

# BANPUทุ่ม835ล้านดอลลาร์ อัพธุรกิจรุกหนักเซลล์แก๊ส



**ทันหุ้น** - BANPU ทุ่มงบ 835 ล้านดอลลาร์ หรือกว่า 2.6 หมื่นล้านบาท รุก เซลล์แก๊สในสหรัฐ-ถ่านหิน-Smart Energy พร้อมปักเป้ายอดขายถ่านหินปี 2562 และ 47-48 ล้านตัน ซีโอเคอร์ ออสเตรเลีย-อินโดนีเซีย-เวียดนามพุ่ง ฟาก BPP เร่งเครื่อง COD โรงไฟฟ้าใหม่อีก 114.2 เมกะวัตต์ แถมรุกฐานไฟฟ้าเต็มพิกัด หวังดันกำลังผลิตไฟเกิน 4300 เมกะวัตต์ในปี 2568 **1/2**

นางสมฤดี ชัยมงคล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) หรือ BANPU เปิดเผยว่า บริษัทได้ตั้งงบลงทุนปี 2562-2564 ไว้ประมาณ 835 ดอลลาร์สหรัฐ หรือราว 2.6 หมื่นล้านบาท →→→ **อ่านหน้า 2**



แบ่งเป็นการลงทุนในโครงการประเภทเซลล์แก๊ส ในสหรัฐอเมริกา อยู่ที่ราว 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ, ลงทุนในธุรกิจถ่านหินและเกี่ยวข้องราว 170 ล้านดอลลาร์สหรัฐ, ลงทุนในพลังงานหมุนเวียน 65 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ Smart Energy อีก 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อเสริมศักยภาพ การดำเนินธุรกิจและสนับสนุนการเติบโตอย่าง มั่นคงในอนาคต โดยแหล่งเงินทุนนั้นคงมาจาก กระแสเงินสดของธุรกิจ, วงเงินกู้ของสถาบันการเงิน และเครื่องมือทางการเงินต่างๆ เช่น การออก หุ้นกู้ (บอนด์) เป็นต้น

ทั้งนี้ ในแง่สัดส่วนกำไรก่อนหักภาษี และค่า เลื่อม (EBITDA) ของ BANPU แบ่งเป็นกลุ่ม ธุรกิจถ่านหินประมาณ 75%, ธุรกิจไฟฟ้าเกือบ 20%, ธุรกิจแก๊สไม่ถึง 5% และที่เหลือมาจาก ส่วนอื่นๆ

#### ● ปีนี้ยอดถ่านหินพุ่ง

ธุรกิจถ่านหินในปี 2562 บริษัทตั้งเป้าหมายไว้ราว 48 ล้านตัน จากปีก่อนที่ 45 ล้านตัน เนื่องจากความต้องการถ่านหินในประเทศต่างๆ ปรับตัวดีขึ้น แบ่งเป็นอินโดนีเซียและเวียดนาม รวมราว 28 ล้านตัน, ออสเตรเลีย 14.9 ล้าน ตัน และส่วนที่เหลือเป็นออสเตรเลียจากประเทศ จีน และมีแนวทางทำตลาดลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ เพิ่มเติม เพื่อตอบสนองความต้องการที่เติบโต ต่อเนื่อง

สำหรับธุรกิจ Energy Technology ในปี 2561 มีกำลังผลิตรวมจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจาก พลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาอยู่ที่ 151 กิกะวัตต์ มีกำลังการผลิตรวมจากแบตเตอรี่ลิเทียมไอออน 80 เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง

ล่าสุด บริษัทได้ลงทุนในธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า ด้วยเงินลงทุน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 646 ล้านบาท) ทั้งนี้บริษัทยังได้จัดตั้งหน่วยงาน Banpu Innovation & Ventures (BIV) เพื่อ มุ่งเน้นการพัฒนาเทคโนโลยี ผ่านการวิจัย พัฒนา

และสนับสนุนให้เกิดความคิดเพื่อพัฒนาธุรกิจ ใหม่ๆ เพื่อรองรับรูปแบบการใช้พลังงานที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

แม้กลุ่มธุรกิจนี้ยังไม่ได้สร้างรายได้ยังมี นัยสำคัญ แต่บริษัทเชื่อว่า ด้วยความมุ่งมั่นใน การแสวงหาเทคโนโลยีพลังงานหรือนวัตกรรม พลังงานใหม่ๆ จะทำให้บ้านเรามีความพร้อมที่จะ ตอบโจทย์การเป็นบริษัทพลังงานครบวงจร ที่ สามารถตอบสนองทุกความต้องการของลูกค้า รวมทั้งก้าวไปพร้อมกับเทรนด์ด้านพลังงานแห่ง อนาคต และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนให้แก่ ธุรกิจ

“หากแผนงานต่างๆ สำเร็จได้ตามที่วางไว้ ทาง BANPU ประเมินว่า EBITDA ในปี 2563 นั้นจะมีการปรับเปลี่ยนเป็น ธุรกิจถ่านหิน 60%, ธุรกิจไฟฟ้า 20% ธุรกิจแก๊ส 12% รวมทั้งใน ระยะยาวบริษัทตั้งเป้าสัดส่วน EBITDA จาก ธุรกิจถ่านหินลดลงเหลือ 45% ในปี 2568”

#### ● BPP จ่อเปิดโรงไฟฟ้าเพิ่ม

ขณะที่นายสุธิ สุขเรื่อน ประธานเจ้าหน้าที่ บริหาร บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BPP กล่าวไว้ว่า ในปี 2562 บริษัทคาดว่าจะ COD โครงการโรงไฟฟ้าเพิ่มเติมได้อีก 6 แห่ง กำลังผลิตรวมสัดส่วนการลงทุนรวม 114.2 เมกะวัตต์เทียบเท่า (เดิมที่มีกำลังผลิต รวม 2869 เมกะวัตต์) ได้แก่ ส่วนขยายโรง ไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมหลวนหนาน ระยะ ที่ 3 ในจีน และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ในญี่ปุ่นจำนวน 5 แห่ง อีกทั้ง

พร้อมขยายโอกาสลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้า พลังงานเชื้อเพลิงทั่วไปและพลังงานหมุนเวียน ในประเทศที่มีศักยภาพอย่างเวียดนาม สะท้อน ถึงความสามารถในการพัฒนาโครงการตามแผน และสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่องตามกลยุทธ์ Greener เพื่อบรรลุเป้าหมายขยายกำลังผลิต ให้ได้มากกว่า 4300 เมกะวัตต์เทียบเท่า พร้อม สัดส่วนพลังงานหมุนเวียนไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ภายในปี 2568

#### ● ชื่อเก็งกำไร

ด้านบริษัทหลักทรัพย์แลนด์ แอนด์ เฮาส์ ระบุว่า BANPU รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 4/2561 ที่ 1,486 ล้านบาท รวมขาดทุนจาก อนุพันธ์ทางการเงิน 902 ล้านบาท ลดลง 32% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ประเมินกำไรปกติไตรมาส 1/2562 คาด อ่อนตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากธุรกิจ ถ่านหินที่ปริมาณขายของ ITM ชะลอลง ตาม บัญญัติฤดูกาล เพราะเป็นช่วงเข้าสู่ฤดูฝน และ ASP มีแนวโน้มลดลง ตามราคาถ่านหินโลกที่ อ่อนตัว ขณะที่ธุรกิจไฟฟ้า คาดกำไรปรับขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เป็นผลจากโรงไฟฟ้า ไม่มีหยุดซ่อม+โรงไฟฟ้า CHP ในจีน ความ ต้องการใช้ไฟฟ้า+ไอน้ำอยู่สูง เพราะยังเป็นช่วง ฤดูหนาว

แนะนำเพียง “ชื่อเก็งกำไร” โดยราคาถ่านหิน โลกมีแนวโน้มอ่อนตัว กดดันให้ราคาหุ้นปรับขึ้น ได้จำกัด ให้ราคาเป้าหมาย 23 บาท ด้วยวิธี SOTP แบ่งเป็นธุรกิจถ่านหิน 10 บาท อิงวิธี P/E Ratio และ 13 บาท จาก BPP (BANPU ถืออยู่ 78.6%) โดยวิธี DCF