



หุ้น ทันหุ้น Focus สกู๊ปเด่น ตลาดหุ้น > กองทุน-ประกัน > เลือกอาวุธ > กระดานเขียน > กระดานข่าว > วิดีโอ >

ตลาดทุน > SET > TPIPP

14 นาทีที่แล้ว

## TPIPP บั่นผลน่าสนใจระหว่างรอคลื่นโรงไฟฟ้าใหม่

TPIPP 'หยวนต้า' แนะนำซื้อสำหรับลงทุนรับปันผล เติบโตพื้นฐาน 5 บ.

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



ดูข้อมูลบริษัท

ทันหุ้น - สกู๊ปเด่น - บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุถึง TPIPP ว่า กำไร 9M63คิดเป็น 73% ของคาดการณ์ทั้งปี คงประมาณการปี 2563 2564 ที่ 4.6พันล้านบาท (+3% YoY) และ 4.7 พันล้านบาท (+3% YoY) ตามลำดับ ขึ้นระดับสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง

หากบริษัทฯ ได้รับเลือกเป็นผู้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ตามต่างจังหวัดข้างต้น จะเป็น Upside ที่ไม่อยู่ในประมาณการของเรา - ตลาด และจะช่วยปลดล็อกความกังวลเกี่ยวกับผลประกอบการที่เริ่มลดลงตั้งแต่ปี 2565จากค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder) ในสัญญา PPA ที่เริ่มสิ้นสุดลง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีปัจจัยการเติบโตระยะยาวจากการลงทุนโครงการเมืองต้นแบบที่ ๓. จะนะ ซึ่งหากประสบความสำเร็จจะช่วยยกระดับผลประกอบการของ TPIPP ไปอีกขั้น รวมทั้งมูลค่าที่ดินที่รอการพัฒนาสูงขึ้นเป็น Hidden asset ของบริษัท

มูลค่าโรงไฟฟ้าในมือ ณ ปัจจุบัน ซื้อขายบน Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย PER63-64 เฉลี่ยราว 8x และผลตอบแทนเงินปันผลปี 2563-2564 เฉลี่ย 6-7%ต่อปี คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสม 5.00 บาท

รายงาน : พุฒิธิดา ศิริรัตน์วิทยา

รองบรรณาธิการ : พุฒิธิดา ศิริรัตน์วิทยา



ทันหูน

16 นาที · 🌐



TPIPP บั่นผลน่าสนใจระหว่างรอลุ้นโรงไฟฟ้าใหม่ อ่านเพิ่มเติม คลิก  
<https://thunhoon.com/article/232346>



2



ถูกใจ



แสดงความคิดเห็น



แชร์



## TPIPP บันผลนำเสนอใจระหว่างรอหุ้นโรงไฟฟ้าใหม่ แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 5 บาท/หุ้น

📅 2020-11-26 ⌚ 13:45:19 💬 42

TPIPP: หยวนต้า แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 5 บาท/หุ้น

Thursday, November 26, 2020



TPI Polene Power (TPIPP)

Thailand : Power and Utilities

BUY (Maintain)

TP upside (downside) +14.7%

Close Nov 25, 2020

Price 4.36

12M Target 5.00

บันผลนำเสนอใจระหว่างรอหุ้นโรงไฟฟ้าใหม่

Event

สาระสำคัญจากงานประชุมนักวิเคราะห์วันที่ 25 พ.ย.

สำหรับการเติบโตจากการเข้าประมูลโครงการโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ ผู้บริหารมั่นใจได้เป็นผู้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงขยะดังนี้

โรงไฟฟ้าของบจ. จังหวัดสงขลา กำลังผลิตตามสัญญา 8 MW ค่าไฟฟ้า 1-8 ปีแรก 5.78 บาท/หน่วย จากนั้นตั้งแต่ปีที่ 9-20 ที่ 5.07 บาท/หน่วย และมีค่าจัดขยะ 400 บาท/ตัน (เทียบเท่าค่าไฟฟ้า 1 บาท/หน่วย และจะปรับเพิ่ม 10% ทุก 3 ปี) ปัจจุบันอยู่ระหว่างยื่นข้อเสนอการประมูล คาดว่าผลประมูลปลายสัปดาห์หน้า ผู้บริหารคาด COD ได้ปี 2566 ประมาณรายได้ 400 ล้านบาท/ปี

โรงไฟฟ้าของอ. นากลาง จังหวัดโคราช กำลังผลิตตามสัญญา 8 MW ค่าไฟฟ้า 1-8 ปีแรก 5.78 บาท/หน่วย จากนั้นตั้งแต่ปีที่ 9-20 ที่ 5.07 บาท/หน่วย และมีค่ากำจัดขยะ 400 บาท/ตัน (ปรับเพิ่ม 10% ทุก 3 ปี) ปัจจุบันอยู่ระหว่างรอประกาศ TOR ผู้ดำเนินโครงการจะสามารถกำจัดขยะได้ทันทีเมื่อเซ็นสัญญา (รับรายได้ทันที) ผู้บริหารคาดโรงไฟฟ้าจะสามารถ COD ได้ปี 2566 ประเมินรายได้ 400 ล้านบาท/ปี

โรงไฟฟ้าของเทศบาลเมือง จังหวัดโคราช - กำลังผลิตตามสัญญา 9.9 MW ค่าไฟฟ้า 1-8 ปีแรก 5.78 บาท/หน่วย จากนั้นตั้งแต่ปีที่ 9-20 ที่ 5.07 บาท/หน่วย และมีค่ากำจัดขยะ 400 บาท/ตัน ปัจจุบันอยู่ระหว่างการยื่นขอเสนอการประมูล จะรู้ผลประมูลภายในเดือนธ.ค. ผู้บริหารคาดสามารถ COD ได้ปี 2566 ประเมินรายได้ 500 ล้านบาท/ปี

