

Source :

หุ้นหุ้น

Date :

12 ก.พ. 2562

Page :

4

No :



**ค** าดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 4/61 จะเติบโตขึ้น YoY เนื่องจากคาดว่าจะได้รับค่าความพร้อมจ่ายเพิ่มขึ้น เพราะมีจำนวนวันปิดซ่อมบำรุงน้อยกว่าในไตรมาส 4/60 และไม่มีการบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของโรงไฟฟ้า BLCP และหงสาอย่างที่ถูกบันทึกในไตรมาส 4/60 อย่างไรก็ตามคาดว่าจะกำไรจะลดลง QoQ มาเป็นจุดต่ำที่สุดของปีเนื่องจากมีกำหนดการ

ปิดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า IPP ปรับประมาณการกำไรหลักปี 2561 ของเราเพิ่มขึ้น 6% มาอยู่ที่ 4.8 พันล้านบาท เติบโต 13% YoY เพื่อให้สอดคล้องกับผลประกอบการในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 และปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลักไตรมาส 4/61 ของเรา ปรับขึ้น 6% มาอยู่ที่ 579 ล้านบาท เติบโต 27% YoY แต่ลดลง 42% QoQ อย่างไรก็ตามเรายังคงคาดการณ์กำไรหลักปี 2562-2563 ไว้ดั้งเดิมที่ 5.0 พันล้านบาทและ 5.7 พันล้านบาท ตามลำดับ

เนื่องจากปัจจุบัน PER ปี 2562 คือ 13.7 เท่า มีอัตราผลตอบแทนเป้าหมาย ที่ราคาเป้าหมายใหม่ ที่ 27 บาท

**BPP : กำไรแข็งแกร่ง  
ขึ้นเป้าราคา 27.00 บาท**

