

หุ้นหุ้น - TPIPP ธุรกิจรุ่งโดย เฉพาะขายไฟฟ้าได้เพิ่มขึ้นโชว์ กำไรเบ่งบาน ไตรมาส 3/2561 โต ราว 69% ที่ 1,005 ล้านบาท ขณะ ที่งวด 9 เดือน กำไร 2,725 ล้าน บาท ไตรมาส 36% ด้านโบรกก็ชอบ หลังส่องธุรกิจโรงไฟฟ้ามีแนวโน้ม สดใส แน่ "ชื้อ" ราคาเหมาะสมปี 2562 ที่ 7.50 บาท

นางอรพิน เลี้ยวไพรัตน์ รอง ประธานกรรมการ บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TPIPP เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงาน ไตรมาส 3/2561 บริษัทมีรายได้จาก การขายไฟฟ้าและสินค้า รวมทั้งรายได้ ส่วนเพิ่มราคาปรับซื้อไฟฟ้า จำนวน 2,107 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84.27% จาก 1,143 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2560 เนื่องจากปริมาณขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น โดย ในไตรมาส 3/2561 บริษัทมีรายได้รวม 2,175 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.46% จาก จำนวน 1,233 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2560 ที่ผ่านมา

นางอรพิน เผยว่า ในส่วนของ กำไรไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 1,005 ล้านบาท มีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน เท่ากับ 0.120 บาท โดยเป็นกำไร จากการดำเนินธุรกิจปกติ (ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) จำนวน 1,000 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ จำนวน 39 ล้านบาท และค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้จำนวน 33 ล้านบาท

ทั้งนี้ไตรมาส 3/2561 กำไร เพิ่มขึ้น 69.42% เมื่อเทียบกับช่วง

TPIPPธุรกิจไฟฟ้าหนุน บั๊งบโตโดดเด่นถึงปีหน้า



อรพิน เลี้ยวไพรัตน์

เดียวกันของปี 2560 ซึ่งกำไรอยู่ที่ 593 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.071 บาท โดยเป็นกำไร จากการดำเนินธุรกิจปกติ (ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) จำนวน 556 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ จำนวน 43 ล้านบาท เงินรับค่าสินไหม ทดแทนจำนวน 21 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 26 ล้านบาท สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทมีกำไรสำหรับงวดนี้จำนวน 2,725 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้น พื้นฐานเท่ากับ 0.324 บาท เพิ่มขึ้น

36.36% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกัน ของปี 2560 ซึ่งมีกำไรที่ 1,998 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน เท่ากับ 0.263 บาท

โดยมีกำไรจากการดำเนินธุรกิจ ปกติช่วง 9 เดือนแรกปี 2561 จำนวน 2,698 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.15% จากกำไรจำนวน 1,859 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปี 2560 โดย ณ 30 มิถุนายน บริษัทมีมูลค่า สินทรัพย์รวมเท่ากับ 28,063 ล้าน บาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 24,923 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้มุมมองบวกต่อ TPIPP โดยประเมินกำไร ปกติปี 2561 ที่ 4.1 พันล้านบาท และ ปี 2562 ที่ 5.2 พันล้านบาท เติบโต โดดเด่นจากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นอีก กว่า 290MW ในปี 2561 เพิ่มขึ้น 193% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี ที่ผ่านมาจาก การ COD โครงการ TG 4,6,7,8 ช่วยหนุนสิ้นปีกำลังการผลิต รวมครบ 440MW ตามแผน และ โครงการทั้งหมดสามารถรับรู้รายได้เต็ม ปีในปี 2562

ในขณะที่ผลประกอบการ

ไตรมาส 3/2561 คาดกำไรปกติอยู่ที่ 1.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 98% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาสนี้มีโครงการ TG 7 ขนาดกำลังการผลิตรวม 70MW ซึ่ง COD ในเดือนสิงหาคม 2561 เพิ่มเติมเข้ามา ส่งผลให้สิ้นไตรมาส มีกำลังการผลิตรวม 290MW เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 150MW

โดย บล.เคทีบีแนะนำ "ซื้อ" ราคา เหมาะสมปี 2562 ที่ 7.50 บาท อิงวิธี DCF (Average WACC 8.6%, No Terminal Growth) โดย TPIPP จาก จากธุรกิจโรงไฟฟ้าที่มีสัญญาระยะยาว รองรับ ในขณะที่ปริมาณขาย ที่มีแนวโน้มมากขึ้นในอนาคตได้มา พร้อมปัญหาการจัดการส่งผลให้แนว โหมอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า WTE ยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่ง โครงการใหม่ที่ทางบริษัทได้มาจะเป็น Upside ให้กับประมาณการ นอกจากนี้ ประเมิน TPIPP จะสามารถจ่ายปันผล ได้ราว 0.4-0.5 บาทต่อหุ้นในปี 2561-2562 หรือเทียบเท่า Dividend Yield ที่ 6-8% เป็นระดับที่น่าสนใจ