

Source :

ข่าวหุ้น

Date : ๓๑ ต.ค. ๒๕๖๑ Page : 1, 27, 28

No :

GULF รับปัจจัยบวก 4 เด้ง กำไรโตเป้าใหม่ 84 บาท

“GULF” ปัจจัยบวก 4 เด้ง ครีวราคาเป้าหมายใหม่ 84 บาท ชาวดีเวียดนามเร่งขยายโรงไฟฟ้า เพิ่มโอกาสโตในอนาคต ลุ้นงบครึ่งปีหลังสวยบุกกำไรอัตราแลกเปลี่ยน และการันตีพื้นฐานแกร่งสมฐานะผู้ผลิตไฟฟ้า IPP

แหล่งข่าววงการเงิน เปิดเผยว่า กรณีราคาหุ้นของบริษัท

อ่านต่อ
หน้า 27

GULF

กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF มีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นในช่วงวันที่ 28 ก.ย. 2561 เนื่องจากหุ้นได้รับปัจจัยบวก 4 ประเด็นหลัก ได้แก่

1. รัฐบาลเวียดนามได้ขยายระยะเวลาการจ่ายไฟฟ้าโครงการโซลาร์ฟาร์ม และโครงการใหม่ในอนาคตจะมีอัตราการรับซื้อไฟฟ้าเพิ่มขึ้น
2. แนวโน้มภาพรวมกำไรในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2561 ยังเติบโตได้ต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทจะได้ประโยชน์จากเงินบาทที่แข็งค่า
3. เป็นหุ้นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ (IPP) ที่มีความน่าสนใจมากกว่ากลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานทดแทนในปัจจุบัน และ
4. ราคาหุ้นในกระดานยังต่ำกว่าราคาเป้าหมายที่ระดับ 84 บาท

โดยล่าสุดรัฐบาลเวียดนามได้อนุมัติขยายระยะเวลาการจ่ายไฟฟ้าในรูปแบบเชิงพาณิชย์โครงการโซลาร์ฟาร์มในจังหวัด Ninh Thuan เป็นช่วงปลายปี 2563 จากเดิมที่มีกำหนดจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบเดือน มิ.ย. 2561 ซึ่งล่าสุดทาง GULF ได้ประกาศการลงทุนในโครงการโซลาร์ฟาร์มที่เวียดนาม มีขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้า 30 เมกะวัตต์ (MW) รวมถึงโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่มีขนาดกำลังการผลิต 310 MW

นอกจากนี้ ยังมีการปรับอัตราค่ารับซื้อไฟฟ้าที่เมืองฮานอยเพิ่มขึ้น จึงประเมินปัจจัยนี้จะส่งผลบวกต่อ GULF เพราะเวียดนามยังมีโอกาสขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าอีกมาก รวมถึงยังมีโอกาสในไทยหลังจากแผนพัฒนากำลัง

อ่านต่อหน้า 28

GULF

(ต่อจากหน้า 27)

ผลิตไฟฟ้าของประเทศ (PDP) ฉบับใหม่จะเอื้อประโยชน์ต่อผู้ประกอบการโรงไฟฟ้า IPP ส่วนแนวโน้มกำไรช่วงครึ่งหลังปี 2561 จะกลับมาเติบโต เพราะจะได้รับประโยชน์จากค่าเงินบาทเริ่มมีทิศทางที่แข็งค่าขึ้น ส่งผลให้สามารถบันทึกกำไรอัตราแลกเปลี่ยน และช่วงไตรมาส 4/2561 จะรับรู้กำลังการผลิตใหม่เพิ่มอีกราว 134 MW จาก 2 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ GBL และ GBP

ด้านนักวิเคราะห์หลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด เปิดเผยว่า ขณะนี้แนะนำ "ซื้อ" หุ้น GULF โดยให้ราคาเป้าหมายใหม่ 84 บาท/หุ้น จากเดิม 82 บาท/หุ้น ซึ่ง GULF เป็นผู้ชนะในการประมูลโครงการโรงไฟฟ้าประเภท SPP ที่ประเทศโอมาน จึงถือเป็นการสร้างความเชื่อมั่นของความสามารถในการเติบโตแบบระยะยาว ขณะเดียวกันทาง GULF เองยังประกาศแผนแล้วว่า จะเดินทางไปขยายกำลังการผลิตในต่างประเทศเพิ่มเติมอีก เพื่อเสริมสร้างการเติบโต

ทั้งนี้ GULF จะเข้าถือสัดส่วนการลงทุน

45% ของโครงการ Duqm Independent Power & Water ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าก๊าซ SPP ขนาด 326 MW มีกำลังการผลิตน้ำจืดอีก 1,667 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง โดยสมมติฐานโครงสร้างค่าไฟแบบ cost-plus และ IRR ของโครงการจะอยู่ที่ประมาณ 9% โดยโครงการนี้จะทยอยดำเนินการในเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือน ก.ค. 2563 จนถึงเดือน พ.ค. 2565 ที่จะเต็มรูปแบบ จึงคาดว่าโครงการนี้จะเพิ่มกำไรหลักของ GULF ขึ้นมา 283 ล้านบาท เริ่มตั้งแต่ในปี 2566 เป็นต้นไป

ดังนั้น ฝ่ายวิเคราะห์จึงได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลักในปี 2563 เป็น 4,600 ล้านบาท และในปี 2564 กำไรหลักจะเพิ่มเป็น 6,400 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2565 กำไรหลักจะเพิ่มเป็น 8,100 ล้านบาท และในปี 2565 กำไรหลักจะอยู่ที่ระดับ 10,500 ล้านบาท ■
