

Source :

ข่าวหุ้น

61074581

Date : 5 มี.ค. 2561

Page :

1,29

No :

GULF พื้อลดฮวบ 23 เท่า บ.ย้อย COD เพิ่ม 90 MW

GULF มีล้นพันแควบลาสน์ ผลงานปี 60 เจ่ง กำไรสุทธิสูง 3,451 ล้านบาท กต P/E เหลือ 23 เท่า จากเดิม 68 เท่า แคมข่าวดีบริษัท ย้อย "กัลฟ์ เอ็นซี" ลุย COD ตามสัญญาขายไฟฟ้ากับกฟผ. รวม 90 MW โบรกฯ เขียร์ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 80 บาท

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า หลังจากบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF รายงานผลประกอบการปี 2560 โดยมีกำไรสุทธิ 3,451.40 ล้านบาท เป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นที่ 3.18 บาท ณ สิ้นปี 2560 และด้วยสมมติฐานราคาหุ้น GULF ในกระดานล่าสุด เมื่อวันที่ 2 มี.ค. 2561 อยู่ที่ระดับ 72.25 บาทต่อหุ้น จะส่งผลให้อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ (P/E) ลดเหลือประมาณ 23 เท่า จากเดิมที่มี P/E อยู่ที่ระดับ 68 เท่า

หน้า 29

GULF

ดังนั้น เท่ากับว่าหุ้น GULF น่าจะสามารถหลุดแคชบาลานซ์ หรือต้องใช้บัญชีเงินสดในการซื้อขายหุ้นหลังจากถูกตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งให้ใช้บัญชีดังกล่าวมาตั้งแต่วันที่ 8 มกราคม-16 กุมภาพันธ์ 2561 และถูกขยายช่วงดำเนินการใช้แคชบาลานซ์ตั้งแต่วันที่ 19 กุมภาพันธ์-9 มีนาคม 2561 ได้ ทั้งนี้ จากฐานราคาปิดที่ 72.25 บาท หากอิงด้วยกำไรสุทธิต่อหุ้น (งบเฉพาะกิจการ) ที่ 1.59 บาท หุ้น GULF จะมีค่า P/E ที่ระดับ 45 เท่า

นักวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า ขณะนี้แนะนำ "ซื้อ" หุ้น GULF ราคาเป้าหมาย 80 บาทต่อหุ้น โดยภาพรวมผลการดำเนินงานของ GULF ในไตรมาส 4/2560 ออกมาอย่างน่าประทับใจ และเป็นเครื่องยืนยันถึงแนวโน้มของกำไรที่เติบโตในอนาคต ทั้งนี้จากแนวโน้มกำลังการผลิตและกำไรที่เติบโตอย่างโดดเด่นของบริษัท ทำให้ชอบ GULF มากที่สุดในกลุ่มโรงไฟฟ้า

นอกจากนี้บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงานปี 2560 ที่ 0.40 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend yield) 0.50% ซึ่งจะขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 2 พฤษภาคม 2561 และกำหนดจ่ายปันผลวันที่ 14 พฤษภาคม 2561

โดยเบื้องต้น ประเมินกำไรหลักในไตรมาส 1/2561 ของ GULF ที่ 728 ล้านบาท ทรงตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เติบโต 10% จากไตรมาสก่อน จึงคาดผลจากการดำเนินงานในโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ที่ดีขึ้นจะกลบกำไรจากบริษัทร่วมที่คาดอ่อนตัวลงจากปีก่อนได้

ขณะที่ผลประกอบการมีแนวโน้มสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน เนื่องจากจะมีกำลังการผลิตใหม่เพิ่มเข้ามาในไตรมาส 1/2561 จึงยังคงประมาณการกำไรหลักปี 2561 เท่าเดิมที่ 3,140 ล้านบาท

ส่วนกำไรสุทธิไตรมาส 4/2560 ดีกว่าคาด โดย GULF ประกาศกำไรสำหรับไตรมาส 4/2560 ที่ 971 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนสุทธิ 140 ล้านบาทในไตรมาส 4/2559 และเติบโต 41% จากไตรมาสก่อน หากไม่รวมรายการ

พิเศษจำนวน 289 ล้านบาท กำไรหลักจะอยู่ที่ 682 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 819% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 36% จากไตรมาสก่อน โดยผลประกอบการหลักออกมาตามที่คาด แต่สูงกว่าที่ตลาดประเมิน 8%

ทั้งนี้ มาจากรายได้จากการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 2,704% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 56% จากไตรมาสก่อน โดยตัวเลขที่โตแรงนี้หนุนโดยการเริ่มขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในโรงไฟฟ้า SPP แห่งใหม่ (กำลังการผลิตตามสัดส่วนที่บริษัทถือรวม 209 เมกะวัตต์)

ด้านอัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวมาอยู่ที่ 27.10% จาก 5.10% ในไตรมาส 4/2559 และ 23.60% ในไตรมาส 3/2560 หนุนโดยการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในโรงไฟฟ้า SPP แห่งใหม่ ที่มีอัตรากำไรสูงกว่าโรงไฟฟ้าเดิม ขณะที่อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 40.80% พลิกจากติดลบ 165.30% ในไตรมาส 4/2559 แต่ลดลงจาก 45.20% ในไตรมาส 3/2560 โดยอัตรากำไรสุทธิพลิกเป็นบวกจากปีก่อน เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ตัวเลขหดตัวลงจากไตรมาสก่อน หลักๆ เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายสูงขึ้นหลังจากโรงไฟฟ้าแห่งใหม่เริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์

ข่าวดี COD เพิ่ม 90 MW

ขณะที่รายงานจากการ GULF เปิดเผยว่า ล่าสุด บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี จำกัด (GNC) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท และเป็นผู้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้ากัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ได้ดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) แล้วตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2561 ประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็ก (Small Power Producer หรือ SPP)

สำหรับโครงการโรงไฟฟ้ากัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ตั้งอยู่ใกล้กับสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ สาขา กบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี มีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งจำนวน 126.5 เมกะวัตต์ (MW) และกำลังการผลิตโอนำติดตั้งจำนวน 20 ตันต่อชั่วโมง ทั้งนี้ GNC มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับกฟผ.จำนวน 90 MW เป็นระยะเวลา 25 ปี และมีสัญญาระยะยาวเพื่อจำหน่ายกำลังการผลิตไฟฟ้าและโอนำส่วนที่เหลือให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม ■