

SUPER

BUY

Target Price

1.20

What's new?

- ❖ กำหนดการ COD ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Bac Lieu ขนาด 141MW และ Phu Yen ขนาด 200MW ถูกเลื่อนออกไปเป็นช่วง 1Q65 และปี 2566 ตามลำดับเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ในเวียดนามส่งผลให้การก่อสร้างล่าช้า
- ❖ บริษัทฯยังคงกำหนดการ COD โรงไฟฟ้าพลังงานลมอีก 2 โครงการขนาดรวม 80MW ไว้ในช่วง 4Q64 เช่นเดิม

Our view

- ❖ เราปรับประมาณการกำไรปี 2564-65 ลงเป็น 1,879 ล้านบาทและ 2,300 ล้านบาทตามลำดับเพื่อสะท้อนผลกระทบจากการเลื่อนการ COD ออกไป
- ❖ ปรับไปใช้มูลค่าพื้นฐาน ณ สิ้นปี 2565 ได้ราคาเหมาะสม 1.20 บาทต่อหุ้น มี Upside 22.4% และมี Upside เพิ่มเติมได้จากการเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าใหม่หรือการขายโรงไฟฟ้าบางส่วนเข้า Infrastructure Fund เพื่อนำเงินไปลงทุนในโครงการที่ให้ผลตอบแทนสูง