

GUNKUL-BCPG เข้ารอบ ชิงเค้กโซลาร์118เมกะวัตต์

14 มิถุนายน, 2017 - 11:49



ทันहु้น -GUNKIL-BCPG-SUPER ผ่านคุณสมบัติโครงการโซลาร์ราชการ กำลังการผลิต 118 เมกะวัตต์ มีลุ้นคว่างาน โซลาร์สหกรณ์ เพิ่ม คาดรู้ผล 14 มิ.ย.นี้ ด้านโบรกประเมินทุกๆ 5 เมกะวัตต์ ที่ BCPG เข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว จะเพิ่มมูลค่าพื้นฐานราว 0.11 บาทต่อหุ้น แนวโน้มกำไรที่เติบโตต่อเนื่องและชัดเจน

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย 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 ปัจจุบันหน่วยราชการมีเพียงองค์การส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ (อสมท.) และมหาวิทยาลัยบางแห่งเท่านั้น ที่เป็นเจ้าของโครงการ

*BCPG-GUNKUL เข้ารอบ

ทั้งนี้กำหนดให้ผู้ที่ยื่นโครงการต้องมีสมบัติคือ เคยผ่านงานลักษณะนี้มาก่อน และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง จึงทำให้มีผู้ประกอบการรายที่เข้าข่ายจำกัด ล่าสุดเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน ที่ผ่านมา อสมท. ได้ประกาศผู้ผ่านการคัดเลือกโครงการโซลาร์ราชการจำนวน 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

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

*สะสมเข้าพอร์ตรับอนาคต

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 ยังมีประเด็นบวกสนับสนุนจากความคาดหวังที่จะได้รับคัดเลือกเข้า SET100 รอบ ครึ่งปีหลัง 2560 อีกด้วย

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด 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"