

GUNKUL ลอยตัวไร้ส.ป.ก. ขยายไฟฟ้าตามแผนโดยยาว

3 กุมภาพันธ์, 2017 - 11:33



ทันทุน – GUNKUL ใส่เกียร์ลงทุนโรงไฟฟ้าเต็มสูบ ชุมศึกษาทั้งในและต่างประเทศ ยันวินด์ฟาร์ม ไม่อยู่ในเขตพื้นที่ส.ป.ก. แบนอน มั่นใจ COD ได้ตามแผน 60 เมกะวัตต์ หวังปีมรายได้ตามนัดเดิมโตไม่ต่ำกว่า 20% ด้าน SCBS ชู BCPG-EGCO เด่นสุดในกลุ่ม ควรมีไว้ในพอร์ต

นางสาวโคกชา ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL เปิดเผยว่า บริษัทยังเดินหน้าขยายธุรกิจตามแผนที่วางไว้ ซึ่งปัจจุบันยังมองโอกาสการลงทุนในโรงไฟฟ้าใหม่ๆ ในรูปแบบพลังงานลมและแสงอาทิตย์เพิ่มเติมทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในกลุ่มประเทศ CLMV ทั้งกัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม รวมถึงมาเลเซีย ด้วย

*จ่อ COD โรงไฟฟ้าตามแผน

ส่วนในปี 2560 นี้ จะมีโรงไฟฟ้าพลังงานลมเริ่มขยายไฟเชิงพาณิชย์ (COD) อีก 60 เมกะวัตต์ จากปัจจุบันที่มีกำลังผลิตไฟฟ้าในมือทั้งหมด 488 เมกะวัตต์ โดยในส่วนนี้ COD แล้วจำนวน 171 เมกะวัตต์ ขณะที่ในปี 2561 จะมีโรงไฟฟ้า COD อีกกว่า 100 เมกะวัตต์ จาก 3 โครงการ ได้แก่ โครงการพลังงานลม 50 เมกะวัตต์ และโครงการในญี่ปุ่น อีก 2 โครงการ พร้อมตั้งเป้ารายได้ปีนี้จะกลับมาขยายตัวได้ 20% จากปีก่อน

ทั้งนี้ GUNKUL แจงว่าโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานลม ของกลุ่มบริษัทจำนวน 3 โครงการ กำลังผลิต รวม 170 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในพื้นที่จังหวัดนครราชสีมา ได้พัฒนาโครงการโดยใช้ที่ดิน ในพื้นที่โฉนดและพื้นที่เช่าชนิด นส.3 ก เป็นส่วนใหญ่ โดยปราศจากการใช้ประโยชน์บนพื้นที่ที่ถูกประกาศให้เป็นเขตปฏิรูปที่ดิน ซึ่งจะอยู่ภายใต้การดูแลของสำนักงานการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม (ส.ป.ก.) ดังนั้นโครงการของบริษัทจึงไม่ได้รับผลกระทบหรือความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ต่อเนื่องจากคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุด

*ธุรกิจพลังงานลมสะดุด

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด เปิดเผยว่า ศาลปกครองสูงสุดได้พิพากษายืนตามศาลปกครองชั้นต้นให้เพิกถอนมติของคณะกรรมการปฏิรูปที่ดินจังหวัดชัยภูมิ ให้บริษัท เทพสถิต วินด์ฟาร์ม จำกัด (เทพสถิต) ของบริษัท EA เข้าพื้นที่บนเอกสารสิทธิจากสำนักงานการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม (ส.ป.ก.) เพื่อใช้ในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานลม โดยถือว่าเป็นการใช้พื้นที่ผิดวัตถุประสงค์หลักของการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม

นอกจากนี้เชื่อว่าโครงการอื่นๆ ที่ตั้งอยู่บนพื้นที่เชิงเขาก็ดังอยู่บนพื้นที่ ส.ป.ก. และมีความเสี่ยงเช่นกัน ได้แก่ โครงการชัยภูมิ วินด์ฟาร์ม ของ EGCO ซึ่งมีกำลังการผลิต 90 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 81 เมกะวัตต์ เทียบเท่า 2% ของกำลังการผลิตทั้งหมดของบริษัท (รวมโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนา)

ส่วนโครงการห้วยบง 2 และ 3 ของ RATCH ซึ่งมีกำลังการผลิตรวม 207 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 41 เมกะวัตต์ หรือเทียบเท่าเพียง 1% ของกำลังการผลิตทั้งหมด ด้วยเหตุนี้ ราคาหุ้นของ EA, EGCO และ RATCH จึงปรับตัวลงในอัตรา 9.7% 1.2% และ 0.5% ตามลำดับ

*BCPG-EGCO เด่นเข้าตา

อย่างไรก็ตาม คง BCPG และ EGCO เป็นหุ้นที่ขอบที่สูงสุดในกลุ่ม ให้ราคาเป้าหมายที่ 13.80 บาท และ 199.50 บาท แม้โครงการชัยภูมิ วินด์ฟาร์ม ของ EGCO จะมีความเสี่ยงจากประเด็นพื้นที่ ส.ป.ก. แต่เมื่อเราลองหักมูลค่าโครงการนี้ที่ 9 บาทต่อหุ้น จากราคาเป้าหมายแล้วยังสูง 234 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาหุ้นปัจจุบันถึง 17% นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างศึกษาอีกหลายโครงการใหม่ทั้งในและต่างประเทศเพื่อขยายพอร์ตลงทุนต่อเนื่อง

และขอบ BCPG ซึ่งเป็นหุ้นพลังงานที่ประมาณ 58% ของพอร์ตเป็นโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนาเพื่อเริ่มดำเนินการในปี 2560-2561 จะสนับสนุนให้กำลังเติบโตในอัตราสูงถึง 22% ในปี 2561 ขณะที่ BCPG ได้ประกาศอนุมัติการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ด้วย ซึ่งเป็นไปตามแผนขยายธุรกิจในอนาคต จากเดิมดำเนินธุรกิจในประเทศไทยและญี่ปุ่นเป็นหลัก