

Source :

ข่าวหุ้น

62002733

Date : 14 มิ.ย. 2562

Page : 1/1

No :

BGRIM มีลุ้นข่าวดีต้นปี 62 กพช. ให้ต่ออายุไฟฟ้า SPP

BGRIM ราคาพุ่ง 4.72% โบรกฯ ชูเป็นหุ้นท็อปพิกกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP เขียร์ "ซื่อ" ราคาเป้าหมาย 39 บาท/หุ้น ลุ้นต้นปี 62 กพช. ประกาศให้ต่ออายุโรงไฟฟ้า SPP ส่วนงบไตรมาส 4/61 คาดมีกำไร 388 ล้านบาท หนุนปี 61 มีกำไร 1,900 ล้านบาท โต 35% จากปีก่อน

อ่านต่อ
หน้า 27

BGRIM

1/1

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ประเมินว่า ขณะนี้แนะนำ "ซื่อ" หุ้นบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM ราคาเหมาะสมปี 2562 ที่ 39 บาทต่อหุ้น โดย BGRIM ยังคงเป็นหุ้น Top pick ในกลุ่มโรงไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) โดยประเด็นการต่ออายุโรงไฟฟ้า SPP ซึ่ง Overhang ราคาหุ้นคาดคลี่คลายได้ในต้นปี 2562 หลังคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) ประกาศให้ต่ออายุอย่างเป็นทางการ ซึ่งจะทำให้ตลาดหันมาให้น้ำหนักผลประโยชน์การที่เติบโตที่มั่นคงกว่า 40% ต่อปี ในช่วงปี 2560-2565 หนุนโดยโรงไฟฟ้าที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) รองรับกำลังการผลิตตามสัดส่วนรวมอีกกว่า 1.1 กิกะวัตต์ (GW) หรือกว่า 1,100 เมกะวัตต์ (MW) ที่จะทยอยผลิตไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ในอนาคต

สำหรับผลประกอบการในไตรมาส 4/2561

คาดจะมีกำไรปกติที่ 388 ล้านบาท ลดลง 8% จากไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้น 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือ Fx gain ไม่มีผลอย่างมีนัยยะหลังค่าเงินบาททรงตัวจากไตรมาสก่อน) ผลประกอบการลดลงจากไตรมาสก่อน จากปัจจัยฤดูกาลซึ่งมี Maintenance schedule ในไตรมาสนี้หลายโครงการ (ABP2-4, BPLC1, BIP2)

ขณะที่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เติบโตได้ จากกำลังการผลิตทยอย COD ระหว่างปีราว 252 เมกะวัตต์ เพิ่มขึ้น 26% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ชดเชยอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ลดลงจากค่าไฟฟ้าผันแปรอัตโนมัติ (Ft) ที่ถูกตรึงมาตลอดทั้งปีควบคู่กับราคาค่าก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น ทำให้ด้านกำไรปกติทั้งปี 2561 คาดยังอยู่ในกรอบประมาณการที่ 1,900 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35% จากปีก่อน พร้อมกำลังการผลิตตามสัดส่วนรวม ณ สิ้นปีที่ 1.2 กิกะวัตต์ หรือ 1,200 เมกะวัตต์ เพิ่มขึ้น 26% จากปีก่อน

ทั้งนี้ ยังคงประมาณการปี 2562 โดยล่าสุดผู้บริหารให้ Guidance รายได้อยู่ที่ระดับ 42,000 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในกรอบประมาณการรายได้ที่ได้ประเมินไว้ ในขณะที่กำไรปกติคาดที่ 3,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70% จากปีก่อน เนื่องจากการรับรู้รายได้เต็มปีสำหรับโครงการที่ COD ปี 2561 มีกำลังการผลิต 252 เมกะวัตต์ และการทยอย COD โครงการใหม่ในปี 2562 อีกราว 466 เมกะวัตต์ เพิ่มขึ้น 40% จากปีก่อน ในขณะที่ค่า Ft ปี 2562 คาดจะปรับสะท้อนต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติได้มากขึ้นหลังจากที่ถูกตรึงมาตลอดในช่วงปี 2561 ส่งผลให้ GPM กลับสู่ภาวะปกติที่มากกว่า 20%

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า ด้านราคาหุ้น BGRIM เมื่อวานนี้ (3 มิ.ย. 2562) ระหว่างวันปรับขึ้นไปสูงสุดที่ 28 บาท ก่อนปิดตลาดที่ 27.75 บาท เพิ่มขึ้น 1.25 บาท หรือปรับเพิ่มขึ้น 4.72% ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 665.83 ล้านบาท ■