

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/-

วันที่: ศุกร์ 12 พฤศจิกายน 2564

ปีที่: 28

ฉบับที่: 6818

Col.Inch: 36.97 Ad Value: 40,667

หน้า: 16(ล่าง)

PRValue (x3): 122,001

คลิ๊ป: สีสี่

คอลัมน์: คุณค่าบริษัท: GUNKUL กำไร Q3 สะดุดช็อคคราว

GUNKUL กำไร Q3 สะดุดช็อคคราว



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. บริษัท กันกุล กรุ๊ป จำกัด	4,432,631,280 หุ้น	49.90%
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	495,817,709 หุ้น	5.58%
3. นายกมลกุล ดำรงปิยวุฒิ	298,734,950 หุ้น	3.36%
4. ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	265,100,000 หุ้น	2.98%
5. UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED - Client Account	154,026,303 หุ้น	1.73%

รายชื่อกรรมการ

1. นายกมลกุล ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริษัท 2. น.ส.โคกษา ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริหาร, กรรมการ 3. นายสมบุญ อื่อ-อ้อชัยลย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ 4. น.ส.นฤชล ดำรงปิยวุฒิ กรรมการ 5. นายอารีวรรณ เฉลิมแดน กรรมการ

ปรากฏการณ์ตัวเลขเป็นเหตุสู่ภาพรวมผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ ไตรมาส 3 ปี 2564 ของบริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL ออกมาไม่ผิดหวัง...

โดยผลการดำเนินงานไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทมีกำไรลดลงเหลือ 589.17 ล้านบาท ลดลง 40.74% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ 1,001.25 ล้านบาท

ตัวแปรหลังที่ทำให้กำไรลดลง คือ ไตรมาส 3 ปี 2564 ทาง GUNKUL ไม่มีกำไรพิเศษจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยเข้ามา ขณะที่ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 ได้มีการบุกกำไรพิเศษจากการจำหน่าย

หน่วยลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 806.53 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยประเทศญี่ปุ่น โครงการ Utsunomiya กำลังการผลิตตามการติดตั้งจำนวน 69.83 เมกะวัตต์ เป็นเงิน 806.53 ล้านบาทนั่นเอง

ดังนั้นข้อมูลข้างบนพอทำให้เห็นข้อเท็จจริงแล้วว่ากำไรสุทธิของไตรมาส 3 ปี 2564 แต่ไม่มีการบุกกำไรพิเศษเข้ามา จึงทำให้กำไรลดลงช็อคคราว แต่หากเข้าไปเจาะลึกถึงเนื้อในงบการเงิน อาจมองไม่ต่างจลตผลผลการดำเนินงานในช่วงดังกล่าวที่ลดลงเท่าที่ควร

มีหน้าข้ามผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2564 อาจดูดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนด้วยซ้ำ เพราะธุรกิจหลักยังคงมีความสามารถในการสร้างรายได้ เพราะส่วนส่วนใหญ่ได้จากการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 3 ปี 2564 ทำได้ 1,206.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.49% เมื่อเทียบกับงวด

เดียวกันของปีก่อนทำได้เพียง 946.49 ล้านบาท

โดยหากแยกเป็นส่วนของการขายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 612.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.11% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน 510.05 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้นในต่างประเทศรวม 225.30 เมกะวัตต์ โดยมีรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เซนต์ ประเทศญี่ปุ่น ขนาด 31.8 เมกะวัตต์ จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์คิมทลี ประเทศญี่ปุ่น ขนาด 33.5 เมกะวัตต์

พร้อมด้วยจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศเวียดนาม ซึ่งรับรู้รายได้เข้ามาเต็มไตรมาสจำนวน 4 โครงการ ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Tri Viet 1 และ Bach Khoa A Chau 1 ขนาดรวม 60 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Tan Chau ขนาด 50 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Phong Dien II ขนาด 50 เมกะวัตต์

ขณะที่รายได้จากการขายไฟฟ้าพลังงานลมในไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 594 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.10% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน 436.44 ล้านบาท ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากผลการดำเนินงานที่กลับมาเป็นปกติ ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม รวม 170 เมกะวัตต์

นอกจากนี้ยังมีกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดีตรวมของตราสารอนุพันธ์ในไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 179.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 739.85% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน 157.81 ล้านบาท

สิ่งสำคัญบริษัทสามารถควบคุมต้นทุนได้เป็นอย่างดี ด้วยต้นทุนจากการขายและการให้บริการลดลง และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงอีกด้วย

หากดูภาพรวมของผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทมีรายได้รวมขยับขึ้นมาอยู่ที่ 7,086.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.86% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน 6,757.52 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิขยับขึ้นมาอยู่ที่ 1,721.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.11% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีกำไรสุทธิ 1,719.58 ล้านบาท

ด้านแนวโน้มในอนาคตจากข้อมูลของ บล.เคทีบีเอสที ระบุว่า มีการปรับประมาณการกำไรปี 2564 ลงจากเดิม 12% มาอยู่ที่ 2.0 พันล้านบาท แต่ยังคงเพิ่มขึ้น 42% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากงาน EPC ที่รับรู้ได้น้อยกว่าที่ประเมินจากผลกระทบ COVID-19 อย่างไรก็ตาม คาดเป็นปัจจัยระยะสั้น และไม่ส่งผลต่อภาพรวมปี 2565 หลังกลับมาเปิดเมืองได้ ทำให้ยังคงประมาณการกำไรปกติอยู่ที่ 3,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49% จากงวดเดียวกันของปีก่อน

ขณะที่ outlook ธุรกิจ Trading และ EPC ดีขึ้น รวมถึงพัฒนาการธุรกิจกัญชา-กัญชา จะทำให้หุ้นกลับมา outperform อีกครั้ง

ดังนั้นปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" (เดิม "ถือ") แต่ยังคงราคาเป้าหมายที่ 5.85 บาท ■