

GULF

ประเด็น : จากข่าว Singtel ขาย Big lot หุ้น GULF 416 ล้านหุ้น มูลค่า 2.49 หมื่นล้านบาท อ้างอิงกรอบการเสนอขาย 58.80 – 60.00 บาทต่อหุ้น แต่ยังติด lock up ห้ามขายหุ้นที่เหลืออีก 739 ล้านหุ้นภายใน 90 วัน

ความเห็น : เรามองการปรับพอร์ตครั้งนี้ของ Singtel เป็นไปตามกลยุทธ์เดิมที่ต้องการแสวงหาผลตอบแทนจากเงินปันผลมากกว่าการเติบโตของผลการดำเนินงาน โดย GULF มีผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.5% แต่มีการเติบโตสูงกว่า เมื่อเทียบกับ ADVANC ที่มีผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 4.6% แต่การเติบโตต่ำกว่า โดยการเติบโตของ GULF ยังคงมาจากธุรกิจไฟฟ้า และธุรกิจดิจิทัล เช่น 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 และยังมีโอกาสเติบโตทั้งจากธุรกิจพลังงานและดิจิทัล 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 ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม 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, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC