

# ปีกริมขอย้ายที่ตั้งโรงไฟฟ้ากดดันราคาหุ้น



## หุ้นเด่น

**บ**ริษัท ปีกริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) รายงานกำไรสุทธิไตรมาสแรก 723 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้น 58% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และกำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 512 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้น 54% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากปริมาณการขายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ลูกค้านวัตกรรมในไทย และลูกค้าเวียดนาม

แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2 สดใส โดยคาดว่าจะกำไรปกติไตรมาส 2 นี้จะปรับขึ้นจากกำไรการผลิตเต็มไตรมาสของโรงไฟฟ้า ABPR3 ที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา และกำไรราว 1 เดือนของโรงไฟฟ้า ABPR4 ที่มีกำหนดเริ่มเปิดการผลิตในเดือนมิถุนายนนี้ ส่วนช่วงครึ่งปีหลังมีโรงไฟฟ้า ABPR5 ที่จะเริ่มผลิตในเดือนตุลาคมตามแผน ส่วนการที่ผู้บริหารคาดว่าโรงไฟฟ้าเอสพีพีที่ใกล้จะหมดอายุ สามารถต่อสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้ กฟผ.ได้ จากเดิมที่กำหนดให้ลดลงทันทีจาก 90 เมกะวัตต์ เหลือ 30 เมกะวัตต์ต่อโรง

อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นถูกกดดันจากความกังวลเรื่องการขอย้ายที่ตั้งโรงไฟฟ้า BGPR 1 และ 2 ซึ่งคาดว่าจะได้ผลสรุปที่ดีจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ภายในสิ้นปีนี้ถึงต้นปีหน้า โดยนักวิเคราะห์ประเมินว่าบริษัทน่าจะได้รับอนุมัติ

เนื่องจากการประกาศยุบนิคมอุตสาหกรรม วิ.อาร์. เอ็ม.ราชบุรี ของการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) เป็นเหตุสุดวิสัย ประกอบกับการที่ผู้บริหารชี้แจงแล้วว่าแม้ได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (พีพีเอ) แล้ว แต่ยังสามารถเปลี่ยนสถานที่ตั้งได้ รวมถึงการยกเลิกสัญญาพีพีเอก็ทำได้ยาก หากไม่มีเหตุผลจำเป็น

และบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการเลื่อนเปิดผลิตช้ากว่าแผน หากได้รับอนุมัติการขอย้ายที่ตั้งโรงไฟฟ้าใหม่ล่าช้า ส่งผลให้ราคาหุ้นถูกกดดันจากความกังวลในประเด็นดังกล่าว ขณะที่การเลื่อนเปิดผลิตคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อกำไรที่อาจจะลดลงเล็กน้อย ดังนั้น ในเบื้องต้นจึงยังคงประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายเดิมไว้

ยังคงแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 34 บาท



บล.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)