



ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง
TPC POWER HOLDING

ทีพีซี เพาเวอร์โฮลดิ้ง

TPCH

คาดหวังการเติบโต

อย่างก้าวกระโดดในปี

2563

- TPCH คาดได้รับประโยชน์จากแผนพัฒนาพลังงานไฟฟ้าทางเลือก ทั้งประเภทชีวมวลและขยะชุมชน ซึ่ง TPCH มีความเชี่ยวชาญ โดยตั้งเป้าจะเข้าร่วมประมูลโรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 90MW และขยะชุมชนจำนวน 40 MW ตามลำดับ
- การเติบโตในปี 2563 จะมาจากการเปิดดำเนินงานโรงไฟฟ้าใหม่จำนวน 4 โรง โดยตั้งเป้าปริมาณจ่ายไฟเพิ่มขึ้นถึง 67% ดังนี้
1) โรงไฟฟ้าชีวมวลที่ยะลา (TPCH1&2) จำนวน 2 โรง กำลังการผลิต 18.4 MW จะเริ่ม COD ในช่วง 4Q/62 2) โรงไฟฟ้าชีวมวลที่ปัตตานี ขนาดกำลังผลิต 21 MW จะเริ่ม COD ในช่วง 1Q/63 3) โรงไฟฟ้า TPCH5 กำลังการผลิต 6.3 MW จะเริ่ม COD ในช่วง 1Q/63 และ และโรงไฟฟ้าขยะชุมชน (Siam power) กำลังการผลิต 8 MW คาดจะเริ่มผลิตได้ในช่วง 4Q/63
- ประเมินราคาเป้าหมายปี '63 เท่ากับ 14.00 บาท (P/E 10 เท่า) แนะนำ "ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว"

Financial Summary

	FY17	FY18	FY19F	FY20F	FY21F
Revenue (MB.)	1,093	1,560	1,641	2,134	2,454
Growth (%)	-99.6%	42.8%	5.2%	30.0%	15.0%
Net Profit (MB.)	208	354	378	562	641
Growth (%)	-99.0%	70.1%	6.8%	48.6%	14.2%
EPS (Bt.)	0.52	0.88	0.94	1.40	1.60
BV (Bt.)	2951.25	62.39	89.19	100.67	113.46
Dividend (Bt.)	0.06	0.06	0.17	0.25	0.32
P/E (x)	23.52	13.83	12.95	8.71	7.63
P/BV (x)	0.00	0.20	0.14	0.12	0.11
Dividend Yield (%)	0.46%	0.51%	1.39%	2.07%	2.62%

ที่มา : TPCH และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอระ จำกัด (มหาชน) ("ไอระ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด