

# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 90,000  
Ad Rate: 1,000

Section: First Section/-

วันที่: อังคาร 20 พฤศจิกายน 2561

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6096

หน้า: 16(ล่าง)

Col.Inch: 35.61 Ad Value: 35,610

PRValue (x3): 106,830

ศิลปิน: สีสี่

คอลัมน์: คุณค่าบริษัท: GUNKUL พลังงานทดแทนหมุน



## GUNKUL พลังงานทดแทนหมุน

ของปีก่อน และเพิ่มเป็น 1.161 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นประมาณการที่ระมัดระวัง อีกทั้งมองว่าบริษัทมีการเติบโตของกำไรในระยะยาว มาจากธุรกิจพลังงานทดแทน โดยบริษัทได้ตั้งเป้าหมาย 1 พันเมกะวัตต์ ภายในปี 2563 ปัจจุบันมีโครงการในมือ 546.1 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าที่

เปิดผลิตแล้ว 282.7 เมกะวัตต์ ณ ไตรมาส 2 ปี 2561 และคาดว่าจะได้โครงการใหม่ราว 454 เมกะวัตต์ แบ่งเป็น 1) โครงการ Private PPA ในไทย ปัจจุบันมีโครงการติดตั้ง Solar rooftop ให้กับกลุ่ม CP ระยะที่ 1 กำลังผลิต 40 เมกะวัตต์ มูลค่า 1.4 พันล้านบาท คาดว่าจะเริ่มผลิตในต้นปี 62 (2) ในต่างประเทศ (300 เมกะวัตต์) มุ่งเน้นที่ญี่ปุ่นและประเทศใน AEC (มาเลเซีย เวียดนาม พม่า)

ดังนั้นสำหรับการลงทุนระยะยาว บล.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ ที่มีปัจจัยหนุนคือ 1) กำไรปี 2561-2562 เติบโตสูง 2) โรงไฟฟ้าพลังลมในไทย จะสร้างกำไรให้เติบโตต่อเนื่องและมั่นคงในระยะยาว 3) มีโอกาสชนะประมูลโครงการเคเบิลใต้ทะเล และ/หรือวางสายไฟฟ้าลึงใต้ดิน ซึ่งคาดว่าจะเปิดประมูลในไตรมาส 4/2561-ไตรมาส 1/2562 4) ราคาหุ้นยังมี upside gain ถึง 62% จากราคาเป้าหมาย 5 บาท แนะนำ "ซื้อ" ■

### ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. บริษัท กันกุล กรุ๊ป จำกัด 3,693,859,400 หุ้น 49.79%
2. นายกัลกล ดำรงปิยวุฒิ 309,592,726 หุ้น 4.17%
3. ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) 232,400,000 หุ้น 3.13%
4. UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED - Client Account 216,355,253 หุ้น 2.92%
5. กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว 158,212,900 หุ้น 2.13%

### รายชื่อกรรมการ

1.นายกัลกล ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริษัท 2.น.ส. โศภษา ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริหาร, กรรมการ 3.นาย สมบูรณ์ เอื้ออักษณาลัย กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ 4.น.ส. นฤชล ดำรงปิยวุฒิ กรรมการ 5.นายเฉลิมพล ศรีเจริญ กรรมการ แนวโน้มในปี 2561 ของบริษัท **กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)** หรือ **GUNKUL** เชื่อว่าผลประกอบการจะออกมาดี เนื่องจากช่วงไตรมาส 4 ปี 2561 จะออกมาดีอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าอาจจะยังไม่ดีเท่าช่วงไตรมาส 3 ปี 2561 ก็ตาม

ด้วยผลการดำเนินงานไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทมีรายได้รวมขยับขึ้นมาอยู่ที่ 1,930.31 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,435.64 ล้านบาท เป็นผลจากธุรกิจพลังงาน แสดงการเติบโตโดดเด่นด้วยโครงการลมทั้ง 3 โครงการดำเนินงานเต็มไตรมาส และอัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นสูงมาก ส่งผล

ให้บริษัทมีกำไรขยับขึ้นมาอยู่ที่ 715.72 ล้านบาท หรือ 0.10 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน 76.53 ล้านบาท หรือ 0.01 บาทต่อหุ้น

ขณะที่ผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน

สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทมี

รายได้ขยับขึ้นมาอยู่ที่ 4,747.08 ล้านบาท

จากงวดเดียวกันของปีก่อน 3,641.36 ล้าน

บาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขยับขึ้นมาอยู่ที่

730.34 ล้านบาท หรือ 0.10 บาทต่อหุ้น

จากงวดเดียวกันของปี

ก่อน 372.58 ล้านบาท หรือ 0.05 บาทต่อหุ้น

นอกจากนี้ นักวิเคราะห์มองว่าในปี 2562 กำไรเติบโตต่อเนื่อง

มาจากการรับรู้ 1) กำไรเต็มปีของโรงไฟฟ้าพลังลมทั้ง 3 โครงการ

กำลังผลิตรวม 170 เมกะวัตต์ (WED+GNP+KWE = 60+60+50

เมกะวัตต์) และโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในญี่ปุ่น 2 โครงการ

(Sendai, Kimitsu) ขนาด 31.8+33.5 = 65.3 เมกะวัตต์ (78.5

เมกะวัตต์ติดตั้ง) โดยโซลาร์ฟาร์ม เซนได (GK Sendai) ได้เริ่ม

ผลิตแล้วเมื่อ 1 พ.ย. 2561 ส่วนโซลาร์ฟาร์ม คิมิสี จะเริ่มผลิต

ใน ก.พ. 2562

2) รายได้ของธุรกิจก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น จากการซื้อกิจการ FEC

ทำให้บริษัทสามารถเข้าร่วมประมูลโครงการขนาดใหญ่ทั้งภาครัฐและ

เอกชนได้ คาดจะเปิดประมูลในไตรมาส 4/2561-ไตรมาส 1 ปี 2562

ทั้งนี้ คาดกำไรปี 61 = 1,014 ล้านบาท และ 60% จากงวดเดียวกัน

