

Current Price : 72.25 SBITO Target Price ปี 65 : 95.00



Fundamental View

ราคา GPSC จะมีกำไรสุทธิ ปี 65 ที่ 7,456 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.87% หนุนด้วยการเติบโตของรายได้การขายไฟฟ้าแก่ลูกค้าอุตสาหกรรม และ EGAT ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับส่วนแบ่งกำไรจากโครงการ Advaada ที่จะเริ่มเข้ามาหลังปรับต้นทุนการเงินแล้วเสร็จ

- GPSC ตั้งเป้าหมาย ปี 65 จะเติบโตในส่วนจงบ รายได้จากการขายไฟฟ้า เพิ่มขึ้น 7% YoY และ รายได้จากการขายไอน้ำ เพิ่มขึ้น 2% YoY และ เพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้า อย่างน้อย 500 MW
- โครงการ New S Curve มีความคืบหน้าดังนี้ โครงการแบตเตอรี่ 1) G-Cell โรงงานแบตเตอรี่ 30 MWH ในประเทศไทย ยังคงอยู่ในระยะทดลอง 2) 24M บริษัท ไฟล์กสวาเกน VW ได้เข้ามาถือหุ้นใน 24M จำนวน 25% 3) AXXIVA ผู้ผลิตยานยนต์ไฟฟ้าในจีนกำลังการผลิต 1 GWH ยังคงดำเนินการต่อเนื่อง
- คาดกำไรสุทธิ ปี 65 ที่ 7,456 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.87% YoY และ กำไรสุทธิ ปี 66 ที่ 9,287 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.55% YoY ตามการฟื้นตัวของความต้องการใช้ไฟฟ้าภายในประเทศทั้งจากภาคอุตสาหกรรม และ ภาคครัวเรือน ที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับ ส่วนแบ่งกำไรจาก โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Avaada โดยปัจจุบัน มีกำลังการผลิต 4,608 MW (ดำเนินการแล้ว 2,205 MW และ อยู่ระหว่างการก่อสร้าง 2,403 MW) และมีเป้าหมายขยายกำลังผลิตไฟฟ้า เป็น 11,000 Mw ภายในปี 68 โดย GPSC ถือหุ้นอยู่ประมาณ 41.6% ราคาในปี 65 นี้จะเริ่มเห็นส่วนแบ่งกำไรที่ทยอยเข้ามาหลังปรับโครงสร้างต้นทุนทางการเงินแล้วเสร็จ



Technical View (กราฟ/ราย 60 นาที)

ราคาปรับตัวในกรอบขาขึ้น ช่วงสั้นมีการทดสอบแนวต้านสำคัญที่ 72.75 ซึ่งเป็น High ก่อนหน้า หากผ่านได้ จะทำ Higher High และปรับตัวต่อในกรอบ มี Upside สำคัญที่ 75 บาท แต่หากพักฐาน มีแนวรับสำคัญ 71 ที่กรอบล่าง

แนวรับ

แนวต้าน

71.00-70.00

72.75-75.00

เรคาดกำไรสุทธิปี 64 และ 65 จะเติบโต 1.87% และ 24.55% YoY ที่ 7,456 และ 9,287 ล้านบาท ตามลำดับ เราประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 65 ด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด วัที่ 95 บาท (สมมติฐาน WACC ที่ 7.6% และ Terminal Growth rate ที่ 3%) จึงแนะนำซื้อ”

บทวิเคราะห์นี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลและหลักการวิเคราะห์ที่น่าเชื่อถือ เพื่อเผยแพร่และให้ข้อมูลเท่านั้น การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทวิเคราะห์นี้หรือไม่ก็ตาม มาจากวิจารณญาณของนักลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจดังกล่าวไม่ว่ากรณีใด

อภิชาติ เลิศสาครศิริ นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน เลขทะเบียน 053891

อภิสิทธิ์ ภัทรสกลเกียรติ นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค เลขทะเบียน 061710