

ลุ่มกพช.อนุมัติ ต่อสัญญาSPP หุ้นBGRIM

ทันหุ้น - จับตาการประชุมกพช.มีลื่นขยายสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (PPA) ของโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) 10 ปี หุ้นโครงการ BGRIM ด้านโบราณคดีผลงานไตรมาส 2/2561 มีกำไรปกติเติบโตเพิ่มขึ้น 7.4% จากไตรมาสก่อนหน้า ส่องอนาคตจะมีกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ต้นกำไรง

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด คาดว่า BGRIM จะรายงานผลดำเนินงานไตรมาส 2/2561 โดยมีกำไรปกติ เพิ่มขึ้น 7.4% จากไตรมาสก่อนหน้าอยู่ที่ 550 ล้านบาท ซึ่งมาจากโครงการใหม่ APBR3 และ ABPR4 Spps และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการรีไฟแนนซ์ และคาดว่าวันนี้ (4 ก.ค.61) สำนักงานนโยบายพลังงานแห่งชาติ หรือ กพช. จะประกาศการขยายสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (PPA) ของโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) 10 ปี ซึ่งจะใช้กับ SPPs 3 โครงการของ BGRIM (ABP1, ABP2, BPLC1) อีกทั้งคาดว่า BGRIM จะมีกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นแน่นอน 200MW จากโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ที่เวียดนาม ซึ่งเป็น

ปัจจัยในการสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในช่วงครึ่งปีหลัง 2562 เป็นต้นไป คงค่าแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 33.50 บาท ส่วนบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ปรับเพิ่มประมาณการกำไรจากธุรกิจหลักของ BGRIM ปี 2561-63 ขึ้นอีก 4.2%, 13.5% และ 14.6% ตามลำดับ และปรับเพิ่มมูลค่า BGRIM อีก 2.1 บาทต่อหุ้นเนื่องจาก 1. บริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน B.Grimm Yanhee Solar Power (BGYSP) เป็น 100% จากเดิม 49% (กำลังการผลิต 60MW) 2. การเข้าลงทุนในโครงการ Solar 420MW ในประเทศเวียดนาม (SCOD เดือนมิ.ย. 62) และ 3. การ Refinance หนี้ของโครงการ BIP1-2 การที่บริษัทเข้าถือหุ้น BGYSP จะทำให้มูลค่าของ BRIM เพิ่มขึ้น 0.4 บาทต่อหุ้น และทำให้กำไรเพิ่มขึ้นประมาณ 41 ล้านบาทในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 83 ล้านบาทในปี 2562-63 ส่วนโครงการ Solar ในเวียดนามน่าจะทำให้มูลค่าของ BGRIM เพิ่มขึ้น 1.5 บาทต่อหุ้น และทำให้กำไรเพิ่มขึ้นประมาณ 165 ล้านบาทในปี 2562 และ 320 ล้านบาทในปี 2563 ส่วนการทำ Refinance หนี้ของโครงการ BIP1-2 จะทำให้อัตราดอกเบี้ยจ่ายลดลงเหลือ 3.95% จากเดิม 5.50% ตลอดระยะเวลา 15 ปี ทำให้มูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นอีก 0.2 บาทต่อหุ้น และช่วยประหยัดดอกเบี้ยจ่ายลงไปได้ประมาณ 41 ล้านบาทในปี 2561 และ 70 ล้านบาทในปี 2562-63 ประเมินมูลค่าหุ้น DCF ปี 2562 ไว้ที่ 28.50 บาท