

WHAUPราคาเป้าหมาย8.50บาท โบรกฯแนะซื้อการ์นต์กำไรโตเด่น

WHAUP ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท โบรกฯเชียร์ “ซื้อ” การ์นต์เป็นหุ้นโรงไฟฟ้าเติบโตระยะยาวโดดเด่นสุด รับผลบวกความต้องการใช้ไฟฟ้าลูกค้าอุตสาหกรรมหนาแน่น นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า ขณะนี้ได้กำหนดคำแนะนำ “ซื้อ” หุ้นบริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ WHAUP ให้ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท หลังจากคาดแนวโน้มกำไรบริษัทจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 71% CAGR ในช่วงปี 2560-2562

ทั้งนี้ การเติบโตของบริษัทได้เป็นผลมาจากส่วนแบ่งกำไรของธุรกิจโรงไฟฟ้าต่างๆ ประกอบกับการเติบโตในอัตราที่ยังนับว่าน่าสนใจที่สุดในกลุ่ม รวมถึงยังประเมินทางบริษัทจะสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาวตามการเติบโตจากภายในของธุรกิจสาธารณูปโภค

โดยทางบริษัทได้เริ่มโครงการใหม่เจ็ดโครงการในช่วงปี 2560-2562 ซึ่งจะช่วยเพิ่มกำลังการผลิตของ WHAUP เป็นระดับ 542 เมกะวัตต์ (MW) จากเดิม 350 MW ในปี 2559 ซึ่งจากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น 55%

บวกกับส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจาก GHECO-One น่าจะช่วยหนุนให้กำไรสุทธิของ WHAUP โตได้ถึง 71% CAGR ในช่วงปี 2560-2562 จึงถือเป็นอัตราการเติบโตที่สูงที่สุดของกลุ่มพลังงานที่เติบโตในช่วง 8-59%

นอกจากนี้ ความต้องการใช้ไฟฟ้าและไอน้ำที่สูงเกินคาดของลูกค้าอุตสาหกรรมจะช่วยเพิ่มอ็อปไซด์ให้กับธุรกิจไฟฟ้าของบริษัท ซึ่งจากนโยบายระยะเบี่ยงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) และโมเมนตัมการเติบโตของเศรษฐกิจ น่าจะหนุนให้ความต้องการใช้ไฟฟ้าและไอน้ำเพิ่มขึ้น และถือเป็นอ็อปไซด์ให้กับบริษัทมากกว่าดาวไซด์เช่นกัน

นักวิเคราะห์ กล่าวอีกว่า ขณะนี้ประเมินปริมาณยอดขายน่าจะเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละ 3.9% ในช่วงปี 2560-2563 จากอุปสงค์ที่ขยายตัวปีละ 4.6% และการเริ่มเปิดดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าในเครือของ WHA ซึ่งจากการที่บริษัทได้สิทธิในการให้บริการสาธารณูปโภคแก่ลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมแปดแห่งที่เปิดดำเนินการอยู่ และอีกสามแห่งที่กำลังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง

โดยเชื่อว่าทางบริษัทจะสามารถรักษาระดับผลการดำเนินงาน และการเติบโตได้

อย่างต่อเนื่อง จากความต้องการใช้สาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้นของนิคมอุตสาหกรรม นอกจากนี้ยังเชื่อว่าโครงการ EEC และการขยายกิจการไปต่างประเทศของเคจีไอจะช่วยหนุนการเติบโตของธุรกิจสาธารณูปโภคในอนาคต

สำหรับในระยะสั้น ประเมิน WHAUP มีโอกาสที่จะพัฒนาโครงการ solar roof บนหลังคาของโกดังในเครือ และโรงงานสำเร็จรูปอีกประมาณ 150-200 MW ซึ่งจะขายไฟตรงให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม ช่วงของการติดตั้งระบบจะเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป ในขณะที่การให้บริการสาธารณูปโภคและป้อนไฟฟ้าให้กับเครือ WHA จะเป็นโอกาสของบริษัท ส่วนแนวโน้มผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 3/60 ของ WHAUP คาดจะมีโอกาสทำกำไรสุทธิ 572 ล้านบาท

ด้านความเคลื่อนไหวราคาหุ้น WHAUP ล่าสุดในงวดวันที่ 27 ต.ค. หุ้น WHAUP ได้เปิดการซื้อขายที่ระดับ 7.30 บาท จากนั้นราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นสู่จุดสูงสุดของวันที่ 7.80 บาท ทำราคาต่ำสุดของวันที่ 7.30 บาท และปิดการซื้อขายที่ระดับ 7.80 บาท ปรับเพิ่มขึ้น 0.50 บาท หรือคิดเป็นการซื้อขายตลอดวันรวมทั้งสิ้นจำนวน 329 ล้านบาท ■