



GUNKUL ดันรายได้ 3 ปี 3.5 หมื่นล.

● โบรกฯ เชียร์ 'ซื้อ' ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท

GUNKUL เดินเกมรุกดันรายได้ 3 ธุรกิจหลักเติบโตแตะ 3.5 หมื่นล้านบาทภายใน 3 ปี ปูทางธุรกิจผลิตไฟฟ้าทยอยลงนามสัญญา PPA ต่อเนื่อง ดันพอร์ตพลังงานสีเขียว 1,579 เมกะวัตต์ ขณะที่ธุรกิจ EPC กำกับล็อกแล้วกว่า 3.6 พันล้านบาท ส่วนธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้ายอดขายยังโต ฟากโบรกฯ มองราคาหุ้นอยู่ในโซนถูก ถ้าไคร้ปีหลังทะยานสูง คงคำแนะนำ "ซื้อ" สำหรับการลงทุนระยะยาว ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท

นางสาวณัฐล ดารงปัญญ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL เปิดเผยว่า บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 2568 เติบโต 10-15% และรายได้รวมใน 3 ปี เติบโตกว่า 35,000 ล้านบาท มาจากการเดินหน้าตามกลยุทธ์สร้าง Resilient Growth ให้ 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานสีเขียว (Green Power) จากความสำเร็จในครั้งแรกของปีที่ขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานสีเขียวต่อเนื่อง และคาดว่าจะลงนามสัญญาโครงการซื้อขายไฟฟ้า (PPA) 180 เมกะวัตต์ (MW) จากภาครัฐในเวลาอันใกล้นี้ รวมไปถึงโครงการโซลาร์ฟาร์มและวินด์ฟาร์มเพิ่มเติมอีก 319 เมกะวัตต์ ที่ยังรอความชัดเจนเพิ่มเติม

ทั้งนี้หากเป็นไปตามที่คาดการณ์ จะส่งผลให้ GUNKUL มีโรงไฟฟ้าพลังงานสีเขียวในพอร์ตโฟลิโอทั้งหมดรวม 1,579 เมกะวัตต์ และยังได้เตรียมพร้อมสำหรับแผนงานประมูลโครงการ PPA ใหม่ ๆ ที่จะช่วยผลักดันอัตราส่วนพลังงานสะอาด

ของประเทศ สำหรับธุรกิจรับเหมาไฟฟ้า (EPC) ในครึ่งปีหลัง ได้อยู่ในระหว่างการดำเนินเตรียมประมูลโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ หลายโครงการ รวมมูลค่ากว่า 11,000 ล้านบาท โครงการพัฒนาระบบเคเบิลใต้ทะเลขนาด 230 กิโลโวลต์ ไปยังเกาะสมุย โครงการพัฒนาระบบเคเบิลใต้ทะเล ในพื้นที่เกาะต่าง ๆ จำนวน 12 เกาะ รวมไปถึงโครงการก่อสร้างโซลาร์ฟาร์มและวินด์ฟาร์ม เป็นต้น ปัจจุบันมีจำนวนงานที่รอรับรายได้ (Blacklog) กว่า 3,680 ล้านบาท

ขณะที่ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า (Manufacturing) มีแผนการสร้างการเติบโตของยอดขายในผลิตภัณฑ์เดิมและขยายฐานด้วยผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ โดย GUNKUL ได้รับการแต่งตั้งจาก SUN-GROW ผู้นำรายใหญ่ระดับโลกในด้านกลุ่มธุรกิจด้านอุปกรณ์โซลาร์เซลล์ ให้เป็นผู้จัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการ (Tier 1 Distributor) ในประเทศไทย สำหรับอุปกรณ์โซลาร์อินเวอร์เตอร์และแบตเตอรี่ ที่กำลังเป็นที่ต้องการของตลาดอย่างก้าวกระโดด

ด้านนักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ หยวน-ต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า ราคาหุ้น GUNKUL อยู่ในโซนถูก คัดกำไรปกติไตรมาส 2/2568 ที่ 396 ล้านบาท หรงตัวจากไตรมาสก่อน แม้ค่าตัวได้จากธุรกิจ EPC ลดลงมาอยู่ที่ 560 ล้านบาท ลดลง 15% จากไตรมาสก่อน และลดลง 30% จากไตรมาส 2/2567 ตามปัจจัยฤดูกาล และคาดส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวมลดลงเป็น 110 ล้านบาท แต่ค่าตัวได้ของธุรกิจ Trading เติบโต รายได้ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในไทยที่สูงขึ้นจากการเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A) ที่คาดว่าจะลดลงอยู่ที่ 246 ล้านบาท จะสามารถชดเชยผลกระทบได้ และเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2567 คัดกำไรปกติจะลดลง 14% จากฐานที่สูงในปีก่อน

นอกจากนี้คาดการณ์ว่าปีต่อไปมีโอกาสเติบโต จากการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของโรงไฟฟ้าลมในไทยในช่วงกลางไตรมาส 3 ถึงต้นไตรมาส 4 ปีนี้ การเติบโตของธุรกิจ EPC และ Trading ตามปริมาณการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศที่เติบโตขึ้น หลังโรงไฟฟ้าที่ได้รับคัดเลือกในรอบ 5.2 กิกะวัตต์ เริ่มมีกำหนดทยอย COD ในปี 2568 เป็นต้นไป (โครงการของบริษัทที่ได้รับคัดเลือกจะเริ่มก่อสร้างในปีนี้และเริ่มทยอย COD

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 1,085

Section: First Section/บริษัทจดทะเบียนด้านสาธารณูปโภค

วันที่: อังคาร 29 กรกฎาคม 2568

ปีที่: 31

ฉบับที่: 7716

หน้า: 1(บน), 9

Col.Inch: 58.82

Ad Value: 63,819.70

PRValue (x3): 191,459.10

คลิป: สีส

หัวข้อข่าว: GUNKUL ดันรายได้ 3 ปี 3.5 หมื่นล. โบรกฯ เชียร์ 'ซื้อ' ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท

ตั้งแต่ปี 2569-2573) คาดกำไรปกติ ไตรมาส 3/2568 ที่ 400-450 ล้านบาท เพราะได้แรงหนุนจากปัจจัยฤดูกาลของ โครงการลมในไทยและรายได้ของธุรกิจ Solar Rooftop ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น หลังรัฐบาลออกมาตรการสนับสนุนการ ติดตั้งเพิ่มเติมเมื่อเดือน มิ.ย.ที่ผ่านมา

ขณะเดียวกันปัจจุบันคณะกรรมการ กำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) อยู่ระหว่าง การทบทวนการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงาน หมุนเวียนส่วนขยาย (รอบ 2.1 กิกะ- วัตต์) ซึ่งจะครบกำหนดการขยายระยะ เวลาในวันที่ 29 ก.ค.นี้ ทำให้มีโอกาส สูงที่ กกพ. จะออกมาให้ข้อมูลเพิ่มเติม เกี่ยวกับการรับซื้อรอบดังกล่าว ทั้งในส่วน ของอัตราการรับซื้อไฟฟ้าและกำหนดการ COD ของโครงการแต่ละประเภท โดย หากได้ข้อสรุป คาดจะส่งผลให้กระบวนการ ลงนามในสัญญา PPA กลับมาเดินหน้า ได้อีกครั้ง และเป็นปัจจัยที่ช่วยหนุนการ พันตัวของราคาหุ้นได้ในระยะกลาง-ยาว (GUNKUL มีกำลังผลิตที่ได้รับคัดเลือก ในรอบดังกล่าวจำนวน 319 เมกะวัตต์ ซึ่งยังไม่ได้รวมไว้ในประมาณการ)

ดังนั้นคงคำแนะนำ "ซื้อ" สำหรับการ ลงทุนระยะยาว ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท ต่อหุ้น มีอ็อปไซด์ 42% ทั้งนี้มองว่าราคา หุ้นที่ปรับตัวลงมา 26% ได้สะท้อนความ กังวลเกี่ยวกับความไม่ชัดเจนของการลง- นามในสัญญา PPA ของโครงการที่ได้ รับคัดเลือกในรอบ 2.1 กิกะวัตต์ และ ความกังวลเกี่ยวกับการปรับอัตราค่าไฟฟ้า ของโครงการในเวียดนามไปมากแล้ว โดยราคาปัจจุบันซื้อขายบนราคาหุ้นต่อ กำไรสุทธิ (PER) ปีนี้อยู่เพียง 8.8 เท่า ■