาดว่าปีนี้จะมียาได้ในการติด
ตั้งโซลาร์รูปท็อปที่ 1.3 พันล้านบาท หรือ
คิดเป็น 20 % ของรายได้รวม

● เป้า 27.25 บาท-ยิลด์เกิน 6%

ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยมองว่าโซลาร์รูปท็อป
จะเป็นปัจจัยที่ช่วยผลักดันการเติบโตได้
ดี แม้จะมีอัตรากำไรสุทธิไม่สูงมากนัก
ราว 5% แต่ในแง่ของความต้องการติด
ตั้งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึง
ถึง SPCG ยังสนใจที่จะเข้าร่วมโครงการ
โซลาร์รูปท็อปของภาครัฐบาลหากมี
ประกาศที่ชัดเจน

ส่วนการผลิตโซลาร์ฟาร์มทั้ง 36
แห่ง กำลังการผลิต 260 เมกะวัตต์ มีรายได้
ได้เข้ามาอย่างต่อเนื่อง และมีโครงการโซ
ลาร์ฟาร์ม ที่ญี่ปุ่นจะจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์
(COD) ในช่วงกลางปีหน้าอีก 30 เมกะ
วัตต์ ซึ่งจะช่วยหนุนให้กำลังการผลิตไฟฟ้า
สูงขึ้น และอัตรากำไรสุทธิของโซลาร์ฟาร์ม
นั้นสูงถึง 40% ทำให้บริษัทยังมีการศึกษา
การลงทุนโซลาร์ฟาร์มอื่นๆ ในอาเซียน

อย่างไรก็ดียังคงคำแนะนำ "ซื้อ"
ราคาเหมาะสม 27.25 บาทต่อหุ้น อิง
SOTP โดยมองว่า SPCG ในขณะนี้
สามารถเป็นหุ้น Dividend Play ได้
จากระดับการให้ Dividend Yield 6%
ส่วนความกังวลประเด็นที่การสนับสนุน
Adder จะหมดไปนั้น พบว่าจะเริ่มทยอย
เห็นในช่วง ครึ่งปีหลังปี 2562 ซึ่งยังต้อง
ใช้เวลากว่า 2 ปี ในเชิงกลยุทธ์แนะนำ
ทยอยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัว