

GULF

ประเด็น : GULF ลงนามในสัญญา PPA โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม 4 โครงการ ระยะเวลา 25 ปี กำลังผลิตรวม 346.5 MW คาดจะเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ในช่วงปี 2572-2573

ความเห็น : เรามองการลงนามในสัญญา PPA ครั้งนี้เป็นไปตามกลยุทธ์ของ GULF ในการเติบโตในโครงการผลิตไฟฟ้าหมุนเวียนทั้งในและต่างประเทศ สำหรับโครงการพลังงานลมในประเทศกลุ่ม GULF ได้ลงนามในสัญญา PPA แล้ว 14 โครงการ กำลังผลิตรวม 1,058.5 MW ซึ่งจะทยอยเปิดดำเนินงานในปี 2570-2573 นอกจากนี้โอกาสเติบโตของ GULF ยังคงมาจากธุรกิจดิจิทัลด้วย เช่นโครงการ Data Center และ cloud ซึ่ง GULF มีกลยุทธ์ที่ชัดเจนในการเติบโต โดยเฉพาะธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center) โครงการ Gulf GSA (ร่วมลงทุนกับ Singtel-AIS) เฟส 1 จำนวน 25 MW และเฟส 2 จำนวน 38 MW (คาด COD 1Q/70) และธุรกิจคลาวด์ ผ่านการร่วมลงทุนกับ AIS และการให้บริการกับ Oracle, Google และ Microsoft เพื่อรองรับความต้องการด้านดิจิทัลที่ขยายตัวอย่างรวดเร็วในประเทศไทย ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายภาครัฐ และจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพการเติบโตของบริษัทฯ อย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว นอกจากนี้ GULF ยังคงมุ่งเน้นการขยายธุรกิจพลังงานหมุนเวียนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ธุรกิจก๊าซ ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน ธุรกิจสื่อสารผ่านการถือหุ้น 40% ของ ADVANC

คำแนะนำ : กระแสเงินสดของ GULF ยังคงแข็งแกร่ง และยังมีโอกาสเติบโตทั้งจากธุรกิจพลังงาน ไฟฟ้าและดิจิทัล มองราคาหุ้นที่ลดลงเป็นโอกาสในการเข้าซื้อลงทุน คาด Dividend yield 2.5% ต่อปี ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2569 อยู่ที่ 82.00 บาท (SOTP)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, IAA #025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th