

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



GUNKUL

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: GUNKUL ลั่น 2Q58 รายได้จากการขายเต็บโต ลุยพลังงานทดแทนเป้าหมาย 500 MW ภายในปี 2560 และมั่นใจ 19 ส.ค. นี้ผู้ถือหุ้นไฟเขียวทุกวาระการประชุม

➤ ความเห็น

- ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญของ GUNKUL ในวันที่ 19 ส.ค. นี้ จะมีการขออนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียน 274.98 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นการ 2 ส่วน คือ 1) เพิ่มทุน RO ในอัตราส่วน 6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ที่ราคา 22 บาท/หุ้น และ 2) ออก Warrant ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่เพิ่มทุนในอัตราส่วน 2 หุ้นใหม่ต่อ 1 หน่วย Warrant ซึ่งจะทำให้ GUNKUL ได้รับเงินก้อนใหญ่กว่า 6 พันล้านบาท เพื่อนำไปใช้ลงทุนในโรงไฟฟ้า 5 โครงการที่ได้ประกาศไว้ในช่วงก่อนหน้า ทั้งนี้ฝ่ายประเมินว่าการเพิ่มทุนครั้งนี้จะก่อให้เกิด Dilution Effect 11% แต่เชื่อว่าการทำโครงการใหม่ที่จะทยอยเข้ามาในช่วงปี 2559-2561 จะช่วยหักล้างผลลบดังกล่าวไปได้
- ฝ่ายวิจัยประเมินกำไรสุทธิปี 2558 ของ GUNKUL ที่ 774 ล้านบาท เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 42% จากปีก่อนหน้า โดยเชื่อว่าการจะเริ่มติดตั้งแรงตั้งตั้งงวด 3Q58 เป็นต้นไป จากการรับรู้รายได้จากการ Trading อุปกรณ์ไฟฟ้าที่ใช้ในโครงการโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 87 MW ของโครงการวางเงิน ที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 2.5 พันล้านบาท
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานอิงวิธี DCF ได้ราคาเหมาะสม 31.54 บาท โดยราคาหุ้นที่ปรับลงมาต่อเนื่อง ทำให้มี Upside สูงถึง 47% จึงแนะนำ “ซื้อ”

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	622	769	742	320
กำไรสุทธิ (ลบ)	105	155	79	48
EPS (บาท)	0.10	0.14	0.07	0.04
BV (บาท)	2.84	2.98	3.05	3.10
PER (เท่า)	60.86			
PBV (เท่า)	6.90			

วันจันทร์ที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 21.40
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 23,538

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท กันกุล กรุ๊ป จำกัด	59.97
2. UOB KAY HIAN (HONG KONG) I	4.55
3. นายคมพัฒน์ จิรเกษมพงศ์	2.39
4. น.ส.นันทปภัสร ปิยะพัฒน์นันท	2.29
5. CORE PACIFIC-YAMAICHI INTEI	2.27

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

GUNKUL: เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวจากแท่งเทียน Hammer ที่เกิดขึ้นล่าสุด พร้อมกับ MACD ที่เริ่มมีทิศทางชะลอการปรับลดลง ทำให้มีโอกาสสูงที่ระยะสั้น GUNKUL จะเกิด Technical Rebound โดยมีแนวต้านที่ 22.50 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 22.50 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 20.70 บาท

