

## KS มอง GUNKUL โอกาส upside อีกมาก ปรับเป้าขึ้นเป็น 3.30 บ.



🕒 พฤษภาคม 31, 2019 📍 THIDARAT HENPROM 🏠 TinhTuan 🏠 GUNKUL

Facebook Twitter Google Plus Line

ความเคลื่อนไหวราคาหุ้น บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL ช่วงเช้าอยู่ที่ 2.94 บาท ลดลง 0.04 บาท หรือ 1.34% ระหว่างวันราคาได้ปรับลดต่ำสุดที่ 2.92 บาท ขณะที่มูลค่าการซื้อขายอยู่ที่ 227.30 ล้านบาท

ข้อมูลล่าสุด 31/05/2019 11:28:17

สถานะตลาด : Open()

GUNKUL

**GUNKUL**

ราคาล่าสุด

**2.94**

เปลี่ยนแปลง

**-0.04 ▼**

%เปลี่ยนแปลง

**-1.34%**

ราคาปิดก่อนหน้า	2.98	ปริมาณซื้อขาย (หุ้น)	76,219,521
ราคาเปิด	3.00	มูลค่าซื้อขาย ('000 บาท)	227,304.48
ราคาสูงสุด	3.04	ราคาพาร์ (บาท)	0.25
ราคาต่ำสุด	2.92	ราคา Ceiling	3.86
ราคาเฉลี่ย	2.98	ราคา Floor	2.10

บล.กสิกรไทย จำกัด แนะนำ "ซื้อ" GUNKUL ด้วยราคาเป้าหมายที่เพิ่มขึ้นที่ 3.30 บาท จาก 3.16 บาท เพื่อสะท้อนโครงการ EPC ไฟเบอร์ออฟติก เราคาดว่า การได้รับอนุญาตของโครงการอิวาคูนิ การขยายกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า และ EPC backlog ส่วนเพิ่มจะเป็นโอกาส upside เพิ่มเติมต่อราคาเป้าหมาย

โครงการญี่ปุ่น 2 โครงการเดินทางตามแผน GUNKUL มีโซลาร์ฟาร์ม 4 แห่งในญี่ปุ่น ด้วยกำลังการผลิตที่ 207 MW แต่มีเพียงสองแห่งที่เริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์แล้ว โดยโครงการโซลาร์ฟาร์มส่วนใหญ่คือ โครงการอูดสึโนมียะขนาด 67 MW นั้นได้รับอนุญาตที่จำเป็นทั้งหมดแล้ว และกำลังหาผู้รับเหมาก่อสร้าง (EPC) ขณะที่โครงการโซลาร์ฟาร์มอิวาคูนิ 75 MW อยู่ระหว่างยื่นขออนุญาตเชื่อมโยงกับโครงข่ายไฟฟ้า (Grid Connection) ผู้บริหารมั่นใจว่าจะได้รับการอนุญาตทั้งหมดที่จำเป็นก่อนเดือน ก.ย. ในปีนี้

อยู่ระหว่างการศึกษารองรับพลังงานทดแทน ผู้บริหารอยู่ในขั้นตอนของการศึกษาความเป็นไปได้และเจรจาสำหรับโครงการพลังงานทดแทนซึ่งมีกำลังการผลิตทั้งสิ้น 450-700 MW เพื่อนำไปสู่เป้าหมายที่ 1,000 GW ภายในปี 2565 โครงการส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในเวียดนาม, มาเลเซีย, กัมพูชา และไต้หวัน (แผนภาพที่ 1) ซึ่งจะเป็นส่วนเพิ่มให้กับโครงการปัจจุบันที่กำลังการผลิตแน่นอนแล้วที่ 542 MW

พ.ค. มีมูลค่าทั้งสิ้น 7 พันลบ.

ภาพรวมระยะสั้นสดใสจากโรงไฟฟ้าใหม่ที่จะเริ่มดำเนินงาน เราคาดว่า GUNKUL จะรายงานกำไรที่เป็นบวก QoQ และ YoY จากกำลังการผลิตส่วนเพิ่มจากโรงไฟฟ้าใหม่ที่มีกำหนดจะเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์ได้แก่ 1) โซลาร์ฟาร์มแห่งที่สองของ GUNKUL ในญี่ปุ่น คิมิตสึ ด้วยกำลังการผลิตที่ 34 MW ซึ่งเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์ในต้นเดือน เม.ย. และ 2) สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) สำหรับ solar rooftop ภาคเอกชน 20 MW ในประเทศไทยที่มีกำหนดเริ่มดำเนินงานในไตรมาสนี้ หากไม่มีการเปลี่ยนแปลงวันเริ่มดำเนินงานของโรงไฟฟ้า กำลังการผลิตจากการดำเนินงานไฟฟ้าทั้งหมดของ GUNKUL จะเพิ่มขึ้น 31% YoY และ 17% QoQ เป็น 370 MW ภายในสิ้นไตรมาส

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2562-64 เพื่อสะท้อนโครงการ EPC ไฟเบอร์ออฟติก EPC backlog ของ GUNKUL เพิ่มขึ้น 260% เป็น 7.0 พันลบ. ในไตรมาส 1/2562 จาก 2.0 พันลบ. ณ. สิ้นปี 2561 จากโครงการกรุงเทพนครคม ซึ่งเป็นโครงการ EPC ไฟเบอร์ออฟติกใต้ดินระยะทาง 605 กิโลเมตรในกรุงเทพ ตัวโครงการจะแล้วเสร็จใน 20 เดือน หรือจากไตรมาส 3/2562 เป็น 1/2563 อิงจากเรื่องนี้ เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2562-64 ขึ้น 1%/7%/2% เป็น 2.0 พันลบ./2.4 พันลบ./2.2 พันลบ.

การได้รับอนุญาตของโครงการอิวาคูนิจะเป็นโอกาส upside เราคาด upside ที่ 0.5 บาท/หุ้น ต่อราคาเป้าหมาย หากโครงการได้รับอนุญาต grid connection ภายในวันที่ 30 ก.ย. ด้วยก่อนหน้านี้เราได้ลดส่วนนี้เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายในญี่ปุ่นที่อาจทำให้ FIT ลดลงจาก 32 เยน/หน่วย เหลือ 21 เยน/หน่วย โครงการนี้น่าจะช่วยให้การเติบโต ในอนาคต เนื่องจากมีกำหนดจะเริ่มดำเนินงานในปี 2565 และผลักดันให้กำลังการผลิตทั้งสิ้นของ GUNKUL เพิ่มขึ้นเป็น 542 MW

รายงาน : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม

อย่าลืมกดถูกใจ(Like)<http://Facebook : ทันหุ้น>  
 กดติดตาม (subscribe)[Youtube : thunhoon V.I.P](https://www.youtube.com/channel/UC1P...)  
[www.thunhoon.com](http://www.thunhoon.com)

 Facebook

 Twitter

 Google Plus

 Line

## Related Posts