



กระแสหลักทรัพย์

● EGCO : การเข้าซื้อกิจการใหม่ในสหรัฐอเมริกา

- EGCO แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ถึงการตัดสินใจทำสัญญาซื้อขายหุ้น 50% ใน 'Compass Portfolio' ซึ่งครอบคลุมโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติที่ดำเนินงานอยู่ 3 แห่งในสหรัฐอเมริกา โดยมีกำลังการผลิตรวม 1,304 เมกะวัตต์ การทำธุรกรรมนี้คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2023F
- การลงทุนเชิงกลยุทธ์นี้จะเพิ่มกำลังการผลิตตามสัญญาโดยรวมของ EGCO 10% และเพิ่มกำลังการผลิต 11% ซึ่ง EGCO มองว่าสินทรัพย์เหล่านี้อยู่ในตำแหน่งเชิงกลยุทธ์ เพื่อรองรับความต้องการที่แข็งแกร่งท่ามกลางการขยายกำลังการผลิตก๊าซธรรมชาติที่จำกัด หนึ่งในสินทรัพย์เหล่านี้ตั้งอยู่ในเพนซิลเวเนีย ในขณะที่โรงไฟฟ้าอีกสองแห่งตั้งอยู่ในแมสซาชูเซตส์
- EGCO ไม่ได้เปิดเผยรายละเอียดทางการเงินที่ชัดเจนและผลกระทบต่อผลประกอบการที่คาดว่าจะได้รับจากการซื้อกิจการครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม คาดการณ์ว่าต้นทุนการลงทุนอยู่ที่ 0.45 ล้านดอลลาร์ต่อเมกะวัตต์ (เปรียบเทียบกับค่าซื้อสินทรัพย์ของสหรัฐฯ ก่อนหน้านี้ด้วยต้นทุนตั้งแต่ 0.2 ถึง 0.7 ล้านดอลลาร์ต่อเมกะวัตต์) และ IRR ของหุ้นที่ 10% การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของเราบ่งชี้ว่า NAV ที่เป็นไปได้เพิ่มขึ้น 6 บาทต่อหุ้น
- คงค่านำ "ถือ" สำหรับ EGCO ด้วยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 148.00 บาท (WACC 5.5%) ■

รายละเอียดเพิ่มเติม : สามารถอ่านรายงานฉบับเต็มได้ใน “Company Report” (ภาษาอังกฤษ)

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight

E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือข้อชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ เป็นการนำไปใช้โดยผู้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

12 กันยายน 2566