

บีซีพีจี

BCPG

ผลการดำเนินงาน

ปกติในช่วง 2Q/63

ฟื้นตัว จากโรงไฟฟ้า

พลังงานน้ำที่ลาว

- ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q/63 มีกำไรสุทธิ 355 ล้านบาท ลดลง 38% qoq และ 24% yoy สาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 98 ล้านบาท จากการแข็งค่าของเงินบาท ในขณะที่ผลการดำเนินงานปกติดีขึ้น โดยมี EBITDA อยู่ที่ 758 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% qoq และ 16% yoy
- ผลการดำเนินงานปกติที่เพิ่มขึ้น โดยได้รับผลดีจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ Nam San 3A กำลังผลิต 69 MWe (ซื้อเมื่อ ก.ย. 2562) และ Nam San 3B กำลังผลิต 45 MWe (ซื้อเมื่อ ก.พ. 2563) มีรายได้เพิ่มขึ้น 116% qoq ในขณะที่โรงไฟฟ้าพลังงานลมลิกอร์มีรายได้ลดลงจากกระแสลมที่อ่อนตัวทั้ง qoq และ yoy
- ปริมาณผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในไทย กำลังผลิต 142 MWe ลดลง yoy จากค่าความเข้มแสงที่ลดลง โดยมี Capacity Factor อยู่ที่ 17.2%
- การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพที่อินโดนีเซีย ลดลง โดยรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิในช่วง 2Q/63 จำนวน 118 ล้านบาท ลดลง 12% qoq และรับรู้ผลขาดทุนจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ฟิลิปปินส์จำนวน 15 ล้านบาท
- คาดผลการดำเนินงานในช่วง 1-3 ปีข้างหน้ายังเติบโตต่อเนื่อง จากโครงการที่อยู่ในมือ เช่น โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ, โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ญี่ปุ่น, โรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ลาวและโรงไฟฟ้าพลังงานใต้พิภพยูนิท 3 ที่อินโดนีเซีย
- ประเมินราคาเป้าหมายปี 2563 เท่ากับ 18.40 บาท (P/E = 16 เท่า) แนะนำ “ซื้อ”

Financial Results

Income Statement (MB.)	2Q/20	1Q/20	4Q/19	3Q/19	2Q/19	%qoq	%yoy
Sale	970	886	981	790	848	9%	14%
Cost of Sale	358	309	305	226	224	16%	60%
Gross Profit	612	578	677	564	601	6%	2%
SG&A	114	148	153	146	132	-23%	-14%
Operating Profit	497	430	524	418	492	16%	1%
EBITDA	758	666	736	583	651	14%	16%
Net Profit	355	574	445	401	464	-38%	-24%
EPS (Bt/share)	0.18	0.29	0.22	0.20	0.23	-38%	-24%
Gross Profit Margin (%)	63.1%	65.2%	69.0%	71.4%	70.9%		
EBITDA margin (%)	78.1%	75.2%	75.0%	73.9%	76.9%		
Net Profit Margin (%)	36.6%	64.7%	45.3%	50.8%	54.7%		

ที่มา : BCPG

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด