

Source :

กรุงเทพธุรกิจ

Date : 3 ส.ค. 2561

Page :

๘

No :

61001756

หุ้นโรงไฟฟ้าฮอตข้ามปี ราคาพุ่งล้นกำไรโต



● สมัยรักษา เริ่มรู้
กรุงเทพธุรกิจ

หุ้นไอพีโอที่ตบเท้าเข้าจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทยปี 2560 มีมากถึง 39 บริษัท ซึ่งมีมูลค่ามาร์เก็ตแคปทะลุ 4 แสนล้านบาท เมื่อไล่ดูแล้วพบว่าในจำนวนหุ้นไอพีโอทั้งหมดกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภคมีเข้ามา 5 บริษัท แต่มีมูลค่ามาร์เก็ตแคปสูงถึง 217,222.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นครึ่งหนึ่งของมูลค่ามาร์เก็ตแคปทั้งหมด

นอกจากหุ้นในกลุ่มดังกล่าวจะมีมาร์เก็ตแคปที่มากที่สุดแล้ว เมื่อดูจากราคาหุ้นและผลตอบแทนก็พบว่าปรับตัวดีขึ้นทุกบริษัท ซึ่งมาจากการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการเติบโตโดดเด่นในปี 2561

ประกอบไปด้วยบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF มีมูลค่าการระดมทุน 23,998.50 ล้านบาท จากราคาไอพีโอ 45 บาท มูลค่ามาร์เก็ตแคป 95,998.50 ล้านบาท ซึ่งถือว่าเป็นหุ้นที่มีมูลค่ามาร์เก็ตแคปสูงที่สุดปี 2560

ราคาหุ้นสามารถปิดเหนือราคาจองได้ 19.44 % หากเมื่อเปรียบเทียบกับราคา ณ 27 ธ.ค. 2560 ราคาหุ้นมาปิดที่ 62.75 บาท เท่ากับเป็นการเพิ่มขึ้น 17.75 บาท เปลี่ยนแปลง 39.44 % และมูลค่ามาร์เก็ตแคป



หุ้นโรงไฟฟ้าจากคะแนนปี 2560

■ กำลังผลิตไฟฟ้า ■ คาดกำไรปี 60(ล้านบาท)



หน่วย : เมกะวัตต์

ที่มา : บล.เคจีไอ (US-เทคไทย), บล.กรุงศรี (กราฟฟิคลงทุนไทย)

ขึ้นมาอยู่ที่ 126,931.35 ล้านบาท

บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TPIPP มีมูลค่าการระดมทุน 17,500 ล้านบาท จากราคาไอพีโอ 7 บาท มูลค่ามาร์เก็ตแคป 58,800 ล้านบาท ซึ่งแม้ว่าราคาจะต่ำลงในวันที่เข้าซื้อขายวันแรก แต่ราคาหุ้นขึ้นเปิดที่ 8.15 บาท หากเมื่อเปรียบเทียบกับราคา ณ 27 ธ.ค. 2560 เพิ่มขึ้นจากราคาไอพีโอ 16.42% มีมูลค่ามาร์เก็ตแคป 68,040 ล้านบาท

บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM มีมูลค่าการระดมทุน 10,428.80 ล้านบาทจากราคาไอพีโอ 16 บาท มูลค่ามาร์เก็ตแคป 40,668.80 ล้านบาท ซึ่งราคาหุ้นหากเมื่อเปรียบเทียบกับราคา ณ 27 ธ.ค. 2560 สามารถมาได้ดีที่ 29.25 บาท เท่ากับเป็นการเพิ่มขึ้น 13.25 บาท เปลี่ยนแปลงถึง 82.81 % ต้นมูลค่ามาร์เก็ตแคป 75,600 ล้านบาท

บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ WHAUP มีการระดมทุน 3,281.25 ล้านบาท จากราคาไอพีโอ 26.25 บาท มูลค่ามาร์เก็ตแคป

20,081 ล้านบาท ซึ่งหลังจากมีการลดพาร์จาก 5 บาทเหลือ 1 บาท ราคาหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับราคา ณ 27 ธ.ค. 2560 มาเปิดที่ 8.10 บาท มูลค่ามาร์เก็ตแคปขึ้นมาอยู่ที่ 30,026.25 ล้านบาท และ**บริษัท สากล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) หรือ SKE** เป็นบริษัทเดียวไม่ใช่ผู้ผลิตไฟฟ้า แต่ดำเนินธุรกิจจัดก๊าซธรรมชาติให้กับกลุ่ม ปตท. มีมูลค่าการระดมทุน 426.96 ล้านบาท มีมูลค่ามาร์เก็ตแคป 5,880 ล้านบาท ที่ราคาไอพีโอ 1.80 บาท ซึ่งต่ำลงตั้งแต่เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และ ราคา ณ 27 ธ.ค. 2560 มาเปิดที่ 1.60 บาท

หากเปรียบเทียบกันแล้วความน่าสนใจของหุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้า มีให้ได้สูงไปจนถึงปี 2561 จากกำลังการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น การทยอยขายไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ และการเติบโตของกำไร

กัลฟ์ ๑ ในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ซึ่งมีกำลังการผลิตจากสัญญาารวม 1,795 เมกะวัตต์ จากกำลังการผลิตไฟฟ้าที่ดำเนินการอยู่มีสูงถึง 1,895 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทยังมีแผนเพิ่มกำลังการผลิตตามสัญญาอีก

4,123 เมกะวัตต์ ระหว่างปี 2560 -2567 ส่งผลทำให้บริษัทจะกลายเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ของประเทศ จากส่วนแบ่งการตลาดที่ 17 %

ล่าสุดกัลฟ์ ๑ แจ้งเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เป็นระยะเวลา 25 ปี มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 20.6 เมกะวัตต์ **บริษัท หลักทรัพย์ (บล.) ทีเอสโก้** ระบุว่าแม้ว่าปัจจุบันตลาดประเมินมูลค่าที่เหมาะสมสำหรับปี 2561 ของกัลฟ์ ๑ ไว้ที่ราว 51-55 บาท แต่เชื่อว่ายังมีข้อได้เปรียบ จากการเป็นหุ้นที่มีการเติบโตสูง (Growth Stock) ของกลุ่มโรงไฟฟ้าที่มีความมั่นคงในการเติบโตในระยะยาว

ขณะที่ บี.กริม ๑ เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าประเภท SPP Cogen ซึ่งเป็นการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงสัดส่วนประมาณ 90% ของกำลังการผลิต พลังงานแสงอาทิตย์ 7% และพลังงานไอน้ำ 1 % โดยมีกำลังการผลิตรวมอยู่ที่ 1,660.9 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทตั้งเป้าหมายเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าในระยะยาวเพิ่มขึ้นทุกปี ซึ่งในปี 2567 บริษัทคาดการณ์จะมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 2,641.3 เมกะวัตต์

บล.เอเชีย เวลท์ แคดบี.กริม ๑ จะมีกำไรสุทธิปี 2560 ที่ 2,270 ล้านบาท และปี 2561 ที่ 2,870 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64% และ 26% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ตามลำดับ **จึงปรับราคาเป้าหมายหุ้นขึ้นเป็น 33 บาทต่อหุ้น จาก 28 บาท** ตามสมมติฐานบริษัทสามารถลงทุนและต่อสัญญาซื้อขายไฟฟ้าได้เท่ากับ 100% ของกำลังไฟฟ้าติดตั้งที่มีอยู่ในเมื่อ