

NEWS PLUS

BY RESEARCH DIVISION

26 พฤศจิกายน 2564

เซ็น MOU ธุรกิจไฟฟ้าในนิคมอุตสาหกรรมสาคร

GULF ประกาศลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และบริษัท พีอีเอ เอ็นคอม อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เพื่อร่วมศึกษาความเป็นไปได้และพิจารณาแนวทางการร่วมทุนในธุรกิจไฟฟ้า ซึ่งประกอบด้วย 1) โรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าเพื่อใช้เองและขายตรง (Independent Power Supply: IPS) 2) ธุรกิจระบบส่งและจำหน่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ (Microgrid & Smart Meter) และ 3) ธุรกิจบริหารจัดการพลังงาน (Energy Platform) ภายในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมสมุทรสาคร โดยมีกำหนดระยะเวลา 2 ปี

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกในระยะยาว กับความร่วมมือดังกล่าว ซึ่งถือว่าสอดคล้องกับแผนธุรกิจของ GULF ในการมุ่งเน้นการลงทุนและพัฒนาธุรกิจด้านนวัตกรรมพลังงาน รวมถึงธุรกิจพลังงานหมุนเวียน เพื่อรองรับกับการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมพลังงานที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

ทั้งนี้โครงการดังกล่าวเป็นรูปแบบธุรกิจไฟฟ้าที่ผสมผสานระหว่างโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ ซึ่งมีเสถียรภาพควบคู่กับพลังงานสะอาดที่มีต้นทุนต่ำ พร้อมใช้เทคโนโลยีบริหารจัดการพลังงานทำให้เป็นระบบ Microgrid ที่มีประสิทธิภาพสูง

อย่างไรก็ตามความร่วมมือดังกล่าวถือเป็นเพียง sentiment เชิงบวกในระยะยาว ซึ่งยังไม่ได้สร้างรายได้ให้แก่บริษัทได้ในปัจจุบัน ฝ่ายวิจัยจึงคงมูลค่าพื้นฐานปี 2565 ของ GULF ที่ 52 บาท/หุ้น ราคาหุ้นปัจจุบันมี upside กว่า 26% แนะนำให้หาจังหวะทยอยสะสมลงทุนระยะยาว

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงินของ GULF

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
กำไรสุทธิ	4,887	4,282	7,594	13,956	15,679
Norm Profit	3,509	4,478	9,155	13,956	15,679
Norm EPS (บาท)	0.33	0.38	0.78	1.19	1.34
EPS(บาท)	0.46	0.36	0.65	1.19	1.34
PER (x)	90.6	113.7	64.1	34.9	31.1
DPS (บาท)	1.3	0.4	0.7	0.8	1.0
Dividend Yield (%)	3.1%	0.9%	1.7%	1.9%	2.3%
EV/EBITDA	54.2	48.0	28.9	22.6	19.6

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

GULF

แนะนำ : ขึ้น

ราคาปัจจุบัน (บาท) 41.00

ราคาเป้าหมาย (บาท) 52.00



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บลินรัตน์ กิตติกำพลรัตน์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

ธัญญา อุดม

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์