

GULF : กำลังการผลิตเติบโตในระยะยาว | เคาะเป้า 84 บาท

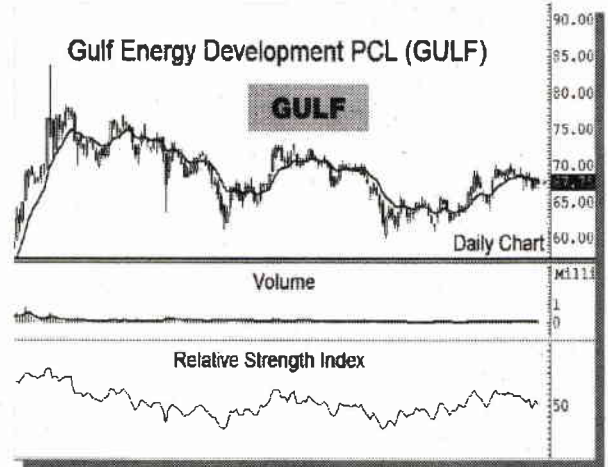
ชัยชนะของ GULF
จากการประมูล
โรงไฟฟ้า SPP ใน
ประเทศโอมานตกอ้าย



ความเชื่อมั่นของเราต่อความสามารถในการเติบโตในระยะยาว
ของ GULF แต่ยังไม่หมดแค่นี้ เพราะ GULF ยังมีแผนที่จะ
ขยายกำลังผลิตในต่างประเทศเพื่อที่จะเสริมการเติบโตของกำลัง
การผลิตในอนาคตให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้นอีก GULF ยังคงเป็นหุ้น
โรงไฟฟ้าที่เราชอบมากที่สุด โดยเราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสิ้นปี
2561 ขึ้นมาเป็น 84 บาท

เพียงแค่ 6 เดือนหลังจาก GULF ประกาศแผนขยายการ
ลงทุนในตลาดต่างประเทศ บริษัทฯได้เพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าเข้า
มาในพอร์ตแล้วถึง 362 MWe (จาก 215 MWe ในประเทศ
เวียดนาม และ 147 MWe ในประเทศโอมาน) โดยในแผนระยะ

ยาว บริษัทคาดว่าจะมีรายได้จากต่างประเทศประมาณ 20-30%
ของรายได้ทั้งหมด (หรือคิดเป็นกำลังผลิตราว 2,000-3,000
MWe) ถ้า GULF สามารถขยายกำลังการผลิตในต่างประเทศ



ได้ตามแผน ก็จะถือเป็นอัฟไซต์ต่อประมาณการกำไรและราคา
เป้าหมายของเรา และน่าจะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้น GULF ใน
อนาคตอีกด้วย

เราได้รวมโครงการในประเทศโอมานไว้ในประมาณการ
ของเราและปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลักขึ้นเป็น 4.6 พันล้าน
บาท (เพิ่มขึ้น 1%) สำหรับปี 2563, 6.4 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้น
3%) สำหรับปี 2564, 8.1 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้น 3%) สำหรับ
ปี 2565 และ 10.5 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้น 3%) สำหรับปี 2566
ส่งผลให้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2561 ปรับเพิ่มขึ้นจาก 82 บาท มา
เป็น 84 บาท นอกจากนี้เราคาดว่าตลาดจะมีการปรับคาดการณ์
กำไรและราคาเป้าหมายขึ้น ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นในระยะสั้น
ด้วยปัจจัยหนุนทั้งในระยะสั้นและภาพของกำลังการผลิตที่เติบโตใน
ระยะยาวที่โดดเด่นที่สุดในกลุ่ม ทำให้เรายังคงชอบ GULF มาก
ที่สุดในกลุ่มโรงไฟฟ้า 🍀