

# BGRIM

NEUTRAL

Current price

Bt37.25

Target price

Bt48.00

## ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ สำหรับผลประกอบการ 1Q66

- ภาพรวมการประชุมเป็นกลาง
- ผู้บริหารคาดว่าผลประกอบการของ BGRIM จะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องแม้ว่าจะมีการปรับค่า Ft ลดลงในช่วงเดือนพ.ค.-ส.ค. เนื่องจากต้นทุนก๊าซลดลงจาก 520 บาท/mmbtu ใน 1Q66 สู่ 420 บาท/mmbtu ในปัจจุบัน และ 300+ บาท/mmbtu ในช่วงปลายปีนี้
- ลูกค้าอุตสาหกรรมรายใหม่จะทยอยเชื่อมเข้าระบบของ BGRIM โดยบริษัทตั้งเป้าลูกค้ารายใหม่เชื่อมเข้าระบบ 50-60MW ในปี 2566 ทั้งนี้มีลูกค้ารายใหม่เข้าเชื่อมระบบแล้ว 12.2 MW ใน 1Q66
- กำลังการผลิตใหม่ 528MW จะเริ่มเดินเครื่องในปีนี้ หลักๆ ใน 4Q66
- การพัฒนาเชิงบวก คือ การอนุมัติแผน PDP8 ของเวียดนาม แผนดังกล่าวจะทำให้กำลังการผลิตไฟฟ้าของเวียดนามเพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัวสู่มากกว่า 150GW ภายในปี 2573 จาก 69GW ณ สิ้นปี 2563 BGRIM อยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ดำเนินการบางรายที่รวมอยู่ในแผน ซึ่งรวมถึงโครงการ LNG-to-power
- โครงการลงทุนใหม่อื่น ๆ ในตลาดต่างประเทศยังคงคืบหน้าช้าเนื่องจากต้องดำเนินการขอ อนุมัติตามกฎหมาย
- BGRIM จะยังคงเน้นการลงทุนในโครงการใหม่แทนโครงการที่มีอยู่เดิม เนื่องจากผลตอบแทน น่าสนใจมากกว่า ผู้บริหารยังคงมั่นใจว่าบริษัทจะสามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอโดยไม่ต้องเพิ่ม ทุนจากผู้ถือหุ้น

ชัยพัชร ธนวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

