

NEWS PLUS

BY RESEARCH DIVISION

16 กันยายน 2564



หยุดเดินเครื่องนอกแผน GLOW phase 5

GPSC ประกาศโรงไฟฟ้า GLOW Energy phase 5 ได้หยุดเดินเครื่องนอกแผน (Unplanned Outage) ตั้งแต่วันที่ 14 ส.ค. 64 โดยขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการซ่อมแซมและตรวจหาสาเหตุร่วมกับผู้เชี่ยวชาญด้านเทคนิคจากบริษัทผู้ผลิตเครื่องจักรและบริษัทประกันภัย เบื้องต้นคาดว่าจะกลับมาเดินเครื่องได้ตามปกติในช่วงต้นปี 2565

จากการประชุม conference call ทางผู้บริหารเผย โรงไฟฟ้า GLOW Energy phase 5 กำลังการผลิตตามสัดส่วนผู้ถือหุ้น 100% ที่ 328 MWe ได้เกิดเหตุอุปกรณ์ในระบบส่งจ่ายไฟฟ้า (generator) ลัดวงจร ส่งผลให้โรงไฟฟ้างดงกล่าวจำเป็นต้องหยุดเดินเครื่องนอกแผนตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2564 ไปจนถึงช่วงต้นปี 2565 แต่อย่างไรก็ตามเหตุการณ์ดังกล่าวไม่ได้กระทบต่อการขายไฟฟ้าและไอน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม เนื่องจากทาง GPSC สามารถใช้โรงไฟฟ้าโรงอื่นผลิตและจ่ายไฟทดแทนได้

ทั้งนี้โรงไฟฟ้างดงกล่าวสามารถสร้างกำไรให้กับทาง GPSC ได้ราว 5 ล้านบาท/วัน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้ contribution ของกำไรหายไปราว 3.5 เดือน แต่อย่างไรก็ตามยังมีสัญญาประกันภัยครอบคลุมเหตุการณ์ดังกล่าว โดยมีระยะเวลา Deductible ที่ 60 วัน ดังนั้นจึงคาดช่วงเวลาที่บริษัทได้รับผลกระทบจะอยู่ราว 2 เดือน คิดเป็นมูลค่าราว 300 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นเพียง 3% ของประมาณการกำไรปกติทั้งปี 2564 ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้

เบื้องต้น ยังคงประมาณการและมูลค่าพื้นฐานปี 64 ไว้ที่ 88.75 บาท/หุ้น แต่อย่างไรก็ตามในช่วงสั้นคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น GPSC ดังนั้นจึงแนะนำให้รอราคาหุ้นปรับฐานจากประเด็นดังกล่าว แล้วจึงค่อยทยอยสะสมลงทุน

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
รายได้	66,562	69,578	70,032	69,040	71,907
กำไรสุทธิ	4,061	7,508	8,283	7,325	8,001
Norm Profit	4,859	8,962	9,983	9,125	9,801
Norm EPS* (บาท)	2.7	3.2	3.5	3.2	3.5
EPS(บาท)	2.3	2.7	2.9	2.6	2.8
PER (x)	37.0	31.3	28.3	32.0	29.3
DPS (บาท)	1.30	1.50	1.31	1.43	1.38
Dividend Yield (%)	1.6%	1.9%	1.7%	1.8%	1.7%
EVEBITDA	12.8	13.9	14.5	15.8	14.9

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่ส่วนเกี่ยวข้องกับระดมทุนใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

GPSC

แนะนำ : ขึ้น

ราคาปัจจุบัน (บาท) 79.25

ราคาเป้าหมาย (บาท) 88.75



RES EARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นลินรัตน์ กิตติกำพลรัตน์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

ธัญญา อุดม

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์