

โฆษณาโดยGoogle

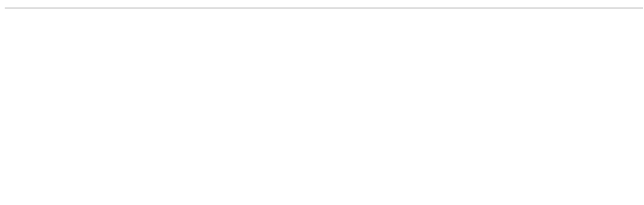
HILITE: GUNKUL บวก 1.52% มี upside จากโรงไฟฟ้าใหม่ 400MW และธุรกิจกัญชง



ข่าวหุ้น-การเงิน Monday April 5, 2021 10:26 —สำนักข่าว
วอินโฟเควสท์ (IQ)

หุ้น GUNKUL ราคาวิ่งขึ้น 1.52% มาอยู่ที่ 4.02 บาท เพิ่มขึ้น 0.06 บาท มูลค่าซื้อขาย 984.24 ล้านบาท เมื่อเวลา 10.18 น. โดยเปิดตลาดที่ 4.02 บาท ราคาปรับตัวขึ้นสูงสุดที่ 4.10 บาท และราคาปรับตัวลงต่ำสุดที่ 4.00 บาท

ADVERTISEMENT



บล.เคทีบีเอสที ระบุในบทวิเคราะห์ห้แนะ"ซื้อ"หุ้นบมจ.กันกุลเอ็นจิเนียริง (GUNKUL) ราคาเป้าหมาย 4.50 บาท มี upside จากโรงไฟฟ้าใหม่ 400MW และธุรกิจกัญชง โดย GUNKUL วางเป้าหมายรายได้ 5 ปีจากนี้จะเติบโตแตะ 20,000 ล้านบาท เป็นไปตามการขยายตัวของธุรกิจต่างๆ ทั้งธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนทั้งในประเทศและต่างประเทศ, ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง (EPC), ธุรกิจเทรดดิ้ง



**บอร์ด GUNKUL ไฟเขียวแผน
ธุรกิจกัญชงพร้อมตั้งบ.ใหม่
รองรับ**



**ศักดิ์สยาม-ส.ส.ภูมิใจไทย ไม่
ร่วมประชุมรัฐสภา หลังกักตัวโค
วิด 14 วัน**

ข่าวหุ้น-การเงินล่าสุด

และธุรกิจกลยุทธ์การลงทุนและนวัตกรรม ปี 2021E คาดรายได้โตอย่างน้อย 20% ส่วนแผนการดำเนินงานในปีนี้ บริษัทยังคงเป้าหมายรายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 20% จากปีก่อน จากโรงไฟฟ้าซึ่งมีผลประกอบการดีขึ้น โดยเฉพาะโรงไฟฟ้าพลังงานลม และธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง (EPC) ซึ่งมีแผนเข้าประมูลโครงการเพิ่มเติมมูลค่ารวมกว่า 1.0 หมื่นล้านบาท โดยปัจจุบันมี backlog ราว 8.0 พันล้านบาททยอยรับรู้ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า

ส่วนความคืบหน้าการสร้างโรงงานสกัดกัญชงเพื่อนำมาพัฒนาผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ออกจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศนั้น ปัจจุบันยังอยู่ระหว่างการรอใบอนุญาตเพาะปลูกกัญชงเฟสแรก 150 ไร่ จากที่ดินพร้อมพัฒนาในตอนนี้ทั้งหมดราว 2.1 พันไร่ หลังจากบริษัทมีการจ้างบริษัทที่ปรึกษาในการคัดเลือกและนำเข้าเมล็ดพันธุ์เข้ามาปลูกแล้ว คาดว่าจะสามารถเริ่มปลูกได้ไม่เกินเดือน ก.ค.นี้ วางงบลงทุนระยะยาวเฉลี่ยปีละ 7.0 พันล้านบาท รองรับเติบโต สำหรับงบการลงทุนรวมในระยะเวลา 3 ปี (2564-66) วางไว้ราว 2.0 หมื่นล้านบาท หรือเฉลี่ยปีละ 7.0 พันล้านบาท โดยยังมีแผนออกหุ้นกู้ในวงเงิน 1.5 หมื่นล้านบาทเพื่อรองรับการลงทุนใหม่ ๆ ด้วย โดยยังคงเป้าหมายกำลังการผลิตไฟฟ้าแต่ละระดับ 1,000MW ภายในปี 2023E จากปัจจุบันที่มีอยู่ราว 600MW

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นบวก active investment จะช่วยสร้าง positive sentiment ให้กับหุ้น การตั้งเป้ารายได้แต่ละระดับ 2.0 หมื่นล้านบาทใน 5 ปีข้างหน้า จากรายได้ธุรกิจหลักปี 2020 ที่ระดับราว 8.0 พันล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย +20% ต่อปี (CAGR2020-25E) นับเป็นเป้าหมายที่ท้าทาย แต่ยังคงอยู่ในวิสัยที่สามารถทำให้สำเร็จได้ตามความเห็นของเรา โดยเราให้น้ำหนักกับเป้าหมายแรกในการมีกำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มอีกราว 400MW เพื่อให้ครบตามเป้าหมาย 1,000MW ในปี 2566 ซึ่งจากการประเมินของเราจะช่วยให้มีรายได้เพิ่มขึ้นอีกราว 5.2 พันล้านบาทต่อปี (บนสมมติฐานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน 400MW, capacity factor 20%, FiT เฉลี่ย 3.0 บาท/kWh

และรายได้ธุรกิจ EPC และธุรกิจอื่นเติบโตเฉลี่ย 7% CAGR2564-66) ซึ่งหากทำสำเร็จจะทำให้รายได้ในปี 2566 อยู่ที่ราว 1.6 หมื่นล้านบาท และจะทำให้ปี 2567-68 บริษัทต้องสร้างรายได้ให้เติบโตราว 10% ต่อปีเพื่อให้รายได้อยู่ในกรอบที่ตั้งไว้ที่ 2.0 หมื่นล้านบาท (ยังไม่รวม upside จากธุรกิจกัญชง-กัญชา) คาดหลังจากนี้จะได้เห็น active investment ที่มากขึ้น (more projects announced) และสร้าง positive sentiment ให้กับหุ้นต่อไป Upside จากธุรกิจกัญชง-กัญชาช่วยให้ถึงเป้าเร็วขึ้น บริษัทตั้งใจปลูกและสกัดสาร CBD ในโครงการเฟส

09:11น. บอร์ด ก.ล.ต. มีมติให้ Bitkub เปิดรับลูกค้าใหม่ได้ตามปกติ

09:08น. ภาวะตลาดหุ้นไทย: แนวโน้มดัชนีเช้านี้แกว่งจำกัด อิงซึมลงหลังตื่นโควิดประเทศกลับมาอีกรอบ

09:08น. ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก รับ IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปีนี้ขยายตัว 6%

09:03น. ภาวะตลาดหุ้นจีน: เซี่ยงไฮ้คอมโพสิตเปิดบวก 0.45 จุด จากแรงซื้อเก็งกำไร

09:03น. IPO Fund: ข้อมูลกองทุนเปิดที่กำลังเสนอขาย

08:49น. ภาวะตลาดหุ้นฮ่องกง: ฮั่งเส็งเปิดบวก 162.66 จุด ขานรับข้อมูลศก.จีน-สหรัฐแกร่ง

08:48น. บอร์ด GUNKUL ไฟเขียวแผนธุรกิจกัญชงพร้อมตั้งบ.ใหม่รองรับ

08:47น. STOCKFOCUS: จับตาหุ้นเด่นวันนี้

08:28น. ไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา เก็บ CHAYO เพิ่ม 3.2522% รวมถึง 3.6268%

08:26น. ซีร ชูติวารากรณ์ เก็บ OCEAN อีก 1.6577% รวมถึง 20.1085%

แรก 200 ไร่ โดยประเมินได้สาร CBD isolate ราว 1.2 ตันต่อปี ซึ่งหาก
อิงราคาขายเฉลี่ยราว 1-3 แสนบาทต่อกิโลกรัม จะสร้างรายได้เพิ่มเติม
ได้อีกราว 1.2-3.6 พันล้านบาทต่อปี (และหาก scale up ได้จะเป็น
upside ที่เพิ่มขึ้น) Valuation มี upside หากทำสำเร็จ

ปัจจุบันให้ราคาเป้าหมายที่ 4.50 บาท อิง SOTP โดยแบ่งเป็น 1) ธุรกิจ
ในปัจจุบันที่ 3.25 บาทต่อหุ้น (โรงไฟฟ้าราว 600MW และธุรกิจ EPC
ในปัจจุบัน) 2) ธุรกิจกัญชง-กัญชา 1.25 บาทต่อหุ้น (อิงสมมติฐานพื้นที่
ปลูก 1,500 ไร่ และกำไรไร่ละ 7.5 แสนบาท) ในขณะที่หากบริษัทปิดดีล
โรงไฟฟ้าเพิ่มเติมได้อีกราว 400MW ตามแผน คาดจะสร้าง upside ให้
กับหุ้นอีกราว 1.50 บาทต่อหุ้น (อิง EIRR 12%, Project D/E 3/1, และ
เงินลงทุนเฉลี่ย 30 ล้านบาท/MW)

แท็ก **กัญชงกัญชา** **บล.เคทีบี** **(GUNKUL)** **UPS**

ADVERTISEMENT

← โฆษณาโดย Google

--อินโฟควีสท์ โดย พรเพ็ญ ดวงเฉลิมวงศ์/เสาวลักษณ์ โทร.02-
2535000 ต่อ 353 อีเมลล์: saowalak@infoquest.co.th--

Copyright © 2007-2021 InfoQuest Limited. All Rights Reserved. (13.2) | ryt9-hm ข้อตกลงการใช้บริการ