

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 800

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: พุธ 4 เมษายน 2561

ปีที่: 24

ฉบับที่: 5942

หน้า: 1 (ล่าง), 27

Col.Inch: 69.51 Ad Value: 55,608

PRValue (x3): 166,824

ศิลปิน: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: โยกซื้อหุ้นโรงไฟฟ้าIPP ชูRATCH-GLOW-GULF

โยกซื้อหุ้นโรงไฟฟ้าIPP ชูRATCH-GLOW-GULF

กรุณายกซื้อหุ้นโรงไฟฟ้า IPP ชู 3 หุ้นเด่น "RATCH-GLOW-GULF" การันตีพื้นฐานแกร่ง-ตุนโครงการในมือแน่น ทลบกั้ยหุ้นพลังงานทดแทน P/E สูง ล่าสุด GULF แจกข่าวดี! จับมือพันธมิตรเวียดนามลงทุนโซลาร์ฟาร์ม 48 MW มูลค่าโครงการกว่า 66 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือราว 2,100 ล้านบาท นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด เปิดเผยว่า ขณะนี้ได้แนะนำให้ลงทุนในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าประเภท IPP (Independent Power Producer) หรือผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ เนื่องจากเป็นหุ้นที่มีความน่าสนใจมากกว่าหุ้นในกลุ่มพลังงานทดแทน ได้แก่ 1.บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ RATCH 2.บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) หรือ GLOW สำหรับหุ้นโรงไฟฟ้าประเภท IPP ปัจจุบันซื้อขายกันบน P/E ไม่สูง เพราะการเติบโตของธุรกิจอยู่ในทิศทางที่มีเสถียรภาพมากกว่า ประกอบกับยังมีผลตอบแทนจากเงินปันผล (ดิวิเดนดฺ ยีลด์) ในระดับสูง

อ่านต่อหน้า 27

โยกซื้อ

เช่น หุ้น RATCH มี Expected P/E ที่ 13.2 เท่า และมีดิวิเดนดฺยีลด์ที่ 4.70% ขณะที่หุ้น GLOW มี Expected P/E ที่ 14 เท่า และมีดิวิเดนดฺยีลด์ที่ 5.50%

ขณะที่ราคาหุ้นกลุ่มพลังงานทดแทนได้ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง คาดว่าเป็นผลจาก

กระแสข่าวที่กระทรวงพลังงานยืนยันว่า ไม่จำเป็นต้องรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนในช่วง 5 ปี เพราะปริมาณสำรองที่มากพอ รวมถึงต้องการยืดหยุ่นระยะเวลาในการศึกษา EHIA (ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และสุขภาพ) ซึ่งถือเป็นปัจจัยเชิงลบ

โดยถึงแม้กำลังการผลิตไฟฟ้าไทยจะเกินความต้องการ ทำให้มีปริมาณสำรองไฟฟ้าส่วนเกิน 37.50% ของความต้องการในปี 2562-2567 จึงเป็นสาเหตุที่ทำให้การประมูลโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ (IPPs) จะไม่เกิดขึ้นอีกใน 5 ปีข้างหน้า ซึ่งสะท้อนจากโรงไฟฟ้าถ่านหินเทพาที่ภาคใต้ได้ชะลอตัวหลังถูกต่อต้านจากประชาชนที่อยู่อาศัยในพื้นที่ภาคใต้

นอกจากนี้ แม้แต่พลังงานทดแทนในแผนพัฒนากำลังไฟฟ้าฉบับปัจจุบัน (AEDP 2015) ระหว่างปี 2558-2579 มีทั้งสิ้น 19,684 เมกะวัตต์ (MW) จนปัจจุบันมีการผลิตเชิงพาณิชย์ (COD) แล้ว 6,953 MW และได้สัญญาขายไฟฟ้าแล้ว 1,641 MW แต่ยังไม่ได้จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ ทำให้ยังเหลือกำลังผลิตอีก 11,091 MW ในอีก 19 ปี หรือตกเป็นปีละ 580 MW

นักวิเคราะห์ กล่าวอีกว่า หุ้นพลังงานทดแทนได้ซื้อขายด้วย P/E สูง เพราะคาดหวังการเติบโต ทำให้ราคาหุ้นเมื่อกลางปีปรับฐานต่อเนื่อง ซึ่งจะทำให้หุ้นพลังงานทดแทนจะไม่ซื้อขายด้วย P/E สูงเหมือนในอดีต เช่น บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA ก่อนหน้านี้ซื้อขายกันบน P/E สูงกว่า 70 เท่า ขณะที่ Expected P/E สิ้นปี 2561 จะอยู่ที่ 32.9 เท่า ส่วนบริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ PSTC เคยมี P/E สูงกว่า 110 เท่า และ Expected P/E ปี 2561 ที่ 51.9 เท่า ด้านบริษัท เดิมโก้ จำกัด (มหาชน) หรือ DEMCO เคยมี P/E สูงกว่า 55 เท่า แต่ Expected P/E ปี 2561 ลดลงเหลือ 23 เท่า เป็นต้น

ขณะที่การสำรวจข้อมูลเพิ่มเติม พบว่า กลุ่มหุ้นที่ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าประเภท

IPP ทั้ง 3 หลักทรัพย์ ต่างมีโครงการในมือแล้ว ได้แก่ RATCH มีโรงไฟฟ้าประเภท IPP จำนวน 3 โครงการ ได้แก่ 1.โรงไฟฟ้าราชบุรี กำลังการผลิตติดตั้ง 3,645 MW ซึ่งบริษัทถือหุ้นสัดส่วน 99.99% ใช้เทคโนโลยีพลังความร้อนและพลังความร้อนร่วม ซึ่งใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง

2.โครงการโรงไฟฟ้าไตรเอนเนอจี ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 720 MW บริษัทถือหุ้นสัดส่วน 99.99% โดยโครงการดังกล่าวใช้เทคโนโลยีพลังความร้อนร่วม และใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง 3.โครงการโรงไฟฟ้าราชบุรีเฟาเวอร์ กำลังการผลิตติดตั้ง 1,490 MW บริษัทถือหุ้น 25% เป็นเทคโนโลยีพลังความร้อนร่วม และใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง

ขณะที่ GLOW มีโรงไฟฟ้าประเภท IPP จำนวนทั้งสิ้น 4 โครงการ ได้แก่ 1.โรงไฟฟ้า Glow IPP ขนาดกำลังการผลิต 713 MW 2.โรงไฟฟ้า GHECO-One ขนาดกำลังการผลิต 660 MW 3.โรงไฟฟ้า Houay Ho ขนาดกำลังการผลิต 152 MW และ 4.โรงไฟฟ้า Glow Energy Solar ขนาดกำลังการผลิต 1.55 MW

ส่วนหุ้น GULF ขณะนี้อยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าประเภท IPP ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 5,000 MW โดยจะแบ่งเป็นเฟสละ 2,500 MW ซึ่งโครงการแรกจะสามารถจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบครบ 5,000 MW ภายในปี 2567

ขณะที่การสำรวจข้อมูลหุ้นกลุ่มพลังงานทดแทนจากในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ ตลท. พบว่า EA มีค่า P/E อยู่ที่ 38 เท่า ส่วนหุ้น SUPER มีค่า P/E ที่ 21 เท่า หุ้น GUNKUL มีค่า P/E ที่ระดับ 41 เท่า ส่วนหุ้น PSTC มีค่า P/E อยู่ที่ 119 เท่า และหุ้น TPCH มี P/E อยู่ที่ 20 เท่า

● GULF ลงทุนไฟฟ้าที่เวียดนาม

นางสาวฉัตรตะวัน ไชยะกุล ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF กล่าวว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท (บอร์ด) ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าลงนามในสัญญาต่อไป 1.บันทึกข้อตกลงความร่วมมือระหว่างบริษัทและกลุ่ม

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 800

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: พุธ 4 เมษายน 2561

ปีที่: 24

ฉบับที่: 5942

หน้า: 1 (ล่าง), 27

Col.Inch: 69.51

Ad Value: 55,608

PRValue (x3): 166,824

คลิป: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: โยกซื้อหุ้นโรงไฟฟ้าIPP ชูRATCH-GLOW-GULF

บริษัท Thanh Thanh Cong Group (TTC Group) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่จะร่วมกันศึกษาพัฒนาเพื่อสร้างโอกาสการลงทุนในธุรกิจพลังงานในประเทศเวียดนาม

2.สัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาผู้ถือหุ้น กับ TTC Group เพื่อลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ TTCIZ-01 กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 48 MW ตั้งอยู่ที่ตำบล Trang Bang จังหวัด Tay Ninh ประเทศเวียดนาม มูลค่าการลงทุนโครงการประมาณ 66 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือมีมูลค่าประมาณ 2,100 ล้านบาท โดย GULF หรือบริษัทย่อยถือหุ้นในสัดส่วน 49% และ TTC Group ถือหุ้น 51% ผ่านบริษัทย่อย ได้แก่ Thanh Thanh Cong Industrial Zone Joint Stock Company (TTCIZ) ในโครงการ TTCIZ-01

ทั้งนี้ โครงการ TTCIZ-01 ได้รับอนุมัติจากกระทรวงอุตสาหกรรมและการค้าประเทศเวียดนามให้ดำเนินการขายไฟฟ้าแก่การไฟฟ้าเวียดนาม (Vietnam Electricity) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยมีอายุสัญญา 20 ปี โครงการจะเริ่มก่อสร้างภายในเดือนมิถุนายน 2561 และเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในเดือนมิถุนายน 2562

สำหรับ TTC Group เป็นกลุ่มบริษัทชั้นนำของประเทศเวียดนาม มีมูลค่าสินทรัพย์รวมประมาณ 1,900 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบ

ธุรกิจหลากหลายประเภท เช่น ธุรกิจผลิตไฟฟ้า เกษตรกรรม น้ำตาล การศึกษา การบริหารและโรงแรม อสังหาริมทรัพย์และนิคมอุตสาหกรรม เป็นต้น ■