

## GUNKULใส่เกียร์ลุยขยายกำลังผลิตไฟฟ้าแบ็กล็อกEPCหมื่นล.

ทันหุ้น - GUNKUL เดินหน้าลุยขยายธุรกิจโรงไฟฟ้า-EPC ต่อเนื่อง ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจาโครงการเพิ่มเติมอีกราว 200 เมกะวัตต์ ในต่างประเทศ ขณะที่ยังคงเป้ามีกำลังผลิตครบ 1000 เมกะวัตต์ภายในปี 2565 ด้านธุรกิจ EPC ยังคงเข้าร่วมประมูลงานภาครัฐอย่างต่อเนื่อง ประเมิน Backlog ในครึ่งปีแรก 2564 มีโอกาสขึ้นสู่ระดับ 1 หมื่นล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) ระบุถึง บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL ว่า บริษัท (คาดเป็นโครงการ Solar Farm และ Wind Farm ในเวียดนาม) โดยจะเห็นความคืบหน้าอย่างมีนัยสำคัญในปี 2564 และยังคงเป้าหมายมีกำลังผลิตครบ 1000 เมกะวัตต์ ภายในปี 2565 ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัทมีกำลังการผลิตอยู่ราว 600 เมกะวัตต์ และผู้บริหารประเมิน Potential Projects ที่บริษัทสามารถเข้าร่วมทั้งในและต่างประเทศราว 600-900 เมกะวัตต์ โดยจะเร่งตลาดเพิ่มเติมหลังมีพัฒนาการที่สำคัญ

หลัง ทบ. ร่วมกับ กฟผ. แจ้งข่าวพร้อมพัฒนาโครงการ Solar Farm ในพื้นที่ราชภัฏซึ่งมีศักยภาพทำได้ถึง 30GW ผู้บริหารมองเป็นโอกาสในการหาโครงการเพิ่มเติมและพร้อมเข้าร่วม

อย่างไรก็ตามคาดว่าโครงการดังกล่าวต้องใช้เวลาก่อนที่จะสามารถลงรายละเอียดได้ เนื่องจากเป็นโครงการขนาดใหญ่และอาจต้องรอบรรจุเข้าใน PDP ฉบับใหม่ก่อน ในขณะที่ตามความเห็นเราเชื่อว่าโครงการดังกล่าวหากเกิดขึ้นจริงน่าจะเป็นขนาดที่น้อยกว่า 30GW อยู่มาก โดยอิงความต้องการไฟฟ้าในประเทศและประเภทโรงไฟฟ้าซึ่งยังไม่ต้องการ Solar Farm ขนาดใหญ่ในระยะสั้น

### ● แบ็กล็อก EPC และหมื่นล.

ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัทมีงานในมือ (Backlog) ราว 8.5 พันล้านบาท (ทยอยรับรู้ราว 2-3 ปี) และยังคงเข้าร่วมประมูลงานภาครัฐอย่างต่อเนื่อง ผู้บริหารประเมิน Backlog ในครึ่งปีแรก 2564 มีโอกาสขึ้นสู่ระดับ 1 หมื่นล้านบาทได้ พร้อมประเมินปี 2564 รับรู้รายได้ราว 2.8-3 พันล้านบาท (ประเมิน Downside จำกัด เนื่องจากประมาณการดังกล่าวของผู้บริหารรวมรายได้จากโครงการกรุงเทพนาคคม ซึ่งมีประเด็นรับรู้รายได้ล่าช้าเข้ามาเพียง 8-10% เท่านั้น)

ในขณะที่ระยะยาวโอกาสในการได้รับงานใหม่ยังเปิดกว้างโดยเฉพาะงานจาก PEA ซึ่งบริษัทมี Track Record ที่ดี มีงานรอประมูลอีกกว่า 3 หมื่นล้านบาท ในช่วงปี 2564-2565 ในขณะที่ปี 2564 ประเมินกำไรปกติที่ราว 2.4 พันล้านบาท (+84% จากปีก่อน) หนุนโดยงาน Backlog ที่มากขึ้นและกระแสลมกลับสู่ภาวะปกติ หนุนผลประกอบการโรงไฟฟ้าลม เคาะราคาเป้าหมาย 3.25 บาท