

GUNKULมีดีQ2 กำไรผงาด108% 51MWรอดันต่อ



🕒 กรกฎาคม 15, 2019 📍 THIDARAT HENPROM 📄 ข่าวหนังสือพิมพ์ 🏠 GUNKUL

Facebook Twitter Google Plus Line

ทันหุ้น –GUNKUL กำลังการผลิตไฟฟ้าหมุนโต ด้านโบราณคดีผลงานไตรมาส 2/2562 กำไรพุ่ง 108% ไม่ต่ำกว่า 251 ล้านบาท หลัง COD โรงไฟฟ้าที่ญี่ปุ่น 34 เมกะวัตต์ เชื้อครึ่งปีหลังดีต่อเนื่อง เหตุมีโรงไฟฟ้าพร้อม COD อีก 3 โครงการ กำลังการผลิต 51 เมกะวัตต์ ขณะที่ธุรกิจ EPC เสริมแกร่งรายได้ หลังจบ Backlog กว่า 7.1 พันล้านบาท ระบุราคาหุ้นยังต่ำ-มองเป้า 3.36 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด ระบุในบทวิเคราะห์ว่า คาดว่าการเติบโตของกำไรสุทธิในไตรมาส 2/2562 บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL จะอยู่ที่ 251 ล้านบาท เติบโต 108% จากปีก่อน และ 12% จากไตรมาสก่อน จากกำลังการผลิตส่วนเพิ่มของโรงไฟฟ้า Kimitsu ที่เริ่ม COD ไปในเดือนเมษายน ซึ่งถือเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar farm) แห่งที่ 2 ในประเทศญี่ปุ่น ด้วยกำลังการผลิต 34 เมกะวัตต์ ทำให้กำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดของ GUNKUL ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 350 เมกะวัตต์ หรือเพิ่มขึ้น 24% จากปีก่อน และ 11% จากไตรมาสก่อน

โดยคาดว่าจะรายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ 1.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 62% และ 11% จากไตรมาสก่อน ขณะที่ส่วนแบ่งรายได้จากกิจการโรงไฟฟ้าคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 62% ต่อรายได้ทั้งหมด เทียบกับไตรมาส 2/2561 และ 59% ในไตรมาส 1/2562

ขณะที่ในครึ่งหลังปี 2562 ยังมีโรงไฟฟ้าอีก 3 แห่ง กำลังการผลิตรวมที่ 51 เมกะวัตต์ ที่จะทยอย COD โดยมี 2 โครงการ กำลังการผลิต 30 เมกะวัตต์ ที่ตั้งอยู่ในประเทศไทย และจะดำเนินงานในไตรมาส 3/2562 อีก 1 โครงการในมาเลเซีย กำลังการผลิต 21 เมกะวัตต์ เริ่มดำเนินงานในไตรมาส 4/2562

***ขยายพอร์ตกิจการโรงไฟฟ้า**

นอกจากนี้ GUNKUL ก็มีแผนการขยายพอร์ตกิจการโรงไฟฟ้าขึ้นต่อเนื่อง จากกำลังการผลิตที่แน่นอนแล้วในปัจจุบันที่ 542 เมกะวัตต์ ที่มีสัดส่วนจำนวน 401 เมกะวัตต์ ที่จะเริ่มดำเนินงานในปี 2562 ยิ่งกว่านั้นบริษัทยังมีแผนการด้านโครงการพลังงานทดแทนในภูมิภาคเอเชียอีกเช่นกัน แบ่งเป็นโครงการโซลาร์ในประเทศไทยเวียดนาม กำลังการผลิต 60-150 เมกะวัตต์ มาเลเซีย 100-120 เมกะวัตต์ ไต้หวัน 20-30 เมกะวัตต์ โครงการโซลาร์รูปในกัมพูชา 10 เมกะวัตต์ ไทย 33 เมกะวัตต์ และพลังงานลมในไต้หวัน 200-300 เมกะวัตต์

หลัง ซึ่งจะช่วยเพิ่ม Backlog จากปัจจุบันที่แน่นอนแล้ว 7.1 พันล้านบาท และอยู่ระหว่างการยื่นประมูลอีกกว่า 4.8 พันล้านบาท

***ราคาหุ้นต่ำ-เป้า 3.36 บ.**

สำหรับมูลค่าการซื้อขายหุ้น GUNKUL ได้ปรับลดลงมาอยู่ที่ PER-1SD และค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับผู้เล่นอื่นในกลุ่ม ทั้งนี้มีสาเหตุมาจากความล่าช้าในการเริ่มโครงการรูปแบบสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่างหน่วยงานเอกชน (private PPA) ของ CPF (20 เมกะวัตต์) ไปเป็นไตรมาส 3/2562 จากเดิมที่มีแผนการเริ่มดำเนินงานในไตรมาส 2/2562 และมีการรับรู้รายได้จากงาน EPC ที่ค่อนข้างต่ำในครึ่งปีแรก เพราะมีการประมูลโครงการ EPC ที่ค่อนข้างต่ำในช่วงการเปลี่ยนผ่านรัฐบาลชุดใหม่

สำหรับความล่าช้าในการเริ่มโครงการ CPF จะส่งผลให้กำหนดการรับรู้รายได้เลื่อนออกไปเล็กน้อย ขณะที่โอกาสของการประมูลโครงการ EPC จะฟื้นตัวขึ้นหลังจากรัฐบาลที่ได้รับการแต่งตั้งชุดใหม่เข้าปฏิบัติหน้าที่ ทั้งนี้ ยังคงแนะนำ "ซื้อ" GUNKUL ด้วยราคาเป้าหมาย 3.36 บาท โดยคาดการณ์อนุญาตโครงการ Iwakuni การขยายกำลังการผลิตไฟฟ้า และ Backlog งาน EPC เพิ่มเติมจะเป็นปัจจัยบวกสำคัญต่อการปรับเพิ่มประมาณการขึ้น

f Facebook

Twitter

G+ Google Plus

LINE Line

Related Posts



[BPPฟ้าเปิดบาทเริ่มอ่อน เล็งจ่ายไฟปีนี้อีก712MW](#)

ก.ค. 17, 2019



[MCSปิดดีลโครงการ O-NES Tower ดันกำไรปีนี้ฟื้นตัว](#)

ก.ค. 17, 2019



[SAMTELกำไรจ่อโต116% ลุ้นคว้งงานสูงกว่า8พันล.](#)

ก.ค. 17, 2019



[SENAฉายภาพเร่งเครื่องโต กำไรชัดสู่หุ้นโกรท-ปันผลสูง](#)

ก.ค. 17, 2019