

GUNKUL

TRADING

Target Price

5.90

What's new?

- ❖ คาดกำไรปกติ 4Q65 ที่ 63 ลบ. (-71.5% QoQ, -86.0% YoY) จากโครงการลม 3 โครงการลดสัดส่วนลง 50% และแปลงสภาพเป็นบริษัทร่วมมีผลเต็มไตรมาส
- ❖ แนวโน้ม 1Q66 มีโอกาสชะลอลงอีกจากฤดูกาลของธุรกิจลม ทำให้ส่วนแบ่งกำไร จากบริษัทร่วมลดลง และยังไม่มีการใหม่เข้ามาสร้างรายได้เพิ่มเติม

Our view

- ❖ เราคงมองเป็นกลางต่อแนวโน้มผลประกอบการของ GUNKUL
- ❖ คาดกำไรจะยังไม่สดใสไปอีกอย่างน้อยถึง 1Q66 ปัจจุบันอยู่ระหว่างศึกษาและเจรจาโครงการใหม่ในต่างประเทศ
- ❖ ขณะที่โครงการในประเทศที่ยื่นแข่งขันรอบใหม่กับ กกพ. ผ่านรอบ 2 แล้ว 21 โครงการ คาดรู้ผลวันที่ 22 มี.ค. เป็นประเด็นแก้งกำไร
- ❖ แม้ว่า Upside gain เพิ่มขึ้นเป็น 20% แต่ยังคงคำแนะนำ TRADING จากผลประกอบการที่ยังไม่เด่น