

Source :

ข่าวหุ้น

Date : 11 ต.ค. 2561 Page : 9

No :

# BCPGงบQ3กำไรพุ่ง800ล้าน

## • ฟื้นรายการพิเศษ ขายโซลาร์ฟาร์มเข้ากองทุน

BCPG จับตาไตรมาส 3 กำไรโตเฉียด 800 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55% จากปีก่อน บุกกำไรพิเศษ 400 ล้านบาท ขายโซลาร์ฟาร์มญี่ปุ่นเข้ากองทุนโครงสร้างพื้นฐานสำเร็จ

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เอเซียเวลท์ จำกัด ประเมินว่า ผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 3/2561 บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) หรือ BCPG จะมีโอกาสทำกำไรสุทธิประมาณ 797 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 55% จากช่วงปีก่อน และเพิ่มขึ้น 90% จากงวดไตรมาส 2/2561 เนื่องจากมีกำไรพิเศษจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในญี่ปุ่นประมาณ 400 ล้านบาท

โดยคาด BCPG รายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 3/2561 ประมาณ 797 ล้านบาท ซึ่งกำไรสุทธิเติบโตโดดเด่นหนุนโดยกำไรพิเศษจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในญี่ปุ่นประมาณ 400 ล้านบาท จำนวน 2 โครงการ ได้แก่ โครงการ Nikaho กำลังผลิต 13.16 เมกะวัตต์ (MW) และ Nagi จำนวน 14.37 MW รวมขนาดกำลังการผลิต 27.53 MW ให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานของญี่ปุ่นเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 28 ก.ย. 2561 ทั้งนี้ คิดเป็นมูลค่าหลังจากหักค่าใช้จ่าย

ในการนำเข้ากองทุนไม่น้อยกว่า 11,000 ล้านบาท และเมื่อชำระคืนเงินกู้ประมาณ 7,000 ล้านบาทแล้ว จะมีเงินสดเหลือประมาณ 4,000 ล้านบาท หรือประมาณ 1,200 ล้านบาท โดยคาด BCPG จะรับรู้กำไรจากการขายในไตรมาส 3/2561 นี้ประมาณ 400-500 ล้านบาท สำหรับเงินที่ได้รับ บริษัทจะนำไปลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนอื่น ๆ ต่อไป

อย่างไรก็ตาม หากหักกำไรพิเศษออก บริษัทจะมีกำไรจากการดำเนินงานประมาณ 397 ล้านบาท ลดลง 42% จากช่วงปีก่อน และลดลง 18% จากงวดไตรมาส 2/2561 สำหรับกำไรปกติที่ลดลงจากงวดไตรมาส 2/2561 เกิดจากปริมาณการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm) ที่ลดลงตามความเข้มแสงที่ต่ำกว่าไตรมาสที่ 2 เนื่องจากเข้าสู่ฤดูฝน

นักวิเคราะห์ กล่าวอีกว่า ขณะนี้ได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิในปี 2561 ขึ้นอีก

18% เป็นระดับ 2,598 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิ 2,016 ล้านบาท แต่ลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2562 ลง 8% เป็น 2,924 ล้านบาท เนื่องจากการขายโครงการโซลาร์ฟาร์มในญี่ปุ่นช่วยให้มีกำไรพิเศษในปี 2561 แต่จะลดรายได้และกำไรในปีต่อไปแทน

ทั้งนี้ หลังการขาย Solar Farm ในญี่ปุ่นจะส่งผลให้กำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งของบริษัทลดลงเหลือ 380 MW หรือ ลดลงประมาณ 7% ซึ่งอาจส่งผลให้การเติบโตในอนาคตชะลอลงต่ำกว่าประมาณการเดิม โดยแม้บริษัทมีแผนการซื้อกิจการพลังงานทดแทนเพิ่มอีกประมาณ 100 MW แต่ยังไม่มีความคืบหน้า ขณะที่การเข้าไปลงทุนในเวียดนาม แม้จะเปิดกว้างมากขึ้น จากการเลือกกำหนดผลิตเชิงพาณิชย์ (COD) ในบางพื้นที่ แต่บริษัทมองว่ายังมีความเสี่ยงด้านการจัดหาเงินทุน รวมถึงการจัดหาผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีประสิทธิภาพ จึงปรับลดคำแนะนำเป็น "ถือ" จากเดิม "ซื้อ" แต่คงราคาเป้าหมาย 21 บาท ■