

BANPUรักษามาร์จิ้น45% จ่อร่วมทุนพันธมิตรQ2

หุ้นหุ้น - BANPU มั่นใจรักษามาร์จิ้น 40-45% เหตุราคาถ่านหินยังสูง ขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นเป็น 44.8 ล้านตัน เตรียมลงทุนก๊าซเพิ่มมีนาคมนี้ พร้อมติดเครื่องธุรกิจนิวเคลียร์พลังงานเล็งลงทุนเพิ่ม →→→ **อ่านหน้า 2**



➔ BANPU (ต่อจากหน้า 1)

70 ล้านเหรียญในปีนี้ ตั้งเป้าดัชนีชาร์ลส์เพปเปอร์ที่ 300 เมกะวัตต์ใน 3 ปี และเตรียมหาช่องเทคโอเวอร์ร่วมทุนพันธมิตร ชัดเจนไตรมาส 2

นางสมฤดี ชัยมงคล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) หรือ BANPU เปิดเผยว่า บริษัทจะสามารถรักษากำไรขั้นต้นให้อยู่ระดับ 40-45% ได้อย่างต่อเนื่องในปีนี้ จากอดีตที่อยู่ในระดับ 30% บนพื้นฐานราคาถ่านหินยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงได้กว่า 80-90 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ซึ่งปัจจุบันราคาถ่านหินไปสูงถึง 108 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน จากความต้องการถ่านหินเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะในญี่ปุ่นและอินเดีย ขณะที่ SUPPLY ถ่านหินยังคงปรับตัวเพิ่มไม่มาก จากด้านการคุมเข้มมลภาวะในประเทศจีน และการขนส่งที่ค่อนข้างเป็นอุปสรรคส่งผลให้ปริมาณการผลิตออกสู่ตลาดไม่เพียงพอต่อ

ความต้องการใช้งาน ทำให้ราคาขายเฉลี่ยในปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็น 71.1 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน จากปี 2559 ที่ 52 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ขณะที่รายได้ปี 2561 จะสูงกว่าปี 2560 ที่มีรายได้ 9.76 หมื่นล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินอยู่ที่ 44.8 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มี 41.3 ล้านตัน

ขณะที่แนวโน้มธุรกิจก๊าซในปี 2561 จะค่อนข้างโดดเด่น เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาบริษัทได้มีการลงทุนในแหล่งก๊าซที่รัฐเพนซิลวาเนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา รวมมูลค่ากว่า 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทำให้ในปัจจุบันบริษัทมีแหล่งก๊าซทั้งหมด 6 แหล่ง มีขนาดกำลังผลิตรวม 201 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ซึ่งจะรับรู้เป็นรายได้เข้ามาในปีนี้เต็มปี และบริษัทเตรียมสรุปการลงทุนเพิ่มอีกในช่วงเดือนมีนาคมนี้ ตั้งงบลงทุนเพิ่มอีก 20 ล้านบาท

● เล็งร่วมทุนพันธมิตร Q2

ด้านธุรกิจ บริษัทบ้านปู อินฟิเนอร์จี หรือ BPIN ธุรกิจเทคโนโลยีด้านพลังงาน และ พลังงานสะอาด นั้น ในปี 2561 บริษัทวางแผนใช้งบลงทุนไว้ที่ประมาณ 70 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อขยายการลงทุนในโครงการโซลาร์รูฟท็อปของ BPIN เพื่อผลักดันกำลังการผลิตให้เติบโตตามเป้าหมาย ซึ่งในส่วนใหญ่ในประเทศนั้นบริษัทวางเป้าหมายมีกำลังการผลิตภายในประเทศเพิ่มเป็น 100 เมกะวัตต์ (MW) จากปัจจุบัน ที่มีกำลังผลิตภายในประเทศแล้วกว่า 60 MW ขณะที่ภายในปี 2563 จะมีการผลิตภายในประเทศเพิ่มเป็น 300 MW

ล่าสุดบริษัทได้เพิ่มไลน์ลงทุนในธุรกิจพลังงานยุคใหม่ (EPS) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการวางระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบครบวงจร นอกจากนี้ยังเตรียมเข้าไปบริหารจัดการพลังงานไฟฟ้าในกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน CLMV และประเทศจีนเพิ่มเติม คาดว่าจะทยอยเห็นความชัดเจนต่อเนื่องในปีที่หมด

พร้อมกันนี้บริษัทยังอยู่ระหว่างการเจรจากับพันธมิตรมองหาการลงทุนทั้งในรูปแบบควบรวมกิจการหรือการเข้าร่วมลงทุน เบื้องต้นคาดว่าจะเข้าถือหุ้นในสัดส่วนไม่ต่ำกว่า 51% เบื้องต้นประเมินว่าจะเห็นความชัดเจนไม่เกินปลายไตรมาส 2/2561 นี้แน่นอน

● ปิโองถ่านหิน

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นบวกจากความตึงตัวของตลาดถ่านหินที่จะต่อเนื่องไปในไตรมาส 2/2561 โดยอินเดียมีการนำเข้าถ่านหินเพิ่มขึ้น ขณะที่การผลิตถ่านหินของอินโดนีเซียทำได้ล่าช้าขึ้นหลังเข้าสู่ช่วงฤดูฝน รวมถึงความเข้มงวดของทางการจีนในด้านความปลอดภัยของการทำเหมือง ทำให้ปริมาณถ่านหินผลิตได้ลดลง โดยบริษัททำสัญญาขายล่วงหน้าไปแล้ว 53% สัญญาส่วนใหญ่อ้างอิงราคาตามดัชนี ประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 1/2561 จะดีขึ้นจากธุรกิจไฟฟ้าที่ฟื้นตัว อีกทั้งธุรกิจถ่านหินได้ผลบวกจากราคาถ่านหินที่เพิ่มขึ้น 8% จากไตรมาสก่อนหน้า

ทำให้อยู่คงคำแนะนำ "Trading Buy" เฉพาะผู้ที่รับความเสี่ยงค่าตัดสินกรณีโรงไฟฟ้าหงสาที่มีกำหนดพึ่งค่าพิพากษาในวันที่ 6 มีนาคม 2561 ได้ ส่วนผู้ที่กลัวความเสี่ยงแนะนำให้ออกราคาซื้อขายล่วงหน้าก่อนพิจารณาลงทุน ราคาเป้าหมาย SOTP เท่ากับ 24.00 บาท (ยังไม่รวมค่าชดเชยกรณีโรงไฟฟ้าหงสา ที่หากอ้างอิงตัดสินของศาลขั้นต้น คิดเป็นมูลค่าปัจจุบันจะอยู่ที่ประมาณ 3.3 บาทต่อหุ้น)

ทั้งนี้ BANPU ตั้งเป้าขายถ่านหิน 40.1 ล้านตัน แบ่งเป็นอินโดนีเซีย (ITM) 26 ล้านตัน ปัจจุบันทำสัญญาขายแล้ว 53% แต่เป็นสัญญาที่กำหนดราคาเพียง 11% การกำหนดราคาดังกล่าวทำให้ BANPU มีโอกาสรับผลบวกจากราคาที่ปรับตัวสูงขึ้น หากสถานการณ์ราคายังอยู่ในช่วงขาขึ้น ส่วนในออสเตรเลีย (CEY) มีแผนการขาย 14.1 ล้านตัน 62% เป็นการขายในประเทศ