

'กอล์ฟ-ดับบลิวเอชเอ' พื้นฐานแกร่ง ชื้อรับตลาดผันผวน



อาชวิภัต สุภสี
กรุงเทพธุรกิจ

Stock Gossip วันนี้อ่านกันด้วยหุ้นน้องใหม่ที่ได้รับคัดเลือกเข้าค่านวณในดัชนี SET50 งวดครึ่งแรกปี 2562 ไปสตรๆร้อนๆ ตั้งแต่เริ่มต้นเปิดการซื้อขายปีใหม่ (2ม.ค.) ที่ผ่านมากับ บมจ.กอล์ฟ เอ็นเนอร์จี้ ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF) และ บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น (WHA) ซึ่งทั้งสองถือเป็นหุ้นยอดนิยมที่ได้รับความนิยมจากนักลงทุนไม่น้อยในรอบปีที่ผ่านมา ด้วยพื้นฐานธุรกิจที่แข็งแกร่ง ผลประกอบการที่สดใส และปัจจัยบวกที่มีเฉพาะตัว

"กอล์ฟ" เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าชั้นนำของประเทศ ด้วยกำลังการผลิตติดตั้งรวมกว่า 1 หมื่นเมกะวัตต์ โดยมีลูกค้าหลัก คือ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) และภาคเอกชนในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมหลักของประเทศ ซึ่งโรงไฟฟ้าถือเป็นธุรกิจที่มั่นคงเนื่องจากมีรายได้จากสัญญาขายไฟเข้ามาอย่างสม่ำเสมอ

ส่วน "ดับบลิวเอชเอ" ทำธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมครบวงจร ทั้งการพัฒนาพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม ให้บริการโลจิสติกส์ ระบบสาธารณูปโภค และดิจิทัลแพลตฟอร์ม เพื่อรองรับทุกความต้องการของลูกค้า ปีที่ผ่านมาหุ้นนิคมอุตสาหกรรมถูกพูดถึงกันเยอะจากความคืบหน้าของโครงการอีอีซี ส่งผล



ให้เกิดความต้องการที่ดินในพื้นที่จำนวนมาก โดยยอดขอส่งเสริมการลงทุนในอีอีซี 9 เดือนปี 2561 สูงถึง 2.9 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 69% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

โดยดับบลิวเอชเอมีพื้นที่ในอีอีซีนับหมื่นไร่ จึงถูกจับตามองเป็นพิเศษ ซึ่งล่าสุดได้เซ็นสัญญากับลูกค้าอิคอมเมิร์ซยักษ์ใหญ่จากจีน เพื่อเช่าพื้นที่ในนิคมอุตสาหกรรมกว่า 1 แสนตารางเมตร และยังอยู่ระหว่างเจรจากับลูกค้ารายใหญ่อีกหลายรายเพื่อเข้ามาใช้พื้นที่อีอีซี จนกลายเป็นอีกหนึ่งหุ้นเนื้อหอมส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายคึกคักขึ้น โดยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ล่าสุดเพิ่มเป็นกว่า 6.1 หมื่นล้านบาท จากสิ้นปี 2559 อยู่ที่ 4.2 หมื่นล้านบาท

ขณะที่ "กอล์ฟ" ใช้เวลาเพียงแค่ 1 ปี เท่านั้นในการพิสูจน์ผลงาน จนเข้าตาและผ่านเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงถูกเลือกเข้ามาค่านวณในดัชนี SET50 โดยหุ้น GULF เข้าซื้อวันแรก 6 ส.ค. 2560 ด้วยราคาไอพีโอ 45.00 บาท ปิดเทรดเหนือจองที่ 57.50 บาท และ ปิดการซื้อขายวันแรกที่ 53.75 บาท เพิ่มขึ้น 19.44% จากไอพีโอ

ตลอดระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา หุ้นบมจ.กอล์ฟ เอ็นเนอร์จี้ ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF) เป็นอีกหนึ่งหุ้นที่ได้รับความสนใจจากนักลงทุน ด้วยผลประกอบการที่เติบโตต่อเนื่อง จากแผนการลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ สะท้อนจากราคาหุ้นและมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่นขึ้น

หากย้อนดูราคาหุ้นบมจ.กอล์ฟ เอ็นเนอร์จี้ ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF) ในรอบกว่า 1 ปีที่ผ่านมา เดิมหน้าทำระดับสูงสุดใหม่ (All Time High) มาโดยตลอด ไปแตะจุดสูงสุดที่ 84.50 บาท ระหว่างการซื้อขายวานนี้ (3ม.ค.) และ หากนับจากไอพีโอมาถึงปัจจุบัน ราคาหุ้นบมจ.กอล์ฟ เอ็นเนอร์จี้ ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF) ปรับตัวขึ้นมาอย่างมากแล้วกว่า 80%

หันกลับมาดูภาพธุรกิจ ปีนี้ น่าจะเป็นอีกหนึ่งปีที่ดีของบริษัท เพราะจะมีโรงไฟฟ้าใหม่ทั้งในประเทศไทยและเวียดนาม เริ่มเดินเครื่องจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ถึง 5 โรง กำลังการผลิตรวม 600 เมกะวัตต์ ประเดิมด้วยโรงไฟฟ้าเอ็นแอลแอล 2 ขนาด 126.9 เมกะวัตต์ ในจังหวัดระยอง ที่เปิดเดินเครื่องตั้งแต่ต้นปี

รวมทั้งยังคงมองหาโอกาสลงทุนใหม่ๆ ในต่างประเทศเพิ่มเติม จากปัจจุบันที่มีโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และลมในเวียดนาม และโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในโอมาน

นอกจากนี้ ยังได้ประโยชน์จากร่างแผน PDP ฉบับใหม่ ที่ได้เพิ่มสัดส่วนกำลังการผลิตโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่เป็น 53% จากแผนปัจจุบันที่ 30% ช่วยเพิ่มโอกาสในการเข้าประมูลโรงไฟฟ้าใหม่ในอนาคต

ด้านบล.เคจีไอ(ประเทศไทย) ระบุว่า ก๊าซจากรูรกิจหลักของบมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF) ในปี 2561-2563 จะเติบโตถึง 41.10% โดยปี 2561 คาดว่ากำไรหลักโตถึง 73.40% และ ปี 2562 ยังโตต่อเนื่อง 48.50% จากการเดินเครื่องโรงไฟฟ้าใหม่ทั้งในประเทศไทยและเวียดนาม ขณะที่การเข้าร่วมทุน 45% ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังก๊าซที่โอมาน กำลังการผลิต 326 เมกะวัตต์ จะช่วยสร้างการเติบโตในระยะยาวให้กับบริษัท เนื่องจากมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเป็นเวลาถึง 25 ปี และสามารถขยายอายุสัญญาต่อได้อีก 5 ปี

ด้านบล.เอเชีย พลัส ระบุว่า บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น (WHA) จะได้รับอานิสงส์จากอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม เนื่องจากมีที่ดินในพื้นที่กว่า 1 หมื่นไร่ ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2561 คาดมีกำไร 1.4 พันล้านบาท หลังขายทรัพย์สินเข้ากองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ส่วนยอดขายที่ดินปี 2562-2563 คาดขั้นต่ำปีละ 1 พันไร่ จากความต้องการที่ดินในอสังหาริมทรัพย์และการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมในเวียดนาม หนนรายได้ปี 2562-2563 โตเฉลี่ยปีละ 16% มาที่ 1 หมื่นล้านบาท และ 1.2 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