

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 800

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: อังคาร 2 ตุลาคม 2561

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6063

หน้า: 1 (กลาง), 29

Col.Inch: 52.02

Ad Value: 41,616

PRValue (x3): 124,848

ศิลปิน: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: GUNKUL ซื้อเป้า 4.40 บาท ลุ้น Q3 กำไรนิวไฮโต 200%

GUNKUL ซื้อเป้า 4.40 บาท ลุ้น Q3 กำไรนิวไฮโต 200%

GUNKUL เนื้อหอม! โมรทาเชียร์ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.40 บาท/หุ้น
คาดไตรมาส 3/61 กำไรทำนิวไฮรายไตรมาสที่ 453 ล้านบาท โต 223% พร้อมเตรียม COD โรงไฟฟ้า GK Sendai ขนาด 32 เมกะวัตต์ ในไตรมาส 4/61

อ่านต่อ
หน้า 29

GUNKUL

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า ราคาหุ้นบริษัท กันกุล เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 ระหว่างวันราคาหุ้นปรับขึ้นไปสูงสุด 3.30 บาท ก่อนปิดตลาดที่ 3.26 บาท เพิ่มขึ้น 0.12 บาท หรือปรับเพิ่มขึ้น 3.82% ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 243.85 ล้านบาท โดยบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด คงคำแนะนำ "ซื้อ" หุ้น GUNKUL ปรับราคาเป้าหมายเป็นปี 2561 ที่ 4.40 บาท เนื่องจากการปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติขึ้น 3-7% สำหรับปี 2561-2563 หลักๆ มาจากการปรับประมาณการรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น จากธุรกิจเทรดดิ้งและธุรกิจก่อสร้าง (EPC) ขณะที่ธุรกิจไฟฟ้ามีผลการดำเนินงานในเกณฑ์ดี โดยการขยายกำลังการผลิตยังเป็นไปตามแผนงาน

บริษัทหลักทรัพย์โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า ผลประกอบการ GUNKUL ผ่านพ้นจุดต่ำสุดแล้วในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 และคาดฐานกำไรไตรมาส 3/2561 จะทำ New record high รายไตรมาสที่ 453 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 223% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนประมาณ 140.14 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 275% จากไตรมาสก่อนประมาณ 120.82 ล้านบาท

เนื่องจากเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานลมถึง 170 เมกะวัตต์ (MW) แบ่งเป็นโรงไฟฟ้า WED ขนาดกำลังการผลิต 60 เมกะวัตต์, โรงไฟฟ้า KWE ขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้า GNP ขนาดกำลังการผลิต 60 เมกะวัตต์ จะรับรู้รายได้เต็มไตรมาส และมีโมเมนตัมดีต่อเนื่องถึงไตรมาส

1/2562 จากที่มีโครงการ Solar ทอยย COD อีก 70 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโครงการโรงไฟฟ้า SENDAI ขนาดกำลังการผลิต 32 เมกะวัตต์ เริ่ม COD ในไตรมาส 4/2561 และโครงการโรงไฟฟ้า KIMITSU ขนาดกำลังการผลิต 38 เมกะวัตต์ จะเริ่ม COD ในไตรมาส 1/2562

โดยแนวโน้มธุรกิจเป็นขาขึ้นอีกครั้ง ขณะที่ความเสี่ยงธุรกิจและความผันผวนลดลงจากฐานกำไร Recurring income เพิ่มขึ้นเป็น 70% และคาดแนวโน้ม Earning momentum จะเป็นฐานกำไรที่สูงไปถึงไตรมาส 1/2562 จึงให้ราคาเป้าหมายปี 2562 ที่ 4.46 บาท

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า ขณะนี้คงแนะนำซื้อลงทุนระยะยาวในหุ้น GUNKUL ราคาเป้าหมายปรับขึ้นปี 2562 ที่ 4 บาท/หุ้น มองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2561 โดยในไตรมาส 3/2561 มีปัจจัยหนุนจากการ COD ของ 2 โรงไฟฟ้าพลังงานลม GNP ขนาดกำลังการผลิต 67.50 เมกะวัตต์ ตั้งแต่ปลายไตรมาส 1/2561 และ KWE ขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ ในช่วงปลายไตรมาส 2/2561 และโรงไฟฟ้าพลังงานลมทั้ง 3 โรงมีความสามารถในการผลิตไฟฟ้าเต็มที่ เนื่องจากมีความเร็วลมสูงเป็นพิเศษ และลมน่าจะดีต่อเนื่องในไตรมาส 4/2561 ตามฤดูกาล

แม้ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิเพียง 12 ล้านบาท ลดลง 96.30% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายพิเศษสูง โดยเฉพาะค่าธรรมเนียมบอกเลิกสัญญาสิทธิการซื้อขายเงินตราต่างประเทศจำนวน 645 ล้านบาท บันทึกในไตรมาส 1/2561 แม้กำไรปกติโตสูง 175.10% หนุนจากรายได้ก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

เพิ่ม 33.10% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และรายได้ขายไฟฟ้าพลังงานทดแทนเพิ่ม 26.80% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเริ่ม COD ของ 2 โรงไฟฟ้าพลังงานลมใหม่ดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม คาดกำไรปกติในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2561 อ่อนลงจากช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 ที่ทำไว้สูงเป็นสัดส่วน 68% ของคาดการณ์ทั้งปี จากรายได้ก่อสร้างโรงไฟฟ้าสูงมากในไตรมาส 1/2561 และมีการปรับปรุงต้นทุนที่บันทึกสูงไปในงวดก่อนๆ ทั้งนี้ คาดกำไรปกติทั้งปีโตสูง 77.20% แม้ปรับลงราว 8% เป็น 1,100 ล้านบาท แต่กำไรสุทธิลดลง 26.10% เป็น 470 ล้านบาท จากผลกระทบของค่าใช้จ่ายพิเศษในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 ดังกล่าว

นอกจากนี้ คาดกำไรปกติปี 2562 โตอีก 27.20% จากผลการดำเนินงานเต็มปีของโรงไฟฟ้า GNP และ KWE และการเริ่ม COD ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในญี่ปุ่นคือ โรงไฟฟ้า GK Sendai ขนาดกำลังการผลิต 32 เมกะวัตต์ คาด COD ในปลายไตรมาส 4/2561 (เลื่อนจากไตรมาส 3/2561) และโรงไฟฟ้า GK Kimitsu ขนาดกำลังการผลิต 34 เมกะวัตต์ คาด COD ในไตรมาส 1/2562 (เลื่อนจากไตรมาส 4/2561)

ขณะที่กำไรสุทธิจะกลับมาโต 2 เท่าตัวจากฐานที่ต่ำมากในปีก่อน โดยยังไม่รวมโครงการ Solar Rooftop ในรูปแบบ Private PPA ซึ่งบริษัทขยายธุรกิจไปทั่ว โดยเบื้องต้นร่วมกับกลุ่ม CP ราว 40 เมกะวัตต์ เป็นสัดส่วน 7% ของกำลังผลิตไฟฟ้าในมือปัจจุบันที่ 546 เมกะวัตต์ และเป้าหมายเดิมเพิ่มเป็น 1,000 เมกะวัตต์ภายในปี 2563 ■