

'กอล์ฟ' พุ่งแรง

ผู้ถือหุ้นใหญ่รับรู้กำไร 53%



สมัชชา เริ่มรู้
กรุงเทพธุรกิจ

ตั้งแต่ต้นปี 2561 เป็นต้นมาคำว่าดัชนีหุ้นไทยจะไป 1,800 จุด ดูไม่ไกลเกินเอื้อม และมีโอกาสที่ดัชนีจะเดินหน้าบวกต่อได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งนอกจากดัชนีจะบวกได้แรงแล้วหุ้นรายตัวก็ร้อนแรงไม่แพ้กัน

โดยจะเห็นได้ว่าหุ้นขนาดใหญ่เป็นหุ้นกลุ่มหลักที่นักลงทุนตื่นราคาหุ้นขึ้นมาได้เร็วและแรง ซึ่งหลายโบรกเกอร์ต่างแนะนำว่าการลงทุนของตลาดหุ้นรอบนี้ต้องเน้นหุ้นขนาดใหญ่ ที่อิงกับการเติบโตของประเทศ รวมไปถึงการบริโภคที่จะกลับมา

เมื่อมองดูหุ้นขนาดใหญ่ที่ขึ้นมารอบนี้ เห็นได้ว่าทำราคาหุ้นบูบอบถี่ถี่กันว่าเล่นหุ้นบางตัวสามารถพามาร์เก็ตแคบไปแตะได้ถึงล้านล้านบาท ผลักดันอัตราราคาหุ้นต่อกำไร (P/E) ขึ้นมาสูงกว่ากลุ่มนั้นหมายถึงหุ้นที่สร้างผลตอบแทนให้กับผู้ลงทุนในฐานะผู้ถือหุ้นตามไปด้วย

หุ้นกลุ่มพลังงานทดแทนถือว่าได้รับความสนใจจากกลุ่มนักลงทุนตั้งแต่ปลายปี 2560 จนถึงข้ามปี จากความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศโดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมสูงชัน และการรับซื้อไฟฟ้าเพิ่มขึ้นของภาครัฐ

ซึ่งที่ผ่านมาหุ้นพลังงานทดแทนที่เติบโต

บริษัทจดทะเบียนที่ถือหุ้นกอล์ฟ ๗



หมายเหตุ : ราคาต้นทุน 45 บาท/หุ้น(ทุกหุ้น) [กราฟฟรี กรุงเทพธุรกิจ]

เข้าตลาดหุ้นไม่ถึง 2 บริษัทในปี 2560 และถือว่าเป็นหุ้นที่มีขนาดใหญ่ในรอบหลายสิบปีอย่าง บริษัท กอล์ฟ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF ด้วยราคาหุ้นไอพีโอที่ 45 บาท ซึ่งเริ่มทำการซื้อขายวันแรกที่ 30 พ.ย. 2560 ที่ผ่านมา

ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบกับราคาหุ้นกอล์ฟฯ ในปัจจุบัน (5 ม.ค.) อยู่ที่ 68.75 บาท กับราคาไอพีโอ ราคาหุ้นบวกขึ้นมาแล้ว 24% หรือเป็นการเพิ่มขึ้นมาถึง 53% ส่งผลทำกลุ่มผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนที่สูงในระยะเวลาเพียง 1 เดือน

กลุ่มผู้ถือหุ้นหลังเปิดรายชื่อมีบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ในตลาดหุ้นไทยเข้าถือหุ้นถึง 4 บริษัทได้แก่บริษัทซีไอ-ไทย เอ็มจีเบียร์ริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ STEC ด้วยการถือหุ้น 40 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วน 1.88% คิดเป็นเงินลงทุนประมาณ 1,800 ล้านบาท ซึ่งสามารถรับรู้ส่วนต่างจากกำไรจากเงินลงทุน 960 ล้านบาท

บริษัท สวอนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) หรือ ROJNA ด้วยการถือหุ้น

20 ล้านหุ้นคิดเป็นสัดส่วน 0.94% คิดเป็นเงินลงทุนประมาณ 900 ล้านบาท ซึ่งสามารถรับรู้ส่วนต่างจากกำไรจากเงินลงทุน 480 ล้านบาท บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) หรือ BLA ด้วยการถือหุ้น 5.9 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วน 0.28% คิดเป็นเงินลงทุนประมาณ 265.5 ล้านบาท ซึ่งสามารถรับรู้ส่วนต่างจากกำไรจากเงินลงทุน 141.6 ล้านบาท

รวมทั้งธนาคารกรุงเทพ หรือ BBL ที่เจรจาซื้อหุ้นหลังไอพีโอกับ 'สารัชต์ รัตนาวะดี' ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของกอล์ฟฯ โดยตรง ซึ่งสามารถเข้าไปลงทุนด้วยการถือหุ้น 64 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วน 3% คิดเป็นเงินลงทุนประมาณ 2,880 ล้านบาท ซึ่งสามารถรับรู้ส่วนต่างจากกำไรจากเงินลงทุน 1,536 ล้านบาท

ความแรงของราคาหุ้นกอล์ฟฯ ในปัจจุบันถือว่าเกินมูลค่าพื้นฐานของหลายๆ โบรกเกอร์ ท่ามกลางข่าวที่มหาชนราคาหุ้นจากการที่บริษัท รายงานการเพิ่มกำลังผลิตปีนี้เพิ่มเติม อีก 129.9 เมกะวัตต์ ซึ่งได้เริ่มดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบแล้วตั้งแต่

วันที่ 1 ม.ค. 2561 ซึ่งมีสัญญาขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) แล้ว 90 เมกะวัตต์ เป็นระยะเวลา 25 ปี ขณะที่เป้าหมายในปีนี้ กัลฟ์ฯ มีแผนเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) 4 แห่ง รวมกำลังการผลิต 400-500 เมกะวัตต์ ซึ่งจะใช้เงินลงทุนราว 20,000 ล้านบาท รวมทั้งการศึกษาจะไปลงทุนในภูมิภาคอาเซียนในอนาคต

ตามแผนระยะยาวแล้วบริษัทต้องการเพิ่มกำลังการผลิตตามสัญญาอีก 4,123 เมกะวัตต์ ระหว่างปี 2560 - 2567 ส่งผลทำให้บริษัทจะกลายเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ของประเทศ จากส่วนแบ่งการตลาดที่ 17% จากปัจจุบันอยู่ที่ 1,963.5 เมกะวัตต์ มีโครงการที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวม 17 โครงการ แยกเป็นโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ 13 โครงการ และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 4 โครงการ คิดเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการลงทุนรวม 1,963.5 เมกะวัตต์

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ที่สักระบุว่าจากการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของหุ้น กัลฟ์ฯ สำหรับปี 2561 ที่ 51-55 บาท แต่เชื่อว่ายังมีอัปเดต ซึ่งมองเป็นหุ้นที่มีการเติบโตดี (Growth Stock) ของกลุ่มโรงไฟฟ้าที่มีความมั่นคงในการเติบโตในระยะยาว

โดยเฉพาะในปี 2564-2567 ที่โรงไฟฟ้า GSRC และ GPD คิดเป็นกำลังการผลิตส่วนของบริษัท 3,710 เมกะวัตต์ เปิดดำเนินการจะทำให้ผลประกอบการของ กัลฟ์ฯ เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