


[HOME](#)
[VIDEO](#)
[คอลัมน์สด](#)
[มิติร้อน](#)
[กองทุน-ประกัน](#)
[PR & CSR](#)
[CRYPTOCURR](#)

Home > บทความวิเคราะห์

[บทความวิเคราะห์](#)
[มิติร้อน](#)

TPIPP กำไร Q3 ดีขึ้นใกล้กับลโบรคคาด

10 November 2563 / เวลา 11:36 น.

 12

มิติหุ้น-บมจ.ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ (TPIPP) ผู้ประกอบธุรกิจด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า โดยประกอบด้วยโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนทิ้ง และโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ซึ่งโรงไฟฟ้าทั้งหมดตั้งอยู่ที่ อ.แก่งคอย จ.สระบุรี และประกอบธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) โดย บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ระบุว่า TPIPP ประกาศผลประกอบการ 3/63 มีกำไรที่เพิ่มขึ้น 1,206 ลบ. เพิ่มขึ้น 3% จากไตรมาสก่อน, และเติบโต 10% ใกล้เคียงกับที่เราคาดหมายไว้เท่ากับ 1,225 ลบ. กำไรที่เพิ่มขึ้นได้แรงหนุนจากปริมาณขายไฟรวมเพิ่มขึ้นเป็น 615 ล้านหน่วย เพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน และ เพิ่มขึ้น 20% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

จากประสิทธิภาพการผลิตดีขึ้น รวมแล้วมูลค่ายอดขายจะเพิ่มเป็น 3,011 ลบ. เพิ่มขึ้น 8%จากไตรมาสก่อน , และเพิ่มขึ้น 12% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในเกณฑ์ดี 46.0% เทียบกับ 44.6% ในไตรมาสก่อน และ 46.5% ในปีก่อน ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารควบคุมได้ดี 108 ลบ. ลดลง 16% จากไตรมาสก่อน และ ลดลง 3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มเป็น 87 ลบ. เพิ่มขึ้น 55% จากไตรมาสก่อน และ เพิ่มขึ้น 41% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) จากการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้น รวมแล้ว 9 เดือนแรก มียอดขายรวม 8,340 ลบ. เติบโต 8% และ มีกำไรสุทธิ 3,345 ลบ.

ส่วนแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 4/63 คาดจะยังอยู่ในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง จากการเพิ่ม Boiler ทำให้ประสิทธิภาพการผลิตดีขึ้น รวมแล้วปีนี้คาดว่าจะประคองตัวได้ ประเมินรายได้ 11,276 ลบ. โต 7% และ มีกำไร 4,584 ลบ. ติดลบเล็กน้อย 1% ยอดขาย และ กำไร 9 เดือนแรกจะคิดเป็น 74% และ 73% ของประมาณการทั้งปีตามลำดับ เรายังคงประมาณการ

ด้านราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขาย P/E ปี 63 ต่ำ 7.8 เท่า และ บั้นผลดี 6.4% (สมมติปันผล 50% ของกำไร) คงแนะนำ ซื้อลงทุน จึงประเมินราคาเป้าหมาย ด้วยวิธี DCF (WACC = 8.4%) ได้เท่ากับ 5 บาท

หุ้นหุ้น

แท็บ Focus สกู๊ปเด่น ตลาดหุ้น กองทุน-ประกัน เลือกอาวุธ กระดานเขียน กระดานข่าว วิดีโอ

ตลาดหุ้น > SET > TPIPP

1 ชั่วโมงที่แล้ว

TPIPP 'หยวนต้า' เน้นซื้อสำหรับลงทุนรับปันผล เคาะพื้นฐาน 5 บ.

TPIPP กำไร Q3/63 ที่ 1,206 ลบ.โต 9.82% ตามรายได้ขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น

TPIPP กำไรครึ่งปีหลังขึ้น พร้อม Upside การลงทุนใหม่



Share

Share

ดูข้อมูลบริษัท

หุ้นหุ้น-วิเคราะห์ : หยวนต้า (ประเทศไทย) ส่ง TPIPP ประกาศกำไรสุทธิ Q3/63 ที่ 1,206 ล้านบาท (+3% QoQ, +10% YoY) หากหักรายการพิเศษจากขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน 15 ล้านบาท กำไรจากการดำเนินงานปกติทำได้ 1,221 ล้านบาท (+15% QoQ, +12% YoY)

สรุปสาระสำคัญดังนี้ 1) รายได้รวมทำได้ 3,011 ล้านบาท (+8% QoQ, +12% YoY) ขึ้นทำระดับสูงสุดของบริษัทฯ จากปริมาณขายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น เพราะโรงงานปูนซีเมนต์ และโรงไฟฟ้าไม่มีปิดซ่อมบำรุง รวมทั้งประสิทธิภาพการผลิตที่สูงขึ้น 2) อัตรากำไรขั้นต้นทำได้ 46.0% (+140bps QoQ, -50bps YoY) 3) ต้นทุนการเงินสูงขึ้นเป็น 87 ล้านบาท (+55% QoQ, +41% YoY) จากการออกหุ้นกู้ 4 พันล้านบาท 4) ขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน 15 ล้านบาทจากเงินบาทอ่อนค่า

