

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



GUNKUL

➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น: GUNKUL คิวคิงบ 1 หมื่นล้านบาท สยายปีกพลังงานลม ลุยเทกโซลาร์ฟาร์ม 80 MW เสริมพอร์ตรับทรัพย์เพิ่ม พร้อมพุ่งครึ่งหลังปี 2558 ผลงานกระหึ่ม งานรอกู้กเพียบ

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2558 ของ GUNKUL จะเติบโตโดดเด่นเป็น 732 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34% YoY โดยถึงแม้ผลประกอบการงวด 1Q58 ที่ผ่านมาจะคิดเป็นสัดส่วนเพียง 6.5% ของประมาณการทั้งปี แต่เชื่อว่าผลประกอบการในช่วง 2H58 จะสดใสเป็นอย่างมากจากการรับส่วนแบ่งงานก่อสร้าง Solar Farm ค้างท่อทั้งในส่วนของธุรกิจ Trading และงานก่อสร้างโรงไฟฟ้า EPC ซึ่งล่าสุดได้มีการเซ็นสัญญาปฏิบัติงานแล้ว 95 MW และอยู่ในระหว่างการเจรจาเพิ่มเติมอีก 93 MW ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าจะทำให้รายได้จากธุรกิจ Trading อุปกรณ์ไฟฟ้า รวมถึงงานก่อสร้าง EPC ในปี 2558 เพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัวเทียบกับปีก่อนหน้า
- GUNKUL วางงบลงทุนสำหรับปี 2558 ไว้ที่ 1 หมื่นล้านบาท ในจำนวนนี้ 5 พันล้านบาท จะนำไปพัฒนาโครงการลมที่มี PPA แล้ว 3 เฟส ส่วนเงินที่เหลือจะนำไปลงทุนในโครงการ Solar Farm ที่ GUNKUL เป็นผู้ก่อสร้างอีก 80 MW ซึ่งจะช่วยหนุนการเติบโตของรายได้ในระยะยาว โดยในส่วนของพลังงานลมคาดว่าเฟสที่ 1 และเฟสที่ 2 กำลังการผลิตรวม 120 MW จะสามารถ COD ได้ในปี 2559 และเฟสที่ 3 กำลังการผลิต 50 MW จะ COD ได้ในปี 2560
- GUNKUL ถือเป็นหุ้น Top Pick ในกลุ่มพลังงานทดแทนของฝ่ายวิจัย สำหรับมูลค่าพื้นฐานประเมินโดยวิธี DCF ได้ราคาเหมาะสม 33.25 บาท มี Upside สูง 29% แนะนำ ซื้อ

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	546	665	636	213
กำไรสุทธิ (ลบ)	105	155	79	48
EPS (บาท)	2.84	2.98	3.05	3.10
BV (บาท)	14.26	14.52	14.61	14.80
PER (เท่า)	73.23			
PBV (เท่า)	8.31			

วันพฤหัสบดีที่ 18 มิถุนายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 25.75
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 28,323

พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

จำนวนหุ้นที่ถือ (%)	
1. บริษัท กันกุล กรุ๊ป จำกัด	59.97
2. UOB KAY HIAN (HONG KONG) I	4.55
3. น.ส.นันท์ปภัตร์ ปิยะพัฒน์	2.29
4. CORE PACIFIC-YAMAICHI INTEF	2.27
5. นายคณพัฒน์ จิระเกษมพงศ์	2.05

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เตียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

GUNKUL กำลังทำจังหวะฟื้นตัวในระยะสั้น โดยล่าสุดได้ทำการยกฐานขึ้นมาจากบริเวณ 25.00 บาท และกำลังขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 28.25 บาท หากผ่านได้มีโอกาสไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 28.25 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ เมื่อผ่านแนวต้าน 26.25 บาท โดยมีเป้าหมายที่ 28.25 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 25.50 บาท

