

GUNKUL ปรับโครงสร้างองค์กรให้มีความชัดเจน แบ่งเป็น 4 สายธุรกิจหลัก 1) พลังงาน 2) รับเหมาก่อสร้าง และ Turnkey (EPC) 3) ผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าแรงสูง และ 4) กลยุทธ์การลงทุนและนวัตกรรมใหม่ เพื่อสร้างการเติบโตที่แข็งแกร่งในระยะยาว และพร้อมนำบริษัทลูกในแต่ละสายธุรกิจเข้าจดทะเบียนในอนาคต

การปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรใหม่ของ GUNKUL ยังถือว่ายังอยู่ในแนวทางเดิมที่ดำเนินงานมา เพียงแต่แตกสายธุรกิจให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น และมีผู้บริหารที่รับผิดชอบสายงานนั้นโดยตรง เพื่อความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการสร้างการเติบโตที่แข็งแกร่งได้ในระยะยาว เพื่อเตรียมความพร้อมในการ spin-off ธุรกิจในแต่ละสายเข้าจดทะเบียนในตลาด. ในลำดับต่อไป ทั้งนี้ผู้บริหารยังคงเป็นชุดเดิมที่ดำเนินธุรกิจมา โดย คุณศุภชาติ ดำรงปิยวุฒิ ดำรงตำแหน่ง ประธานบริษัท และแต่งตั้ง ดร.สมบูรณ์ เอื้ออรรถมาลัย ดำรงตำแหน่งเป็น ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สำหรับผู้บริหารและสายงานธุรกิจแบ่งออกเป็น 4 สาย ได้แก่

1. ดร.พงษ์สกร ดำเนิน - ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการสายงานธุรกิจพลังงาน กำกับดูแลงานด้านธุรกิจพลังงานทั้งในและต่างประเทศ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายกำลังการผลิต 1,000 MW รวมถึงการพัฒนาโครงการใหม่ ๆ และมุ่งหาพันธมิตรในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของกลุ่ม GUNKUL
2. คุณณฤชิต ดำรงปิยวุฒิ - ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการสายงานกลยุทธ์การลงทุนและนวัตกรรม ดูแลธุรกิจการลงทุนของ GUNKUL และธุรกิจที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี ตลอดจนงานด้านธุรกิจพาณิชย์ ธุรกิจรีเทล ธุรกิจแพลตฟอร์ม อีคอมเมิร์ซ ดิจิทัลโซลูชัน และธุรกิจบริหารจัดการพลังงานสำหรับ Smart Community และ Smart City
3. คุณชัยศิริ วัฒนชาบุญณรงค์ - ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการสายงานก่อสร้าง และ Turnkey มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์กว่า 23 ปี ในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างระบบสายส่ง สถานีไฟฟ้าแรงสูง ก่อสร้างสถานีไฟฟ้า และ ระบบไฟฟ้าใต้ดิน ระบบไฟฟ้าเหนือดิน และโครงข่ายสื่อสารใต้ดินของ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) การไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) รวมถึงธุรกิจก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนทั้งพลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงานลม เป็นต้น
4. คุณอารีวรรณ เฉลิมแดน - ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการสายงานอุปกรณ์ไฟฟ้าแรงสูง มีประสบการณ์การทำงานในธุรกิจด้านผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ในระบบไฟฟ้าแรงสูงมากกว่า 20 ปี

อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยยังไม่รวมการเติบโตใหม่ๆที่จะเกิดขึ้นในอนาคตในประมาณการ ซึ่งหากมีการขยายการลงทุนใหม่ ถือเป็น upside ที่จะเพิ่มมูลค่าพื้นฐานให้กับ GUNKUL ในระยะยาว ซึ่ง GUNKUL จะมีการเปิดเผยถึงธุรกิจใหม่ในการประชุม Opportunity Day ในวันพุธนี้ (12 มี.ค.64) ซึ่งฝ่ายวิจัยจะนำเสนอรายละเอียดอีกครั้ง

GUNKUL

แนะนำ:

ซื้อ



ราคาปัจจุบัน

3.00

ราคาเป้าหมาย

3.15

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นลินรัตน์ กิตติกำพลรัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

เบื้องต้นยังคงประมาณการ และคำแนะนำซื้อเช่นเดิม โดยมีมูลค่าพื้นฐานที่ 3.15 บาท/หุ้น ภายใต้หลักความระมัดระวัง จากการการผลิตไฟฟ้าทั้งจากพลังงานโซลาร์และลม อย่างไรก็ตามราคาหุ้นวานนี้ได้ปรับตัวขึ้นแรงกว่า 5.6% ทำให้ upside เริ่มจำกัดเหลือเพียง 5.2% จึงเน้นให้หาจังหวะเข้าลงทุน โดยมีความคาดหวังมูลค่าเพิ่มจากการลงทุนใหม่ๆได้ไม่ยาก

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
รายได้	7,099	7,736	9,506	9,549	9,588
กำไรสุทธิ	2,147	3,412	2,306	2,178	2,187
กำไรปกติ	2,138	1,203	2,306	2,178	2,187
EPS (บาท)	0.24	0.38	0.26	0.25	0.25
PER (เท่า)	12.27	7.81	11.56	12.23	12.18
PBV (เท่า)	2.35	2.14	1.94	1.76	1.61
Dividend Yield (%)	4.5%	6.1%	4.3%	4.1%	4.1%
ROE (%)	18.9%	27.4%	16.8%	14.4%	13.2%
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	8,783	8,883	8,883	8,883	8,883

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส