

## GUNKULขายไฟ33.50MW โซลาร์ฟาร์ม'คิมิตสึ'ญี่ปุ่น



🕒 เมษายน 2, 2019 👤 admin004 📄 ข่าวหนังสือพิมพ์ 🏠 GUNKUL, โศกชา ดำรงปิยวุฒิ

 Facebook

 Twitter

 Google Plus

 Line

**ทันหุ้น –GUNKUL เผยโครงการโซลาร์ฟาร์ม คิมิตสึ ที่ญี่ปุ่น กำลังการผลิต 33.50 เมกะวัตต์ เริ่ม COD แล้ว ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ขายให้กับ “TEPCO Energy Partner” เป็นระยะเวลา 20 ปี อัตรารับซื้อไฟฟ้า FIT หน่วยละ 36 เยน ด้านโบรกประเมินผลประกอบการอยู่ในขาขึ้นไปอีกอย่างน้อยจนถึงปี 2565 เคาราคาเป้าหมาย 4 บาท**

นางสาวโศกชา ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKULเปิดเผยว่า บริษัทได้เข้าไปดำเนินการลงทุนใน บริษัท คิมิตสึ เมกะ โซลาร์ (GK Kimitsu) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน โดย GK Kimitsu ได้ดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ คิมิตสึ จำนวน 33.50 เมกะวัตต์ เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2562 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว  
โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

สำหรับ คิมิตสึ ตั้งอยู่ที่ เมืองคิมิตสึ จังหวัดชิบะ ประเทศญี่ปุ่น มีขนาดกำลังการผลิตรวม 33.50 เมกะวัตต์ (40.41 เมกะวัตต์ติดตั้ง) และเป็นโครงการที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ให้กับ TEPCO Energy Partner, Inc. (“TEPCO Energy Partner”) เป็นระยะเวลา 20 ปี ในอัตรารับซื้อไฟฟ้าแบบ feed-in tariff (FIT) หน่วยละ 36 เยน นับจากวันที่เริ่มดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์

### \*ธุรกิจพลังงานทางเลือกหนุน

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า ธุรกิจ Power Producer ในส่วนของพลังงานทดแทนเป็นทั้ง Strong earnings base และ Secured growth engine ด้วยกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจาก 315 เมกะวัตต์ ณ สิ้นปี 2561 เป็น 542 เมกะวัตต์ ในปี 2565 (+73% ในช่วงเวลาดังกล่าว) ซึ่งทั้งหมดมีสัญญา PPA รองรับ โดยโครงการ Highlight คือ Solar farm ที่ญี่ปุ่น Kimitsu 34 เมกะวัตต์ COD ไตรมาส 2/2562 และ Yamakuchi, Utsunomiya 142 เมะวัตต์ COD ปี 2565

ในขณะที่ภาวะอุตสาหกรรมเปิดโอกาสในการขยายธุรกิจ โดยเฉพาะ PDP ฉบับใหม่สนับสนุนโครงการโซลาร์ประชาชนกว่า 10GW คาดจะทำให้ GUNKUL มีโอกาสมากขึ้นในการขยายธุรกิจ Solar Rooftop ซึ่งที่ผ่านมามีประสบการณ์ทำ Solar Rooftop ภายใต้แบรนด์ GRoof ในลักษณะ Private PPA มาแล้ว นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างเจรจาโครงการพลังงานทดแทนเพิ่มเติม (Solar/Wind) ทั้งในและต่างประเทศกว่า 500 เมกะวัตต์ ซึ่งหากสำเร็จจะเป็น Upside ให้กับผลประกอบการบริษัท



พัฒนาระบบไฟฟ้าในประเทศระยะ 10 ปีข้างหน้ามีมูลค่ากว่า 3 แสนล้านบาท เปิดโอกาสให้บริษัทเข้ารับงานโครงการใหม่ ทั้งนี้โครงการที่รอยื่นประมูลล่าสุดในช่วงไตรมาส 2/2562 คือ โครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเลเกาะเต่า เกาะสมุย เกาะปันหยี มูลค่ารวมราว 3.7 พันล้านบาท

### \*ผลประกอบการอยู่ในขาขึ้น

ทั้งนี้ประเมินกำไรสุทธิปี 2562-2563 ที่ 2.0 พันล้านบาท และ 2.1 พันล้านบาท เติบโตเฉลี่ย 8% CAGR ปี 2561-2563 และผลประกอบการอยู่ในภาวะขาขึ้นอย่างน้อยจนถึงปี 2565 จาก Key driver หลักในธุรกิจ Power Producer มีกำลังการผลิตตามสัดส่วนอีกราว 228 เมกะวัตต์ (+73% จากกำลังการผลิตปัจจุบัน) ทอย COD ในช่วงปี 2562-2565 (ครบ 542 เมกะวัตต์ จากโครงการที่มี PPA แล้ว) ในขณะที่ธุรกิจ EPC ใช้ Conservative assumption โดยคาดว่าบริษัทสามารถรักษาระดับ Backlog ที่ราว 2 พันล้านบาท ซึ่งเป็นระดับเดียวกับปี 2559-2561 ไว้ได้ แม้มี Potential Upside อยู่มากถัดจากนี้จากภาวะอุตสาหกรรมขยายตัวและการขยายบริการไปยังธุรกิจที่เกี่ยวข้อง (โอกาสในการรับงานจากการไฟฟ้า)

อย่างไรก็ตาม เริ่มต้นด้วยคำแนะนำ “ซื้อ” และประเมินราคาเป้าหมายที่ 4.00 บาท ด้วยวิธี Sum of the part แบ่งเป็น 1.ธุรกิจ Power producer อิง DCF (WACC 5.9%, No Terminal growth) ได้มูลค่า 3.48 บาทต่อหุ้น และ 2.ธุรกิจ EPC อิงวิธี PER (ใช้ PER 16 เท่า เทียบเท่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Construction service ย้อนหลัง 5 ปี -1SD) ได้มูลค่า 0.51 บาทต่อหุ้น ปัจจุบัน GUNKUL เทรดที่ PER 13 เท่า (VS อุตสาหกรรม 20X) และ ROE 12% (VS อุตสาหกรรม 10%) และผลประกอบการขาขึ้น จัดเป็นหุ้น Laggard ที่น่าสนใจ



### Related Posts



[TOP จุดพลุโครงการCFPW.ค. ค่ากลั่นฟื้นจุดต่ำ-สต็อกตัน](#)

แ.ย. 3, 2019



[หุ้นแบงก์พาเหรดขึ้นXD ชูBBL-KKPเด่นเข้าตา](#)

แ.ย. 3, 2019



[BBL-PTTGC-BCPติดไฟ หุ้นดี-ปันผลเด่น-ราคาถูก](#)

แ.ย. 3, 2019



['WHA'จับมือยูนิานป็นนิคมฯ ประเดิมขาย280ไร่เสริมแกร่ง](#)

แ.ย. 2, 2019