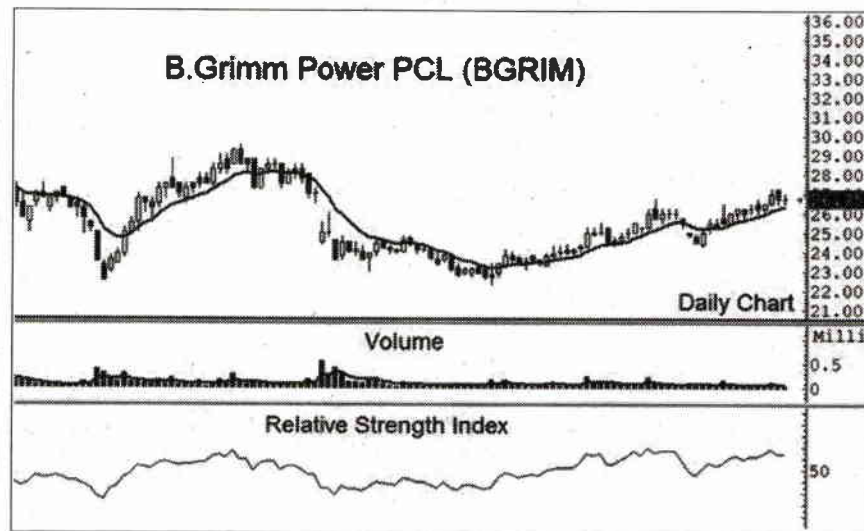


# BGRIMโครงการตปท.หุนดิบโต ใปรกวางเป้าหมาย 31.00 บาท



**ประเด็น**  
ปัญหาที่  
กดดันราคาหุ้น  
BGRIM มีแนว

โน้มที่จะได้รับการแก้ไขในเร็วๆ นี้ ยิ่งไปกว่านั้นกำลังการผลิตใหม่จากประเทศเวียดนามและโอกาสลงทุนในโครงการอื่นๆ ใน



เอเชียจะทำให้ตลาดกลับมาสนใจหุ้นตัวนี้ยิ่งขึ้น ด้วยแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งและแนวโน้มกำไรหลักที่เติบโตในครึ่งหลังปี 2561 เราจึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" โดยปรับราคาเป้าหมายปี 2561 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 31 บาท

**BGRIM** กำลังขยายธุรกิจไปยังประเทศเวียดนาม โดยเริ่มต้นจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดใหญ่ 2 โครงการ ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 677 เมกะวัตต์ (บริษัทจะถือหุ้น 55% ใน โครงการขนาด 420



เมกะวัตต์ และ 80% ในโครงการขนาด 257 เมกะวัตต์) เรา คาดว่าทั้ง 2 โครงการดังกล่าวจะเพิ่มกำไรสุทธิให้กับ BGRIM 337 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 8% จากประมาณการเดิม) ในปี 2563 (ปีแรกที่มีการจำหน่ายไฟฟ้าเต็มปี) และ เพิ่มราคาเป้าหมาย ณ สิ้นปี 2561 ของเร่อีก 1 บาทต่อหุ้น

ยังมีโอกาสต่อการเติบโตในต่างประเทศอีกมาก โดย BGRIM กำลังศึกษาที่จะพัฒนาโรงไฟฟ้ากังหันลมขนาด 100 เมกะวัตต์ที่ประเทศเวียดนาม และอีก 100 เมกะวัตต์ที่ประเทศ

เกาหลีใต้ (ซึ่งคาดว่าค่าไฟฟ้าจะสูงกว่าประเทศไทย) นอกจากนี้บริษัทยังอยู่ระหว่างการสรุปดีลเข้าซื้อกิจการในต่างประเทศ ซึ่งเป็นโครงการที่จ่ายไฟเชิงพาณิชย์แล้ว (กำลังการผลิตมากกว่า 100 เมกะวัตต์) เราคาดว่าดีลดังกล่าวน่าจะ ได้ข้อสรุปในเร็วๆ นี้ ซึ่งโครงการการลงทุนในต่างประเทศ เหล่านี้ ถือเป็นอัปเดตต่อทั้งประมาณการกำไรสุทธิและราคา เป้าหมายของเรา ☺