



SHARE2TRADE.COM

SHARE2TRADE เป็นผู้ให้บริการข้อมูลเชิงคุณภาพผ่านระบบออนไลน์ระดับแนวหน้าของประเทศไทย

โดยมุ่งสร้างสังคมการลงทุนที่มีคุณภาพตอบสนองตลาดทุนไทยซึ่งมีความสำคัญ ในการพัฒนาประเทศอย่างยั่งยืน สอดคล้องไปกับกระแสเทคโนโลยีสารสนเทศยุค 4.0






[ติดต่อเรา \(?mod=contact\)](#)

[หน้าแรก \(index.php\)](#) / [เว็บบอร์ด \(?mod=webboard\)](#)

เว็บบอร์ด

GUNKUL: บล.เคทีบี (ประเทศไทย) แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 3.60 บาท/หุ้น 14/08/63

 2020-08-14  11:27:54 |  3

GUNKUL: บล.เคทีบี (ประเทศไทย) แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 3.60 บาท/หุ้น 14/08/63

Friday, August 14, 2020 11:15

Gunkul Engineering

Sector: Energy & utilities

Bloomberg ticker GUNKUL TB

Recommendation BUY (maintained)

Current price Bt2.72

Target price Bt3.60 (maintained)

Upside/Downside 32%

กำไร 2Q20 ลดลงจาก COVID-19, 2H20E โตดีจากโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 3.60 บาท ถึง SOTP ทั้งนี้บริษัทประกาศกำไรปกติ 2Q20 ที่ 318 ล้านบาท (-25% YoY, -6% QoQ) อยู่ในกรอบที่เราประเมิน โดยลดลงทั้ง YoY, QoQ สาเหตุจากรายได้ธุรกิจ trading ถูกกระทบจาก COVID-19 ทำให้ลดลง -11% YoY, -18% QoQ และการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานลมลดลงหลังมรสุมเข้าช้ากว่าปีก่อนและปัจจัยฤดูกาลใน 2Q20 ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2020E ที่ 2.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% YoY จากการเข้าช่วง high season (3Q-4Q) ของ solar ในญี่ปุ่นและ wind farm ในไทย ซึ่งจะช่วยหนุนให้ 2H20E เดิมโตโดดเด่น HoH

ราคาหุ้นช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา underperform SET รว 6% ประเมินจากผลประกอบการ 2Q20 ที่มีแนวโน้มอ่อนตัว แม้มิธุรกิจไฟฟ้าเป็น defensive business แต่ธุรกิจ Trading และ EPC ยังคงได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อย่างไรก็ตามเราประเมินราคาหุ้นมีโอกาส outperform ตลาดใน 2H20E จากปัจจุบันเทรดราคาถูก (forward PER = 8x เทียบค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 20x) และกำไร 2019-22E ที่โต 16% CAGR (จากธุรกิจไฟฟ้า และธุรกิจ EPC ที่มี backlog > 7.0 พันล้านบาท) หรือคิดเป็น PEG เพียง 0.6x เท่านั้น



