

'BPP' เดินหน้าเทกโรงไฟฟ้า ต้นปี 68 กำลังผลิต 4.3 พัน MW

ทันหุ้น - BPP เปิดเกม M&A โรงไฟฟ้าเอเชีย อู่ฐานไฟฟ้าเพิ่ม คาดชัดเจนบางส่วนไม่เกินไตรมาส 4/61 แคมอัดงบ 80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สยายปีกไฟฟ้าในจีน-ญี่ปุ่น อีก 96.5 เมกะวัตต์ กระจายทางรับทรัพย์เพิ่ม บอสใหญ่ "สุธี สุขเรื่อน" วางหมากปี 68 กำลังผลิตไฟฟ้าตามผืนแคะ 4800 เมกะวัตต์ ส่วนปีนี้มองรายได้เหนือ 1.08 หมื่นล้านบาท โบนัส "ซื้อ" เคาะเป้า 32.00 บาท

นายสุธี สุขเรื่อน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บ้านปู พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BPP เปิดเผยว่า ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาระยะที่ 2 ของโรงไฟฟ้าแถบเอเชียหลายราย เพื่อเข้าควบรวมกิจการหรือซื้อกิจการ (M&A) เพิ่มเติม หวังเสริมกำลังผลิตไฟฟ้าของบริษัทให้ดียิ่งขึ้น โดยขนาดโรงไฟฟ้าที่ทาง BPP ให้ความสนใจนั้นคงต้องมีกำลังผลิตไม่ต่ำกว่า 20 เมกะวัตต์ และน่าจะอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) เป็นตัวเลข 2 หลักหรือไม่ต่ำกว่า 10% เชื่อน่าจะเห็นความชัดเจนบางส่วนภายในปีนี้หรือไม่เกินไตรมาส 4/2561

● รุกดีลเทกโอเวอร์

"โรงไฟฟ้าที่เราสนใจ M&A นั้น มีทั้งโซลาร์ฟาร์ม, พลังงานลม, โรงไฟฟ้าถ่านหิน, โรงไฟฟ้าที่ก๊าซเป็นเชื้อเพลิงในการผลิต ซึ่งปัจจุบันมีดีลอยู่ในหลายประเทศ เช่น เวียดนาม,



สุธี สุขเรื่อน

ญี่ปุ่น ฯลฯ โดยในส่วนของญี่ปุ่นตอนนี้เรามีอยู่ 2-3 ราย และคงไปอีก 2 ประเทศนี้ก่อน เพราะมีศักยภาพในการลงทุน หวังเป็นอีกแรงสนับสนุนให้กำลังผลิตไฟฟ้าของ BPP ขยับเพิ่มเป็น 4300 เมกะวัตต์ตามเป้าที่วางไว้ในปี 2568" นายสุธีกล่าว

ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทมีกำลังผลิตไฟฟ้าที่เปิดเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ (COD) แล้วอยู่ที่ 2068 เมกะวัตต์ อีกทั้งยังมีโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาและติดตั้งอีกราว 721 เมกะวัตต์ ตลอดจนมองหาโอกาสการลงทุนใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อเสริมศักยภาพการดำเนินงานให้ดียิ่งขึ้น

โดยปีนี้ทาง BPP มีแผนทุ่มงบลงทุนประมาณ 80 ล้านดอลลาร์

สหรัฐ แบ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (Combined Heat and Power Plant: CHP) ส่วนต่อขยายของโรงไฟฟ้าหลวนหนานระยะที่ 2 ในจีน ขนาดกำลังผลิต 52 เมกะวัตต์ มูลค่าลงทุนอยู่ที่ 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar) ในญี่ปุ่น จำนวน 3 โครงการ รวมกำลังผลิตอยู่ที่ 44.5 เมกะวัตต์ มูลค่าลงทุนอยู่ที่ 55 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งหากทุกอย่างเป็นไปตามที่วางไว้คงทำให้บริษัทมีกำลังผลิตเพิ่มขึ้นในปีนี้ไม่ต่ำกว่า 96.5 เมกะวัตต์ (ไม่รวมดีล M&A)

ส่วนปี 2561 บริษัทประเมินว่ารายได้คงเติบโตต่อเนื่องจากปี 2560 ที่ประมาณ 1.08 หมื่นล้านบาท เนื่องจากธุรกิจมีการรับรู้รายได้จากการไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น หลังมีโรงไฟฟ้าแห่งใหม่เริ่ม COD ในปีนี้เพิ่มเติม รวมทั้งยังอาจมีโครงการใหม่ๆ เข้ามาเสริมด้วย

อนึ่งงบการเงินปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิรวม 4.15 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่ 4.13 พันล้านบาท ซึ่งสะท้อนการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ ที่สำคัญมาจากโรงไฟฟ้าหงสาที่มีอัตราการจ่ายไฟ (Equivalent Availability Factor: EAF) กว่า 80% ขณะที่กำลังผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้น 88

เมกะวัตต์ จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date: COD) แล้ว และอีก 130 เมกะวัตต์ จากโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่บริษัทได้สิทธิพัฒนาเพิ่มเติม ตามกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าอย่างมีสมดุลและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

● กำไรแกร่ง-เป้า 32 บ.

บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) แนะนำ "ซื้อ" หุ้น BPP ให้ราคาเป้าหมายที่ 32.00 บาท โดยคาดว่ากำไรปกติปี 2561 เพิ่มขึ้น 11.8% จาก Equivalent Availability Factor (EAF) ที่เพิ่มขึ้นของโครงการหงสา, การเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ Luannan เฟสที่ 2 (25 MWe) และโครงการโรงไฟฟ้า Solar อีก 3 โครงการในญี่ปุ่น (45 MWe)

ทั้งนี้แม้ฝ่ายวิเคราะห์จะคาดว่าอุปสงค์การใช้ไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในประเทศจีน (ไม่รวมกำลังการผลิตใหม่ของ Luannan เฟสที่ 2) แต่ราคาถ่านหินที่สูงก็น่าจะยังคงกดดัน Margin ของ CHP ในประเทศจีน ฝ่ายวิเคราะห์มองว่าภายในปีนี้มีโอกาสที่จะมีการปรับขึ้นค่าไฟฟ้า ออกจากการที่ราคาถ่านหินอยู่ในขาขึ้น แต่ก็จะมีช่วงที่เสื่อมเวลาอยู่ระยะหนึ่งกว่าที่ค่าไฟจะปรับขึ้นตามต้นทุนถ่านหินได้ ☺