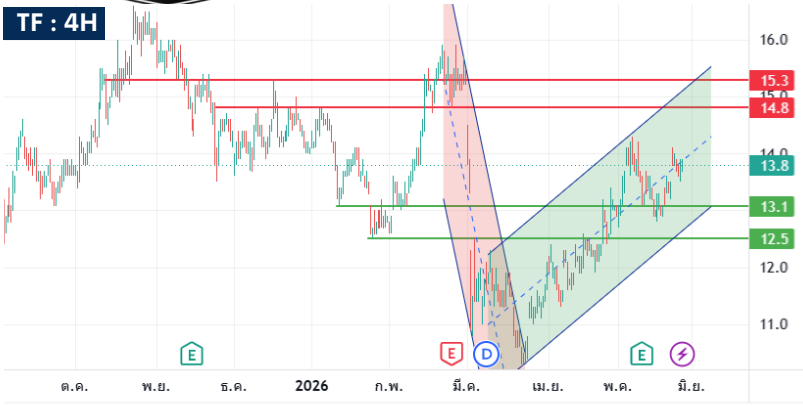




Single Stock

Single Stock Update: 28 May 2026



BGRIM

แนวต้าน	14.80	15.30
แนวรับ	13.10	12.50
STOP LOSS	12.50	

BGRIMM26

BASIS | +0.04

แนวต้าน	14.84	15.34
แนวรับ	13.14	12.54
STOP LOSS	12.54	

SET ESG Ratings : AAA

คุณวราวุธ รุ่งฉาย
นักวิเคราะห์การลงทุน
เบอร์โทร: 040068

คุณชานัน ทิวลาเขตกุล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

ดร.พัชรวิทย์ นราวุฒิชัย, CISA
นักวิเคราะห์การลงทุน
เบอร์โทร: 126757

คุณวิษณุ มาประเทษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

SOURCE: TRADING VIEW

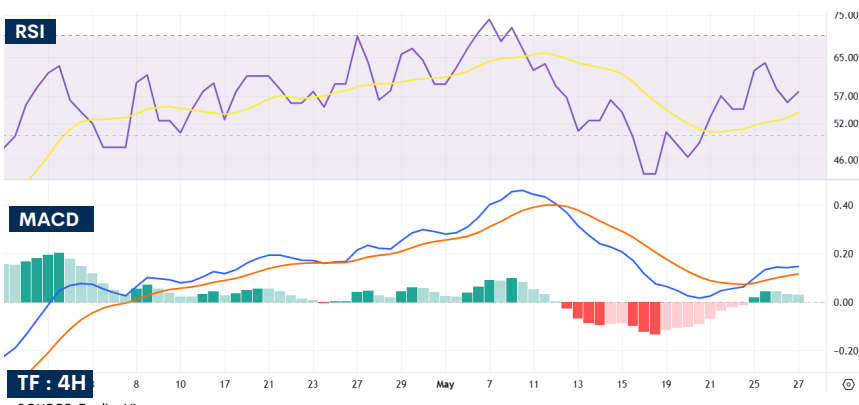
แนวโน้ม	Sideway up
กลยุทธ์	Long

คำแนะนำ ราคาหุ้น BGRIM ปิดที่ 13.80 บาท ราคาปรับตัวขึ้น +0.20 บาท (+1.47%) จากวันก่อนหน้า BGRIM มี catalyst สำคัญอยู่ที่ธุรกิจ Data Center ซึ่งมีพัฒนาการเร็วมาก คาดว่า อาคาร 1 ของ Digital Edge DC (48 MW IT) สิ้นสุดปี 23% และมีกำหนด COD ใน Q4/2026 ขณะที่เมื่อต้นเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา BGRIM ร่วมกับ Digital Edge ปิดดีลสินเชื่อสีเขียว (Green Loan) มูลค่า 880 ล้านบาทสหรัฐฯ ซึ่งเป็นสินเชื่อ Data Center ที่ใหญ่ที่สุดในไทย สะท้อนความเชื่อมั่นของสถาบันการเงินต่อ โดยกรณีนี้ BGRIM ที่ระดับ "A" และคงอันดับเครดิตหุ้นผู้โดยสิทธิ์ ไม่มีผลกระทบต่อระดับ "A-" พร้อมคงอันดับเครดิตหุ้นผู้โดยสิทธิ์ลักษณะคล้ายๆ กันที่ระดับ "BBB+" พร้อมมองแนวโน้มอันดับเครดิตอยู่ที่ระดับ "Stable" BGRIM มีโครงการโรงไฟฟ้าที่รัฐระหว่างดำเนินการมากกว่า 60 โครงการทั่วโลก ทำโครงการผลิตตามสัดส่วนความเป็นเจ้าของรวม 2,890 เมกะวัตต์ ต่อจากการเป็นหนึ่งในผู้ประกอบโรงไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ของประเทศไทย โดยโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ขับเคลื่อนอันดับเครดิต ด้วยกำลังการผลิตตามสัดส่วนความเป็นเจ้าของรวม 1,798 เมกะวัตต์ หรือประมาณ 62% ของกำลังการผลิตทั้งหมดโดยโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของบริษัทตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรม 8 แห่งในประเทศไทย ประกอบด้วยนิคมอุตสาหกรรม EEC ใต้เป็นอัน Green Data Center ระดับภูมิภาคผ่านสิทธิ์ประโยชน์การลงทุนและ PPA ระหว่างเอกชน รวมถึงโครงการระหว่างไทย-ฝรั่งเศสที่มุ่งผลิตรถยนต์จากโรงงานด้าน AI, Digital Aviation, VR/AR และ Smart Electronics ล้วนสร้างบรรยากาศเชิงบวกต่อ BGRIM ในฐานะผู้ให้บริการพลังงานในนิคมอุตสาหกรรม Pipeline โครงการอื่นๆ ที่รอ COD ในปีที่ยังรวมถึง Nakwo 1, Huong Hoa 1, อินทรี ป.นิคม และ Zhongce Rubber ซึ่งจะช่วยหนุนรายได้ในครึ่งหลังของปี งบประมาณ Q1/2026 รายได้หด แต่ margin ขยายได้ดี รายได้รวม 12,726 ล้านบาทลดลง 7.1% YoY ตามราคาขายธรรมชาติที่ปรับตัวลงมาเฉลี่ย 288 บาท/ล้าน BTU (จาก 334 บาท/ล้าน BTU ใน Q1/2025) ซึ่งส่งผลลดราคาขายไฟฟ้า กฟผ. และราคาถ่านหินลงอย่างมีนัยสำคัญ EBITDA กลับเพิ่มขึ้น 1.9% เป็น 3,795 ล้านบาท และ EBITDA margin ขยายเป็น 29.8% จาก 27.2% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนว่าต้นทุนการดำเนินงานลดลงเร็วกว่าราคาขาย สร้าง Spark Spread ที่กว้างขึ้น ปริมาณขายไฟฟ้าสูงค่าอุตสาหกรรม (IU) ในไทยเพิ่มขึ้น 6.6% YoY เป็น 860 GWh หนุนจากกลุ่มก๊าซอุตสาหกรรม กลุ่มเหล็ก และชิ้นส่วนยานยนต์ ส่วนกำไรสุทธิ 721 ล้านบาท (+10.2% YoY) แต่กำไรจากการดำเนินงาน (NNP) ลดลง 32.3% เป็น 507 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจาก SG&A ที่สูงขึ้นตามค่าที่ปรึกษาภายนอกสำหรับโครงการ ARECO และ NERH ทำให้ FX ที่เกิดขึ้นของลดลง และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการหมดสิทธิ์ประโยชน์ BOI ขยาย ABPR3 ที่ปี ส่วนต่างระหว่างกำไรสุทธิกับ NNP มาจากกำไร FX ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 113 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่ไม่กระทบและเงินสด ด้าน ESG BGRIM ได้รับ SET ESG Ratings ระดับ AAA สูงสุดต่อเนื่อง 7 ปี, FTSE Russell ESG Score 4.6/5.0 (เปอร์เซ็นต์ที่ 98 ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั่วโลก), MSCI ESG Rating ระดับ BBB และ CG Rating ระดับ "ดีเลิศ" 5 ดาวจาก IOD ต่อเนื่อง 6 ปี กลยุทธ์การลงทุน และนำเปิดสถานะ Long BGRIMM26 เพื่อทำกำไรเมื่อราคาหุ้น BGRIM สามารถเคลื่อนไหวในกรอบ โดยหากราคาหุ้น BGRIM สามารถขึ้นเหนือแนวรับบริเวณ 13.10-12.50 บาท ซึ่งจุดตัดขาดทุนหากราคาหุ้นขึ้น 12.50 บาท โดยทยอยปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากราคาหุ้น BGRIM ปรับตัวขึ้นไม่ผ่านบริเวณแนวต้านแรกคือ 14.80 บาท แต่หากราคายืนเหนือแนวต้านแรกได้หรือสามารถทะลุแนวต้านขึ้นไปถึง 15.30 บาท

SOURCE: SET

อัตราส่วนทางการเงิน BGRIM

ปี (พ.ศ.)	2023	2024	2025	มี.ค.2026
P/E (เท่า)	81.05	41.22	18.67	20.34
P/BV (เท่า)	1.81	1.42	1.08	1.02
ROE (%)	5.55	4.20	4.82	4.92
ROA (%)	5.26	5.10	4.72	4.86
EPS (บาท)	0.44	0.26	0.29	0.19
BVPS (บาท)	15.05	13.75	13.02	13.32
Dividend Yield (%)	0.24	3.05	3.58	3.03



Most Active Single Stock Futures by Volume (27-May-2026)

Contact	TTBM26	BLANDM26	WHAM26	PTTGCM26	DELTAM26	IVLM26	HANAM26	EAM26	AMATAM26	AAVM26
Open	2.33	0.44	5.07	36.15	332	24.65	37.76	3.19	24.30	1.08
High	2.34	0.45	5.15	36.15	342.8	25	39.2	3.29	25.57	1.08
Low	2.33	0.44	4.98	35.4	331.05	24.5	37	3.18	24.30	1.08
Close	2.34	0.45	4.99	35.6	338	24.62	38.21	3.25	25.50	1.08
Change	0.02	0	-0.1	-0.4	4.85	0.15	0.44	0.04	1.48	0.01
%Change	0.86	0	-1.96	-1.11	1.46	0.61	1.16	1.25	6.16	0.93
Volume	1156	696	637	624	582	573	551	496	372	305
Expire Date					29/06/2026					

The opinions and information presented in this report are those of the YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Opinions, estimates and projections contained herein are subject to change without notice. The information and opinions contained herein have been compiled or arrived at from source believed reliable but no representation or warranty in any form regarding the accuracy, completeness, correctness or fairness of opinions and information of this report offered by YLG Bullion & Futures Co., Ltd. its affiliates, employees or agents accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its content. This report (in whole or in part) may not be reduced or published without the express permission of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Contact the Research Department of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. 0-2687-9999.