แนวโน้มผลประกอบการ Q4/63 ชะลอ QoQ เนื่องจากโรงงานปูนซีเมนต์ซึ่งเป็นผู้ซื้อไฟฟ้า และผลิตเชื้อเพลิงความร้อนเพื่อนำมาผลิตกระแสไฟฟ้าจะมีแผนปิดซ่อมบำรุง อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิ 9M63 คิดเป็น 73% ของทั้งปี คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2563 ที่ 4.6 พันล้านบาท ทรงตัว YoY และปี 2564 ที่ 4.7 พันล้านบาท (+3% YoY) หนุนจาก 1) การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตด้วยการติดตั้ง Boiler และ 2) ความต้องการใช้ไฟฟ้าจากโรงงานปูนซีเมนต์ที่สูงขึ้น สอดคล้องกิจกรรมเศรษฐกิจ-ก่อสร้างที่เริ่มทยอยฟื้นตัวสู่ระดับปกติหลังผ่านช่วงมาตรการปิดเมือง

คำแนะนำ ซื้อสำหรับลงทุนรับปันผล บนราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2563 ที่ 5.00 บาท จากมูลค่าของโรงไฟฟ้าในมือที่นำสนใจ ด้วย PER63-64 เฉลี่ยระดับ 8x และผลตอบแทนเงินปันผลปี 2563-2564 เฉลี่ย 7% ต่อปี อ้างอิงบนสมมติฐานที่อนุรักษนิยม เพราะคิด Payout ratio ที่ 50-55% เทียบกับ Payout จริงตั้งแต่เข้าตลาดปี 2560-2562 ที่ 73-110% และนโยบายเงินปันผลของบริษัทที่ 50% นอกจากนี้ ค่าการณเงินปันผลปี 2563-2564 ที่ 0.28-0.30 บาท/หุ้น ยังถือว่าต่ำกว่าเงินปันผลปี 2560-2562 ที่ 0.34-0.40 บาท/หุ้น ขณะที่กำไรสุทธิปี 2563 2564 สูงกว่า

ขณะที่ปัจจัยราคาหุ้นมาจาก 1) โอกาสเข้าถึงทุนโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ โดยในช่วง 6 เดือนข้างหน้า แนะนำให้ติดตามการประกาศเชิญชวนเข้าประมูล (TOR) โครงการโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงขยะตามต่างจังหวัด เช่น สงขลา และโคราช 2) การออกอนุมัติใบอนุญาตขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า TGT ให้ EGAT 40 MW คาดเข้าสู่การพิจารณาของกระทรวงมหาดไทยปลายปี 2563 และเริ่มผลิตจำหน่ายในปีหน้า 3) ระยะยาวบริษัทมีแผนเข้าลงทุนโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการเมืองต้นแบบอุตสาหกรรมก้าวหน้าแห่งอนาคต ท่อ.จะนะ จังหวัดสงขลา โดยขั้นตอนถัดไปคือการเปลี่ยนสีผังเมืองเพื่อรองรับการสร้างนิคมอุตสาหกรรม คาดมีความคืบหน้าช่วงต้นปี 2564 จากนั้นจะเข้าสู่กระบวนการทำ EIA

รายงาน : อดิรัตน์ เห็นพร้อม
ผู้สื่อข่าวอาวุโส : อดิรัตน์ เห็นพร้อม

ทันหุ้น ทุกความจริงตลาดทุน

ทันหุ้น Focus สกู๊ปเด่น ตลาดทุน > กองทุน-ประกัน > เลือกอวัฐ > กระดานเขียน > กระดานข่าว > วิดีโอ >

ตลาดทุน > SET > TPIPP

17 ชั่วโมงที่แล้ว

TPIPP กำไร Q3/63 ที่ 1,206 ลบ.โต 9.82% ตามรายได้ขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น

TPIPP 'หยวนต้า' เน้นซื้อสำหรับลงทุนรับปันผล เเคะพื้นฐาน 5 บ.

TPIPP กำไรครึ่งปีหลังฟื้น พร้อม Upside การลงทุนใหม่



ดูข้อมูลบริษัท

ทันหุ้น-สุวิจิต : บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด(มหาชน) หรือ TPIPP แจ้งตลาดหลักทรัพย์ว่า ไตรมาส 3/63 มีกำไร 1,206.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.82% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ที่มีกำไร 1,098.49 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้า รวมทั้งรายได้ส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า จำนวน 3,011 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 12.08%

โดยในไตรมาส 3/63 บริษัทและบริษัทย่อยมีปริมาณขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น โดยมีรายได้รวม 3,077 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.57% จากจำนวน 2,733 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันปีก่อน

รายงาน : วิรัช บุรณกนกนสาร
ผู้สื่อข่าวอาวุโส : วิรัช บุรณกนกนสาร

Source

<https://www.mitihoon.com/2020/11/10/206702/>

<https://www.thunhoon.com/article/231494>

<https://thunhoon.com/article/231470?fbclid=IwAR15VfJEQuriu40bNIsirEKTlde2dmeKqLRFNGyxuw9vEOzRmgGDJGopVE>