



GUNKUL เด้ง 5% โบรกชูป๋า 2.80 บาท รับแรงหนุน “ดาต้า เซ็นเตอร์-โซลาร์ชุมชน”

GUNKUL ปรับตัวขึ้น 5% รับมุมมองเชิงบวกจากธุรกิจ EPC และโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน หลังโบรกเกอร์มองได้อานิสงส์จากธีม Data Center และโครงการโซลาร์ชุมชน พร้อมคงคำแนะนำ “ซื้อ” และให้ราคาเป้าหมายที่ 2.80 บาทต่อหุ้น

• 20 มี.ค. 2569

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า วันนี้ (20 มี.ค.69) ราคาหุ้น บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ **GUNKUL** ณ เวลา 10:55 น. อยู่ที่ระดับ 2.18 บาท บวก 0.10 บาท หรือ 4.81% ราคาสูงสุด 2.18 บาท ราคาต่ำสุด 2.08 บาท ด้วยมูลค่าซื้อขาย 34.23 ล้านบาท



บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) หรือ KSS ประเมินมุมมองเชิงบวกต่อบริษัท GUNKUL ภายหลังการประชุมนักวิเคราะห์ โดยคงประมาณการรายได้ปี 2569 ไว้ที่ระดับ 10,000 ล้านบาท อิงจากงานในมือ (Backlog) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง (EPC) ปัจจุบันราว 8,000 ล้านบาท ซึ่งบริษัทคาดว่าจะทยอยรับรู้รายได้ในปี 2569 ประมาณ 5,000 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตของธุรกิจ EPC ราว 52% เมื่อเทียบกับรายได้งาน EPC ในปี 2567 ที่อยู่ที่ 3,300 ล้านบาท

ทั้งนี้ บล.กรุงศรี ระบุว่า ปัจจัยหนุนสำคัญในระยะถัดไปจะมาจากความคืบหน้าของโครงการก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับธีมการลงทุนด้าน Data Center ซึ่งคาดว่าจะทยอยเปิดประมูลภายในปี 2569 ประกอบด้วย แผนลงทุนก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานระบบไฟฟ้า สายส่ง และสถานีไฟฟ้าย่อยของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค รวมมูลค่า 33,500 ล้านบาท รวมถึงโครงการโซลาร์ชุมชนขนาด 1,500 เมกะวัตต์ ซึ่งผ่านการรับฟังความคิดเห็นแล้ว และคาดว่าจะเปิดประมูลภายใน 1-2 เดือนข้างหน้า



สังคมข่าวหุ้น



“กรุงศรี”
ชี้กลุ่มโรง
ไฟฟ้าขึ้น
เลือก

GULF-WHAUP ลุ้นกำไร Q2 ไตรเดือน

นอกจากนี้ มาตรการลดหย่อนภาษีสำหรับการติดตั้ง Solar Rooftop สูงสุด 200,000 บาทต่อครัวเรือน ยังเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนสำคัญ โดยช่วยลดระยะเวลาคืนทุนของโครงการขนาด 5-10 กิโลวัตต์ เหลือประมาณ 3 ปี จากเดิม 4-5 ปี ซึ่งจะช่วยเร่งการยอมรับการติดตั้งในภาคครัวเรือน และเป็นบวกต่อการเติบโตของธุรกิจ GRoof ในปี 2569

สำหรับธุรกิจโรงไฟฟ้า ปัจจุบัน GUNKUL อยู่ระหว่างทยอยลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) โครงการพลังงานหมุนเวียนรอบ Big Lot เฟส 2.1 รวม 319 เมกะวัตต์ ซึ่งยังไม่รวมอยู่ในประมาณการของฝ่ายวิจัย อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ระหว่างพิจารณาขายหุ้นในบางโครงการให้แก่พันธมิตร เพื่อบริหารอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E Ratio) ให้อยู่ในระดับเหมาะสม

บล.กรุงศรี มองว่า ข้อมูลจากการประชุม Opportunity Day สะท้อนภาพบวกต่อแนวโน้มธุรกิจในช่วงปี 2569-2571 โดยยังรอข้อพิสูจน์จากทั้งธุรกิจ EPC และธุรกิจโรงไฟฟ้า ภายใต้โครงการลงทุนระยะยาวที่ได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของ Data Center เชื่อมั่นคาดว่าจะเห็นความชัดเจนของการเปิดประมูลโครงการโซลาร์ชุมชน และการลงนาม PPA โครงการพลังงานหมุนเวียนเฟส 2.1 ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2569

ฝ่ายวิจัยจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรในช่วงปี 2569-2571 ขึ้นเฉลี่ย 7% จากการปรับสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ EPC และ Trading ขึ้น 100-120 จุดฐาน ตามแนวโน้มการจ้างงานก่อสร้างปี 2568 ที่ออกมาดีกว่าคาด แม้จะมีการปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) เล็กน้อย เพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ขณะที่กำไรปกติในไตรมาส 1 ปี 2569 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการเร่งระบายรายได้งาน EPC ตาม Backlog ที่เพิ่มขึ้น แม้จะชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้าเนื่องจากปัจจัยฤดูกาล ซึ่งเป็นช่วงต่ำสุดของปี

จากปัจจัยดังกล่าว ฝ่ายนักวิเคราะห์จึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” หุ้น GUNKUL และปรับราคาเป้าหมายปี 2569 ขึ้นเป็น 2.80 บาทต่อหุ้น จากเดิม 2.60 บาทต่อหุ้น อิงกรอบประเมินมูลค่าแบบ SOTP โดยระบุว่าการประมาณการและราคาเป้าหมายใหม่ยังไม่ไดรรวมข้อพิสูจน์จากโครงการพลังงานหมุนเวียนเฟส 2.1 ซึ่งประกอบด้วยโครงการพลังงานลม 284 เมกะวัตต์ และโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ 35 เมกะวัตต์ โดยหากบริษัทขายหุ้นให้พันธมิตรในสัดส่วน 50% จะเป็นข้อพิสูจน์เพิ่มเติมอัตรากำไร 0.40 บาทต่อหุ้น

 Tags

PPA

หุ้นไทย

ลงทุนหุ้น

Solar rooftop

บทวิเคราะห์หุ้น

คนกลุ่มเงินเฟ้อ

EPC

พลังงานหมุนเวียน

หุ้น GUNKUL

Datacenter

Opportunity Day

บล.กรุงศรี

ราคาเป้าหมาย

โซลาร์ชุมชน

GUNKUL