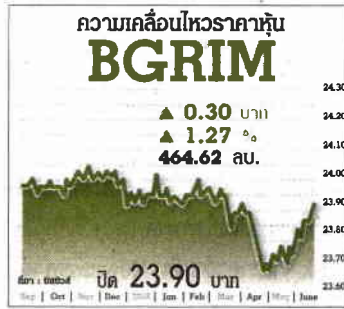


BGRIM ออกหุ้นกู้ 6.7 พันล. เซฟการการเงินอีก 250 ล้าน

หุ้นหุ้น - BGRIM เผยบริษัททยอยออกหุ้นกู้ 2 ชุดมูลค่ารวมกว่า 6.7 พันล้านบาท ริไฟแนนซ์หุ้นกู้โครงการ ส่งผลเซฟต้นทุนอีก 250 ล้านบาท พร้อมจ่ายไฟฟ้า "ABPR 4" ระยะยาว 4 ขนาด 133 เมกะวัตต์ โบรกมองผลงานได้สองเดือนโตดี → → → **อ่านหน้า 2**



➔ BGRIM (ต่อจากหน้า 1)

ทั้งปีกำไรแตะ 2.5 พันล้านบาท ซีโอกาส BGPR 1-2 ยกเลิกมีน้อย ราคาหุ้นลงมาเป็นจังหวะซื้อสะสม บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

หรือ BGRIM แจ้งว่า บริษัท บี.กริม บี.ไอพี เพาเวอร์ 1 จำกัด และบริษัท บี.กริม บี.ไอพี เพาเวอร์ 2 จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ 2 ชุด คือหุ้นกู้ชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นของบริษัท บี.กริม บี.ไอพีเพาเวอร์ 1 จำกัด ครั้งที่ 1/2561 และหุ้นกู้ชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นของบริษัท บี.กริม บี.ไอพี เพาเวอร์ 2 จำกัด ครั้งที่ 1/2561 จำนวนรวม 6,700 ล้านบาท หรือชุดละ 3,350 ล้านบาท โดยเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด

● ออกหุ้นกู้ 6.7 พันล้าน

โดยหุ้นกุดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ประเภทไม่ค้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ทยอยชำระคืนเงินต้น และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ "A-แนวโน้ว Stable อายุ 15 ปี โดยวันออกหุ้นกู้คือวันที่ 31 พฤษภาคม 2561 และวันครบกำหนดไถ่ถอน คือวันที่ 31 พฤษภาคม 2576 อัตราดอกเบี้ยคงที่ 3.95% ต่อปี จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 6 เดือน มีธนาคารไทยพาณิชย์ และ บริษัทหลักทรัพย์ กัทธ์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการจัดจำหน่าย ทั้งนี้การออกหุ้นกุดังกล่าวเพื่อเป็นการริไฟแนนซ์หุ้นกู้โครงการซึ่งส่งผลให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยลดลงราว 250 ล้านบาท

บริษัทยังแจ้งด้วยว่า โครงการโรงไฟฟ้าอมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยะยาว) 4 (ABPR 4) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ BGRIM ได้จำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยในวันที่ 1 มิถุนายน 2561 ทั้งนี้ ABPR 4 มีกำลังการผลิตติดตั้ง 133 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดระยอง ได้จำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าประเภทผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) เป็นระยะเวลา 25 ปี

ซึ่งวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (COD) ดังกล่าวเป็นไปตามกำหนดระยะเวลาที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและต้นทุนการก่อสร้างเป็นไปตามที่กำหนดไว้กับธนาคารผู้ให้สินเชื่อ

ทั้งนี้ ABPR 4 เป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่จำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์โครงการที่ 2 จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมทั้งหมด 3 โครงการในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ที่จะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2561 โดยโครงการโรงไฟฟ้า 3 โครงการ มีกำลังการผลิตรวม 399 เมกะวัตต์

● กำไรโตต่อเนื่อง

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า แนวโน้มผลประกอบการจากการดำเนินงานปกติในไตรมาส 2/2561 จะดีกว่าช่วงเดียวกันปีก่อนและดีกว่าไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งปกติแล้วช่วงไตรมาส 2/2561 เป็นช่วงไฮซีซั่นของโรงไฟฟ้าขณะที่ยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2561 ที่ 2.5 พันล้านบาท เติบโต 20% จากปีก่อน โดยกำไรปกติในไตรมาส 1/2561 คิดเป็น 20% ของประมาณการกำไรปกติทั้งปี ทั้งนี้ผลประกอบการในช่วงที่เหลือของปีจะได้รับแรงหนุนจาก 2 โรงไฟฟ้าใหม่ ABPR4 ที่ได้จ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แล้ว COD ขนาด 74 เมกะวัตต์ และ ABPR5 จะ COD เดือนตุลาคม ขนาด 74 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตรวมเพิ่มขึ้นอีกราว 15% จากไตรมาส 1/2561

โดยคงคำแนะนำ "ซื้อ" โดยประเมินราคาเหมาะสมที่ 36.50 บาท อิงวิธี DCF (WACC = 5.5%, No Terminal Growth) มองโอกาสที่โครงการ BGPR 1-2 จะถูกยกเลิกมีน้อย ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นคือการ COD อาจถูกเลื่อนออกไปเท่านั้น ซึ่งหากเลื่อนออกไปในระยะ 1-2 ปีประเมินไม่มี Impact อย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการ

ของบริษัท การที่ราคาหุ้นปรับลงมาด้วยประเด็นดังกล่าวมองเป็นจังหวะให้เข้าซื้อสะสม