

## ☉ GUNKUL แรงแด้บวก 1.46% หลังเข้ารอบชิงแค่กโซลาร์118เมกะวัตต์

14 มิถุนายน, 2017 - 10:05



ผู้สื่อข่าว "หุ้นออนไลน์" รายงานว่า ราคาหุ้น "GUNKUL" เปิดการซื้อขายเช้านี้ เพิ่มขึ้น +1.46 % และระดับ 4.18 บาท โดยหนังสือพิมพ์ ทันหุ้น นำเสนอข่าวระบุว่า GUNKUL-BCPG-SUPER ผ่านคุณสมบัติโครงการโซลาร์ราชการ กำลังการผลิต 118 เมกะวัตต์ มีลุ่มคว้งงาน โซลาร์สหกรณ์ เพิ่ม คัดรู้ผล 14 มิถุนายน นี้ ด้านโบรกประเมินทุกๆ 5 เมกะวัตต์ ที่ BCPG เข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว จะเพิ่มมูลค่าพื้นฐานราว 0.11 บาทต่อหุ้น แนวโน้มกำไรที่เติบโตต่อเนื่องและชัดเจน

ที่มา : [www.settrade.com](http://www.settrade.com)

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า กระทรวงพลังงาน ยังคงเดินหน้าแผนการเปิดประมูลเพื่อรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบต่างๆ โดยในปี 2560 มีการประกาศหลักเกณฑ์การรับซื้อไฟฟ้าโครงการโซลาร์สำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร เฟส 2 จำนวนไม่เกิน 219 เมกะวัตต์ แบ่งเป็น 1. หน่วยงานราชการจำนวนไม่เกิน 100 เมกะวัตต์ 2. สหกรณ์ภาคการเกษตรจำนวนไม่เกิน 119 เมกะวัตต์ อายุโครงการ 25 ปี และจะได้รับอัตรารับซื้อไฟฟ้าแบบ FIT 4.12 บาทต่อหน่วย ปัจจุบันหน่วยราชการมีเพียงองค์การสงเคราะห์ทหารผ่านศึก (อผศ.) และมหาวิทยาลัยบางแห่งเท่านั้น ที่เป็นเจ้าของโครงการ

### BCPG-GUNKUL เข้ารอบ

ทั้งนี้กำหนดให้ผู้ที่ยื่นโครงการต้องมีสมบัติคือ เคยผ่านงานลักษณะนี้มาก่อน และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง จึงทำให้มีผู้ประกอบการรายที่เข้าข่ายจำกัด ล่าสุดเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน ที่ผ่านมา อผศ. ได้ประกาศผู้ผ่านการคัดเลือกโครงการ โซลาร์ราชการจำนวน 25 โครงการ รวมกำลังการผลิต 118 เมกะวัตต์ โดยผู้ที่ได้รับการคัดเลือกมีผู้ประกอบการที่อยู่นอกตลาด ส่วนในตลาดที่ผ่านการคัดเลือก ประกอบด้วย บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) หรือ BCPG บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL และ บริษัท ซุปเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน) หรือ SUPER

ในส่วนขอโครงการโซลาร์สหกรณ์ภาคการเกษตร ที่จะประกาศโดยคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ในวันที่ 14 มิถุนายน 2560 นี้ หากมีพื้นที่ทับซ้อนกับโครงการโซลาร์ราชการ กกพ. จะทำการจับสลากและประกาศผู้ชนะการประมูลในวันที่ 28 มิถุนายน 2560 ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าทั้ง BCPG รวมถึง GUNKUL น่าจะมีโอกาสได้รับงานเพิ่มเติม ซึ่งยังไม่ได้รวมประเด็นดังกล่าวไว้ในประมาณการหุ้นในกลุ่ม จึงถือเป็น Upside ที่คาดหวังได้ในอนาคต

โดยฝ่ายวิจัยแนะนำ BCPG (เป้าหมาย 15.50 บาท) จากการประเมินเบื้องต้นพบว่าทุกๆ 5 เมกะวัตต์ ที่ BCPG เข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว จะเพิ่มมูลค่าพื้นฐานราว 0.11 บาทต่อหุ้น อีกทั้งแนวโน้มกำไรที่เติบโตต่อเนื่องและชัดเจน และมี Expected PER ททยอยลดลงอย่างมีนัยสำคัญเหลือเพียง 12.2 และ 9.1 เท่า ในปี 2560-61 ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม นอกจากนี้ยังให้ Dividend Yield ในระดับที่ดีเกือบ 4% ต่อปี นอกจากนี้ ยังมีประเด็นบวกสนับสนุนจากความคาดหวังที่ว่าจะได้รับคัดเลือกเข้า SET100 รอบ ครึ่งปีหลัง 2560 อีกด้วย

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ ทีลลิลป์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า คาดจะเห็นการเติบโตของกำไรสุทธิเฉลี่ยสะสม (CAGR) ช่วง 3 ปีข้างหน้าของ GUNKUL เติบโตถึง 41% ที่มาพร้อมกับความสม่ำเสมอตามลักษณะของธุรกิจโรงไฟฟ้าเข้ามาแทนธุรกิจ EPC เดิม ประเมินราคาพื้นฐานสำหรับปี 2560 ที่ 5.50 บาท ปรับลงเล็กน้อยตาม Dilution Effect จากการจ่ายปันผลเป็นหุ้นรอบที่ผ่านมา ราคาปัจจุบันมี Upside ที่น่าสนใจและโอกาสได้โครงการใหม่เพิ่มจากปัจจุบัน 489 เมกะวัตต์ ทางฝ่ายจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

รายงาน : พัทธิธรรา ศรีพิรพงษ์