

TU ชื้อ TP= 14.80 บ.

แนวรับ=12.40/12.60 แนวต้าน=13.20/13.5

- คาดกำไรหลัก 3Q69 เติบโต 12-15% YOY และ 2-4% QOQ จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นตามการปรับราคาสินค้า อุปสงค์อาหารสัตว์เลี้ยงที่แข็งแกร่ง และ PRODUCT MIX ที่ดีขึ้น ขณะที่ GPM พื้นตัว YOY แต่ชะลอ QOQ จากฐานสูงในไตรมาสก่อน
- ต้นทุนปลาสูงขึ้น กดดัน GPM ใน 4Q69 หลังราคาวัตถุดิบ ก.ย. เพิ่มขึ้น 42% YOY คาดกระทบ GPM ราว 50 BPS ก่อนทยอยฟื้นตัวใน 1Q70 ตามแนวโน้มราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลง

GULF ชื้อ TP=72 บ.

แนวรับ=58.5/60.0 แนวต้าน=62.75/63.5

- แนวโน้มระยะยาวแข็งแกร่งตามการทยอย COD โรงไฟฟ้าโดยเฉพาะ RENEWABLE การขยายธุรกิจ DATA CENTER ซึ่ง GULF มีความพร้อมระดับ 2,000 MW รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC เติบโตต่อเนื่อง
- คาดได้ประโยชน์จากแผน PDP 2026 ใหม่ จากคาดการณ์ความต้องการไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ทำให้เพิ่มโอกาสสำหรับกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ ซึ่ง GULF มีความพร้อมสูงในการเข้าร่วมคัดเลือก รวมถึง M&A ใหม่โรงไฟฟ้าในต่างประเทศ
- แนวโน้มกำไรปกติ 3Q69F อ่อนตัวลง QOQ ตามรายได้เงินปันผล KBANK แต่ยังเติบโตสูง YOY ตามส่วนแบ่งกำไร ADVANC และโครงการพลังงานหมุนเวียนใหม่ในไทย

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง สัณยต์ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

