

NEWS PLUS

BY RESEARCH DIVISION

13 กรกฎาคม 2564

ขายไฟฟ้าให้ EVN จากโรงไฟฟ้าลม 270 MWe

BCPG ประกาศเข้าลงนามทำสัญญาขายไฟฟ้า (PPA) ให้กับ Vietnam Electricity (“EVN”) จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศลาว กำลังการผลิตตามสัดส่วนผู้ถือหุ้น 45% ที่ 270.0 MWe ผ่านสายส่ง 500 กิโลโวลต์ ไปยังเมืองดำนัง ประเทศเวียดนาม โดยมีอายุสัญญา 25 ปี นับจากวันที่ COD โดยคาดว่าโรงไฟฟ้างัดกล่าวจะเริ่ม COD ได้ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ด้วย อัตรารับซื้อค่าไฟฟ้า 0.0695 เหรียญสหรัฐต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง

ขายไฟฟ้าให้ EVN จากโรงไฟฟ้าลม 270 MWe

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อประเด็นดังกล่าว ซึ่งเรายังไม่รวมไว้ในประมาณการ โดยโครงการดังกล่าวยังอยู่ในช่วงระหว่างก่อสร้าง โดยกำลังการผลิต 270 MWe คิดเป็น 31.4% ของกำลังการผลิตทั้งหมด 859.8 MWe ที่ BCPG มีอยู่ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยจะทำการสอบถามไปยังผู้บริหารเพื่อประเมินมูลค่าของโครงการดังกล่าว และจะนำเสนอรายละเอียดอีกครั้ง

สำหรับคำแนะนำปัจจัยพื้นฐาน ปี 2564 อยู่ที่ 13.00 บาท/หุ้น โดยคาดยังมี upside ส่วนเพิ่มจากโครงการดังกล่าว โดยช่วงสั้นสามารถ trading จากประเด็นข่าวเชิงบวกในการเข้าลงทุนดังกล่าวไปก่อนได้

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ส.ค. | 2562 | 2563 | 2564F | 2565F | 2566F |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| กำไรสุทธิ (ล้านบาท) | 1,801 | 1,912 | 2,285 | 2,384 | 2,211 |
| Norm Profit (ล้านบาท) | 1,726 | 1,959 | 2,285 | 2,384 | 2,211 |
| EPS (บาท) | 0.90 | 0.72 | 0.76 | 0.79 | 0.73 |
| PER (เท่า) | 17.18 | 21.40 | 20.47 | 19.62 | 21.16 |
| DPS | 0.48 | 0.33 | 0.34 | 0.34 | 0.34 |
| Dividend Yield (%) | 3.5% | 2.4% | 2.5% | 2.5% | 2.5% |
| BVS | 7.79 | 8.54 | 9.04 | 9.60 | 10.09 |
| EV/EBITDA | 6.84 | 4.46 | 3.58 | 3.22 | 3.34 |
| ROE (%) | 11.7% | 10.0% | 9.2% | 8.5% | 7.4% |
| จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น) | 1997 | 2640 | 3018 | 3018 | 3018 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

BCPG

แนะนำ : Switch

ราคาปัจจุบัน (บาท) 13.60
ราคาเป้าหมาย (บาท) 13.00



RES EARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ณลินรัตน์ กิตติกำพลรัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

ธัญญา อุดม
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์