

# GUNKUL แกร่งบุกขายโรงไฟฟ้า เร่งเครื่องปิดดีลM&A (25/09/63)

24 September 2563 / เวลา 22:00 น.



**มิติหุ้น - GUNKUL เสร็จ! รับทรัพย์ก้อนโต Q3/63 จากขายโครงการ โซลาร์ฟาร์มญี่ปุ่น บัคค่าไรพิเศษ 715 ล้านบาท โบนัส อัปเดตแนะนำ "ซื้อ" ให้เป้าใหม่ 3.26 บาท ฟากผู้บริหารเผยอยู่ระหว่างตีราคาดีล M&A และคาดว่าจะสามารถปิดดีลได้ปีนี้ 1 แห่ง**

ผู้สื่อข่าว "มิติหุ้น" รายงานว่า บมจ.กันกุลเอ็นจิเนียริง หรือ GUNKUL ผู้ดำเนินธุรกิจพลังงานทดแทนครบวงจร โดย "ฝ่ายวิจัย" บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ระบุว่า มีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มผลประกอบการของ GUNKUL หลังจากขายเงินลงทุนโครงการโซลาร์ฟาร์มในญี่ปุ่นขนาด 69.83 เมกะวัตต์ (MW) ซึ่งจะมีกำไรพิเศษ 715 ล้านบาท รับรู้ในไตรมาส 3/63 ทำให้กำไรสุทธิในไตรมาส 3/63 จะเติบโตสูงทั้งจากไตรมาสก่อนและช่วงเดียวกันปีก่อน ขณะเดียวกันคาดว่าจะกำลังการผลิตใหม่จากการ M&A จะมาหนุนกำไรปกติในไตรมาส 4/63 ให้กลับมาโดดเด่นได้อีกครั้ง

## งบแกร่งกำลังผลิตใหม่หนุน

ทั้งนี้ ในไตรมาส 4/63 คาดมีกำลังการผลิตใหม่ในเวียดนามเพิ่งเริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 1/63 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในมาเลเซียขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 39 MW จะเริ่ม COD เต็มไตรมาสในไตรมาส 4/63 (ถือหุ้น 70%) และจะรับรู้รายได้งานรับเหมาก่อสร้าง (EPC) ค่อนข้างมากในไตรมาส 4/63 ปัจจุบันมี Backlog อยู่ 8,000 ล้านบาท

ดังนั้นปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" หุ้น GUNKUL และให้ราคาเป้าหมาย 3.26 บาท มี Upside gain 38.1% จากปัจจุบันซื้อขายด้วย PER ปี 63-64 ต่ำเพียง 13.9 เท่า และ 10.9 เท่า พร้อมผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 3.2% และ 4.1% ตามลำดับ

## ชุดดีลM&Aปีนี้คืบ-เป้าโต20%

นางสาวโคภษา ดำรงปิยวุฒิ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เผยว่า บริษัทฯ ยังมุ่งเน้นการลงทุนด้านพลังงานทดแทนไปยังต่างประเทศโดยอยู่ในระหว่างการเจรจา เข้าลงทุน 2-3 โครงการ และคาดว่าจะสามารถยุติข้อตกลง ในการเข้าทำรายการได้ภายในไตรมาส 4/63 อย่างน้อย 1 โครงการ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมีเป้าหมายในการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาด 30 MW ในประเทศมาเลเซีย ประมาณเดือนพ.ย.นี้ และอยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Iwakuni ในประเทศญี่ปุ่น ขนาด 75 MW พร้อมทั้งยังคงเข้าร่วมประมูลงานก่อสร้างระบบไฟฟ้าภายในประเทศอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตามปีนี้บริษัทฯ ยังคงเป้าหมายการเติบโตไม่น้อยกว่า 20% โดยมีความเติบโตสูงขึ้นในทุกหน่วยธุรกิจของบริษัทฯ กอปรกับบริษัทฯ มีมูลค่างานก่อสร้างที่ได้รับไว้แล้วกว่า 8,000 ล้านบาท ที่จะทยอยรับรู้รายได้ในปี 63 และปี 64 ซึ่งจะเป็นหลักประกันสำคัญในด้านความเติบโตของ GUNKUL ต่อไป