นอกจากนี้ ยังมีโครงการโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงขยะตามต่างจังหวัดอีกหลายแห่งที่อยู่ระหว่างรอการประกาศชวนเชิญร่วมประมูล เช่น ชลบุรี จันทบุรี ฯลฯ ซึ่งผู้บริหารมองว่ามีโอกาสได้งานเพิ่มเติมเพราะ TPIPP เป็นผู้ดำเนินการรับกำจัดขยะ และมีโรงงานกำจัดขยะตามจังหวัดต่างๆ อยู่แล้ว

บริษัทฯ อยู่ระหว่างเจรจาสัญญา PPA ของโรงไฟฟ้า TG-7 ตามโควตากระทรวงมหาดไทย คาดรู้ผลเร็วที่สุด 3Q64 หรืออย่างช้าภายในปี 2565 หากสำเร็จจะมีสัญญาขายไฟฟ้า 40 MW ระยะเวลา 20 ปี ค่าไฟฟ้า 3.66 บาท/หน่วย ผู้บริหารคาดรายได้ 1.1 พันล้านบาท/ปี

โรงไฟฟ้า TG3-5 ที่ Adder จะสิ้นสุดลงในปี 2565 บริษัทให้ติดตามการเจรจาสัญญา PPA ของโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงขยะที่ถูกเกิด โดยผลการเจรจาดำเนินการโครงการดังกล่าวจะสามารถ Apply กับโครงการของบริษัทได้

บริษัทฯ อยู่ระหว่างก่อสร้างโรงงาน RDF เพื่อรองรับความต้องการใช้ที่สูงขึ้นจากการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตภายหลังลงทุนติดตั้ง Boiler ในช่วงที่ผ่านมา รวมทั้งเตรียมขยาย RDF เพื่อเป็นเชื้อเพลิงทดแทนถ่านหินในแก๊ส TPIPL ซึ่งผู้บริหารคาดเริ่ม COD ปี 2564 ประเมินรายได้จากการขาย RDF ให้ TPIPL 3-4 ร้อยล้านบาท/ปี

สำหรับโครงการเมืองต้นแบบที่อ. จະนะ จ. สงขลา ประกอบด้วยนิคมอุตสาหกรรมใหม่ เช่น รถยนต์ไฟฟ้า เครื่องมือแพทย์ แปรรูปสินค้าเกษตร ระบบราง, โรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงสะอาด, ท่าเรือสำเภา, และเมืองอัจฉริยะ ปัจจุบันอยู่ระหว่างรอสัญญา PPA และการเปลี่ยนสีผังเมืองเป็นสีม่วงเพื่อดำเนินการต่อ (คาดเสร็จสิ้นภายใน 1Q64) ปัจจุบันบริษัทมีที่ดินรอการพัฒนา 1.2 หมื่นไร่ (มูลค่า 8-9 พันล้านบาท) อาจลงทุนเพิ่มอีก 4 พันไร่ (มูลค่า 2-3 พันล้านบาท)

#### Our Take

กำไร 9M63 คิดเป็น 73% ของคาดการณ์ทั้งปี คงประมาณการปี 2563 2564 ที่ 4.6 พันล้านบาท (+3% YoY) และ 4.7 พันล้านบาท (+3% YoY) ตามลำดับ ขึ้นระดับสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง

หากบริษัทฯ ได้รับเลือกเป็นผู้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ตามต่างจังหวัดข้างต้น จะเป็น Upside ที่ไม่อยู่ในประมาณการของเรา - ตลาด และจะช่วยลดข้อกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการที่เริ่มลดลงตั้งแต่ปี 2565 จากค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder) ในสัญญา PPA ที่เริ่มสิ้นสุดลง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีปัจจัยการเติบโตระยะยาวจากการลงทุนโครงการเมืองต้นแบบที่อ. จະนะ ซึ่งหากประสบความสำเร็จจะช่วยยกระดับผลประโยชน์ของการของ TPIPP ไปอีกขั้น รวมทั้งมูลค่าที่ดินที่รอการพัฒนาสูงขึ้นเป็น Hidden asset ของบริษัท

มูลค่าโรงไฟฟ้าในมือ ณ ปัจจุบัน ซื้อขายบน Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย PER63-64 เฉลี่ยราว 8x และผลตอบแทนเงินปันผลปี 2563-2564 เฉลี่ย 6-7% ต่อปี คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสม 5.00 บาท

Research Analysts:

Parinth Nikornkittikosol

Tel. 662 009 8075

E-Mail Parinth.n@yuanta.co.th

ID 085699

ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) ประจำวันที่ 26 พ.ย. 2563

## Source

[https://thunhoon.com/article/232346?fbclid=IwAR15l-Tk0sKcFN46Bf7LrV4g-Au\\_rBPM6KuyvxuaqQ1ZZR5fTvj\\_dlnXlpw](https://thunhoon.com/article/232346?fbclid=IwAR15l-Tk0sKcFN46Bf7LrV4g-Au_rBPM6KuyvxuaqQ1ZZR5fTvj_dlnXlpw)

<https://www.facebook.com/194530663987318/posts/3542650402508644/>

<https://www.share2trade.com/?mod=news&file=view&id=24986>