

หยวนต้ามองเกม “GUNKUL”เข้าโหมดเก็งกำไร รับรัฐบาลใหม่



กันหุ้น focus | 20 มีนาคม 2026

#กันหุ้น – บล.หยวนต้า สรุปสาระสำคัญจากงาน Opportunity Day วานนี้ (19 มี.ค.) มีมุมมองเป็นกลางถึงบวกเล็กน้อย คงราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2569 ที่ 2.92 บาท/หุ้น มี Upside 40.4% โดยฝ่ายวิจัยมองว่าในระยะสั้น-กลาง จะเริ่มมีแรงเก็งกำไรเข้ามาหลังการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ และทยอยออกโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ เช่น โครงการ Direct PPA 2,000MW และแผน PDP ฉบับใหม่ (รวมความต้องการใช้ไฟฟ้าของอุตสาหกรรม Data Center และเพิ่มกำลังการผลิตโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน) ภายในช่วง Q2/-Q3/69 นอกจากนี้ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PER26 เพียง 9.9 เท่าจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”

GUNKUL

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

2.16

+0.08 (+3.85%)

ต่ำสุด: 2.08

สูงสุด: 2.18

ปริมาณการซื้อขาย ('000 หุ้น)

20,871.34

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)

44.80

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

ผู้บริหารให้ความเห็นเกี่ยวกับประเด็นสงครามตะวันออกกลางว่าอาจได้รับผลกระทบจากธุรกิจ EPC เล็กน้อย เนื่องจากต้นทุนวัสดุก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น (วัสดุก่อสร้างที่อิงราคาน้ำมัน, ทองแดง, อลูมิเนียม) อย่างไรก็ตามภาพรวมถือว่าผลกระทบจำกัด เพราะบริษัทฯ ทำการตกลงราคากับผู้จัดหาวัสดุก่อสร้างไว้แล้ว

บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายรายได้ในปี 2569 ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท (เติบโตราว 22-25% YoY) โดยได้แรงหนุนจาก 1) การรับรู้รายได้ของธุรกิจ EPC ที่เติบโตขึ้นเป็น 5,000 ล้านบาท และทยอยรับรู้ราว 3,000 ล้านบาท ในปี 2570 หลังได้งานประมูลเพิ่มเติมส่งผลให้มี Backlog ราว 8,000 ล้านบาท ในช่วง Q3/69 ที่ผ่านมา และ 2) การเติบโตของธุรกิจไฟฟ้าในต่างประเทศ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษความเป็นไปได้ในการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในฟิลิปปินส์ และไต้หวัน โดยตั้งเป้าหมายปิดดีลลงทุนภายในปีนี้

สำหรับโครงการ RE Big Lot phase 2.1 ที่บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกจำนวน 7 โครงการ (โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม) ขนาด 319MW ปัจจุบันทยอยเซ็นสัญญาไปบางส่วนแล้ว คาดจะดำเนินการเสร็จสิ้นภายในเดือน พ.ค. นอกจากนี้โครงการ RE Big Lot phase 1 ขนาดรวม 832MW คาดสามารถ COD โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการ (ขนาด 176MW) ได้ตามกำหนดการในช่วง Q4/69

สำหรับความต้องการใช้ไฟฟ้าของอุตสาหกรรม Data Center ในประเทศ ปัจจุบันกลุ่ม Data Center ได้มีการยื่นลงทะเบียนขอใช้ไฟฟ้าในพื้นที่ EEC ราว 13,000MW (ได้รับการอนุมัติ BOI ราว 3,000MW) ซึ่งภาครัฐได้เตรียมงบลงทุนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานราว 70,000 ล้านบาท (โครงการ Direct PPA 2,000MW และการพัฒนาระบบสายส่งในพื้นที่ EEC) จะเป็นปัจจัยหนุนรายได้ของธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจ EPC ในระยะยาว ขณะที่ความต้องการใช้ไฟฟ้าของ Data Center ยังคงมีอีกราว 10,000MW ที่ยื่นขอใช้ไฟฟ้าแต่ยังไม่ได้รับการอนุมัติ(คาดว่าไปรวมในแผน PDP ฉบับใหม่)



GUNKUL



รายงาน : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม