

BGRIM

NEUTRAL

Current price Bt38.25

Target price Bt48.00

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- ภาพรวมการประชุมเป็นกลาง
- ผู้บริหารอัปเดตว่าโครงการโรงไฟฟ้า SPP เพื่อทดแทนโรงไฟฟ้าเดิมทั้งหมด 4 โครงการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ซึ่งเป็นสาเหตุที่ทำให้มีการรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ใน 3Q-4Q65 โดยบริษัทไม่คิดว่าจะมีการรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์เพิ่มอีก
- บริษัทคาดว่าจะเชื่อมระบบเพื่อขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมได้มากขึ้นในปี 2566 ที่ 50-60MW เพิ่มขึ้นจาก 33MW ในปี 2565
- ผู้บริหารกล่าวว่าต้นทุนก๊าซในปี 2566 จะอยู่ในช่วง 400-450 บาท/mmbtu โดยเฉลี่ย โดยจะค่อยๆ ลดลงจาก 1Q66 และลดลงจาก 475 บาท/mmbtu ในปี 2565
- BGRIM วางแผนออกหุ้นกู้ที่ไม่กำหนดวันครบอายุ (perpetual bond) เพิ่มในเดือนมี.ค. เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการลงทุนใหม่เพื่อให้บรรลุเป้าหมายกำลังการผลิต 10GW ภายในปี 2573 ด้วยสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนมากกว่า 50% EBITDA margin คาดว่าจะเพิ่มขึ้น พื้นที่เป้าหมายสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน คือ เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเอเชียเหนือ
- คงระดับ NEUTRAL ราคาเป้าหมาย 48 บาท/หุ้น

ชัยพัชร ธนวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

