

Source :

หุ้นหุ้น

61008940

Date : 9 ส.ค. 2561 Page :

๒๒

No :

TIIPP ผลงานปี 61 เต็ม เคาะ COD เต็ม 440 MW

บทสรุป - TIIPP เล็งปี 2561 ส่งไฟฟ้าเข้าระบบหรือ COD ครบ 440 เมกะวัตต์ ล็อกสัญญาขายไฟฟ้า TG4, TG6 ได้แอดเดอ 3.50 บาท ต่อหน่วย ดันกำไรโตต่อเนื่อง เล็งประมูลโรงไฟฟ้า → → → **อ่านหน้า 2**





ขยะชุมชน 3 แห่งภาคหวัง 2 แห่งกำลังการผลิตรวม 20 เมกะวัตต์ โบรกซึบีนี่กำลัง 143%

แหล่งข่าวจากวงการอุตสาหกรรมพลังงานเปิดเผยว่า บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

หรือ TPIPP คาดจะมีกำลังการผลิตไฟฟ้าที่เดินเครื่องผลิตเชิงพาณิชย์ (COD) ปี 2561 น่าจะเพิ่มขึ้น 220 เมกะวัตต์ จากการเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าพลังงานขยะ TG6 กำลังการผลิต 70 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหิน TG7 กำลังการผลิต 70 เมกะวัตต์ และ TG8 กำลังการผลิต 150 เมกะวัตต์ ทำให้มีโรงไฟฟ้าที่ COD ณ สิ้นปี 2561 ที่ 440 เมกะวัตต์

พร้อมกันนี้คาดการณ์รายได้จะเติบโตอย่างต่อเนื่องจากปี 2560 เนื่องจากสัญญาที่จะจำหน่ายไฟให้การไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทย หรือ กฟผ. ที่ PPA 90 เมกะวัตต์จากโรงไฟฟ้า TG4 และ TG6 ระยะเวลา 7 ปี มีเงินทดแทนระบบค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม หรือ "แอดเดออร์" หนุนศักยภาพการกำกับให้บริษัท

"ล่าสุดบริษัทเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าแล้ว ทดลองระบบเรียบร้อยแล้ว ขณะนี้อยู่ระหว่างขอการพิจารณาอนุมัติขายไฟฟ้าจาก กฟผ.อยู่ เนื่องจากเป็นมีการนำไฟฟ้าจาก 2 โรงไฟฟ้า คือ TG4 กับ TG6 มารวมกัน แต่สัญญานี้มีค่าแอดเดออร์ที่ 3.50 บาทจากราคาขายไฟที่ 3 บาท"

ส่วนความคืบหน้าการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหิน TG7 กำลังการผลิต 70 เมกะวัตต์ ขณะนี้ติดตั้งเครื่องจักรเสร็จสิ้น พร้อมทดลองเดินเครื่องผลิตไฟฟ้า ขณะที่โรงไฟฟ้า TG8 กำลังการผลิต 150 เมกะวัตต์ คาดว่าจะติดตั้งเครื่องจักรเสร็จสิ้น และจะเริ่มทดลองเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ภายในไตรมาส 1/2561

● ลุยประมูลไฟฟ้าขยะ

สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานขยะที่สนใจเข้าประมูล ณ ไตรมาส 1/2561 ประกอบด้วย โครงการโรงไฟฟ้าขยะขององค์การบริหารส่วนจังหวัด (อบจ.) นนทบุรี ขนาด 20 เมกะวัตต์ กำหนดเปิดซองราคาในช่วงเดือนมีนาคม 2561 รวมถึงยังจะเข้าประมูลเพื่อดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าขยะของกรุงเทพมหานคร (กทม.) ในพื้นที่หนองแขม และอ่อนนุช กำลังการผลิตแห่งละ 20 เมกะวัตต์ ที่จะเปิดให้ซื้อของประมูลได้ประมาณต้นปี 2561

"คาดว่าโรงไฟฟ้า 2 แห่งของกทม. น่าจะชนะประมูลอย่างน้อย 1 แห่ง ส่วนที่นนทบุรี อยู่ระหว่างรอเปิดซองแต่เชื่อว่ามีความเป็นไปได้เพราะที่นนทบุรีบริษัทได้คำจำกัดขยะมาเป็นส่วนต่างค่าไฟฟ้าหากได้รับการคัดเลือกคาดว่าจะใช้ระยะเวลาการก่อสร้างประมาณ 2 ปีนอกจากนี้บริษัทยังมองหาความร่วมมือด้านอื่นเช่นโครงการ Quick Win Projects ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคอำเภอบางบาล จังหวัดพระนครศรีอยุธยา กำลังการผลิต 5 เมกะวัตต์ ซึ่งอยู่ระหว่างศึกษาความเสี่ยง"

● สองเป้า 9 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด ระบุในบทวิเคราะห์ คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2560 ที่ 2,770 ล้านบาท ส่วนปี 2561 จะอยู่ที่ 6,755 ล้านบาท เติบโต 143% ถึงแม้ว่าจะมีความล่าช้าในการขายไฟเชิงพาณิชย์ หรือ COD ของโรงไฟฟ้า TG6 RDF ไป 3 เดือน แต่ยังคงคาดว่ากำไรไตรมาส 4/2560 จะแซงแกร่งที่ 1 พันล้านบาทจากการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น

ขณะเดียวกันโรงไฟฟ้าพลังงานขยะที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน 3 โรง และ TG6 โรงไฟฟ้าถ่านหิน TG7 กำลังการผลิต 70 เมกะวัตต์ ที่กำลังจะเริ่มเดินเครื่องผลิตในไตรมาส 1/2561 จะเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนราคาหุ้น ประกอบกับโรงไฟฟ้าถ่านหิน TG80 กำลังการผลิต 150 เมกะวัตต์ คาดว่าจะเริ่มขึ้นในปลายไตรมาส 1/2561 ผลักดันกำไรของ TPIPP ได้เพิ่มขึ้น อีกทั้งการประมูลที่ประสบความสำเร็จของโรงไฟฟ้า RDF 20MW ที่นนทบุรีในไตรมาส 1/2561 จะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนราคาในอนาคต จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคา 9 บาทโดยใช้วิธี SOP (WACC 5.7%)