

บล.บัวหลวง : GUNKUL

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 3.84 บาท

(+) GUNKUL รายงานกำไรสุทธิ 3Q25

ที่ 457 ล้านบาท หักรายการพิเศษ กำไรหลักจะอยู่ที่ 457 ล้านบาท ทรงตัว YoY ลดลง 12% QoQ ดีกว่าที่เราและตลาดคาด 6% และ 11% ตามลำดับ

จาก GM มากกว่าคาด พร้อมประกาศจ่ายปันผล 0.04 บาท (Div yields 2%) ขึ้น XD 27 พ.ย. แนวโน้ม 4Q25 คาด กำไรลดลง YoY (จากค่าไฟ) และ QoQ (ตามฤดูกาล) ในปี 2026 คาดมีการ COD โรงไฟฟ้าใหม่ 177MW คาดจะกลบผลกระทบของ PPA ที่ครบอายุไปได้ เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.84 บาท

