

กบิคุน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/ข่าวบริษัทจดทะเบียน

วันที่: พุธที่ 1 สิงหาคม 2562

ปีที่: 16

ฉบับที่: 3798

หน้า: 6(ซ้าย)

Col.Inch: 18.57 Ad Value: 10,213.50

PRValue (x3): 30,640.50

คลิป: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: GUNKUL ครึ่งหลังเดินเข้าไฮซีชันขายไฟ-EPC และแก๊งกำไร-เป้า 3.38 บาท

GUNKUL ครึ่งหลังเดินเข้าไฮซีชันขายไฟ-EPC และแก๊งกำไร-เป้า 3.38 บาท

ทันที - "GUNKUL" ครึ่งปีหลังพลังงานลม-ธุรกิจ EPC หนุนโบรกส่องกำไรทั้งปีเด่น เคาะเป้า 3.38 บาท

บทวิเคราะห์ บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ระบุว่า GUNKUL ไตรมาส 2/2562 คาดรายได้ที่ 1,547 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 352 ล้านบาท โดยปกติผลประกอบการของ GUNKUL จะทำจุดสูงสุดในไตรมาส 3/2562 เนื่องจากฤดูมรสุมทำให้ Capacity Factor ของโรงไฟฟ้าพลังงานลมทำระดับสูงสุดของปีแต่ด้วยฐานไตรมาส 3/2561 ค่อนข้างสูงเพราะมีมรสุมในปีจำนวนมาก ขณะที่ปีนี้คาดการณ์ว่าปริมาณพายุและฝนจะลดลงจากปีก่อนจึงมีโอกาสที่กำไรไตรมาส 3/2562 ลดลงแต่ไม่มาก นอกจากนี้เริ่มมีรายได้จำหน่ายไฟให้กับ Private PPA คือ CPF เข้ามาไตรมาสแรก

ขณะที่ไตรมาส 4 ปกติจะชะลอแต่ปีนี้คาดทรงตัวหรือเติบโตจากรายได้ EPC ส่วนใหญ่รับรู้ไตรมาส 4/2562 หากผลประกอบการใกล้เคียงฝ่ายคาดจะทำให้กำไรครึ่งปีแรก คิดเป็น 24% ของประมาณการกำไรเดิม เพราะรายได้

EPC ทำได้ 17% ของคาดการณ์ ทั้งปีจึงปรับประมาณการรายได้ส่วนนี้ลง 33.3% ส่วนธุรกิจพลังงานลมปรับลด Capacity Factor เฉลี่ยทั้งปีลง 26.4% ส่งผลให้ประมาณการรายได้ปีนี้ลง 14.4% ส่วน GPM เพิ่มขึ้น 54.2% ทำให้กำไรปกติลดลง 18.6% เป็น 1,817 ล้านบาท ส่วนรายได้ปี 2563 ทรงตัวแต่ปรับรายได้โรงไฟฟ้าลง 7.8% และเพิ่มรายได้ EPC ขึ้น 8.5% กระทบ GPM ลง 48.6% กระทบกำไรปกติลดลง 11.7% เป็น 2,194 ล้านบาท

ปัจจุบันมีโครงการรอดอกเสาคือโครงการ Utsunomiya ขนาด 66.78 MW คาดว่ากระบวนการทางเอกสารจะแล้วเสร็จภายในสิงหาคม และเริ่มก่อสร้าง กันยายน COD ครึ่งหลังปี 2564 ยังไม่รวมในประมาณการเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นช่วงสั้น อีกทั้งซื้อกิจการโรงไฟฟ้าในเวียดนามคาดสรุปปีนี้ โครงการใหม่ในมาเลเซียคาดประมูลต้นปีหน้า ส่วนในประเทศมีโครงการ Solar ลอยน้ำเป็น Catalyst แต่คาดล่าช้าในช่วงปลายปี ผลของการปรับประมาณการลง และ Rollover ราคาเป้าหมายเป็นไตรมาส 2/2563 ได้เป้าหมายที่ 3.38 บาท มี Upside Gain 8.3% ลดคำแนะนำเป็น TRADING เพื่อแก๊งกำไรประเด็นข่าวความชัดเจนโครงการข้างต้น 🌞