

บริษัท

BCPG

ผลการดำเนินงานปกติในช่วง

1Q/63 อ่อนตัวลง qoq

จากภาวะภัยแล้งที่ลาว

- ประกาศผลการดำเนินงาน 1Q/63 มีกำไรสุทธิ 574 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% qoq และ 17% yoy ดีกว่าคาด จากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 239 ล้านบาท (หลังภาษี) จากการอ่อนค่าของค่าเงินบาท
- ผลการดำเนินงานปกติอ่อนตัวลง qoq โดย EBITDA ในช่วง 1Q/63 อยู่ที่ 666 ล้านบาท ลดลง 9.5% qoq แต่เพิ่มขึ้น 9.3% yoy โดยได้รับผลกระทบจากภาวะภัยแล้งที่ลาว ส่งผลต่อโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ Nam San 3A กำลังผลิต 69 MWe (ซื้อเมื่อ ก.ย. 2562) และ Nam San 3B กำลังผลิต 45 MWe (ซื้อเมื่อ ก.พ. 2563) แต่ได้รับผลดีจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมลิกอร์ กำลังการผลิต 9.0 MWe ซึ่งเปิดดำเนินงานเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ เม.ย. 2562
- ปริมาณผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในไทย กำลังผลิต 142 Mwe ลดลงทั้ง qoq และ yoy จากค่าความเข้มแสงที่ลดลง โดยมี Capacity Factor อยู่ที่ 17.1%
- การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพที่อินโดนีเซีย เติบโตดี โดยรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิในช่วง 1Q/63 จำนวน 134 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 93 ล้านบาทในช่วง 1Q/62 อย่างไรก็ตามมีรายการพิเศษจาก สำรองเผื่อภาษีจ่ายล่วงหน้ารอขอคืน 24 ล้านบาท และสำรองเผื่อลูกหนี้การค้าจำนวน 43 ล้านบาท
- ประเมินราคาเป้าหมายปี 2563 เท่ากับ 18.40 บาท (P/E = 16 เท่า) แนะนำ “ซื้อ”

Financial Results

Income Statement (MB.)	1Q/20	4Q/19	3Q/19	2Q/19	1Q/19	%qoq	%yoy
Sale	886	981	790	848	808	-10%	10%
Cost of Sale	309	305	226	224	207	1%	49%
Gross Profit	578	677	564	601	601	-15%	-4%
SG&A	148	153	146	132	144	-3%	2%
Operating Profit	430	524	418	492	457	-18%	-6%
EBITDA	666	736	583	651	609	-9%	9%
Net Profit	574	445	401	464	492	29%	17%
EPS (Bt/share)	0.29	0.22	0.20	0.23	0.25		
Gross Profit Margin (%)	65.2%	69.0%	71.4%	70.9%	74.4%		
EBITDA margin (%)	75.2%	75.0%	73.9%	76.9%	75.4%		
Net Profit Margin (%)	64.7%	45.3%	50.8%	54.7%	60.9%		

ที่มา : BCPG และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด