

ราคาหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าตั้ง กังวลลดค่าไฟกระทบผลประโยชน์

ผู้จัดการรายวัน 360° - ราคาหุ้นโรงไฟฟ้าปรับลดลงเกือบทั้งแผง รับผลกระทบจากการปรับลดค่าไฟเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย โบรกเกอร์เห็นกลุ่มโรงไฟฟ้าเดิมเป็นกลุ่มหุ้นปลอดภัย มั่นคง ด้วยการเติบโตของรายได้และอัตราผลตอบแทนที่ดีมากกว่าหุ้นในกลุ่มอื่น ขณะการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง รวมถึงนโยบายในการบริหารประเทศ ส่งผลให้การแทรกแซงราคาขายไฟฟ้าของภาครัฐ ส่งผลให้นักลงทุนกังวลและสนใจน้อยลง เพราะการที่ลดค่าไฟฟ้าลงอีกอาจเป็นความเสี่ยงต่อธุรกิจโรงไฟฟ้า

ราคาหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าเข้ามานับว่าปรับตัวลดลงยกกลุ่ม หลังจากที่ข่าวการปรับลดค่าไฟเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย โดยแพททองธาร ชินวัตร นายกรัฐมนตรี พิจารณาแล้วและจะเรียกทุกฝ่ายรวมถึงภาคเอกชนประชุมเพื่อให้อยู่ร่วมกัน

จากเหตุดังกล่าว ส่งผลให้ราคาหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าปรับลดลงเกือบทั้งแผง โดยที่นักลงทุนจะแยกแยะ ซึ่งในนั้นจะมองหุ้นที่ทำการผลิตและขายไฟฟ้าเป็นหลัก 7 บริษัทประกอบด้วย GPSC บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน), BGRIM หรือบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน), BPP หรือบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน), BGRIM หรือบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน), EGCO หรือบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน), RATCH หรือบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ GUNKUL หรือบริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

โดยราคาหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า 7 หลักทรัพย์ ปิดช่วงเช้าราคาหุ้นร่วงลงแทบทุกหลักทรัพย์ และเมื่อปิดตลาดราคาหุ้นยังซึมดังนี้ GPSC ราคาหุ้นเปิดเช้าที่ 34.75 บาท ลดลง 2.50 บาท เปลี่ยนแปลง 6.71% ปิดตลาดราคาหุ้นอยู่ที่ ราคา 34.25 บาท ลดลง 3.00 บาท เปลี่ยนแปลง -8.05% มูลค่าซื้อขาย 611.13 ล้านบาท

ขณะที่ BGRIM ราคาหุ้นเปิดเช้าที่ 17.70 บาท ลดลง 1.30 บาท เปลี่ยนแปลง 6.84% ปิดตลาดราคาหุ้นอยู่ที่ 17.50 บาท ลดลง 1.50 บาท เปลี่ยนแปลง -7.89% มูลค่าซื้อขาย 460.11 ล้านบาท, GULF ราคาหุ้นเปิดเช้าที่ 56.25 บาท ลดลง 1.25 บาท เปลี่ยนแปลง 2.17% ปิดตลาดราคาหุ้นอยู่ที่ และ EGCO ราคาหุ้นเปิดเช้าที่ 114.50 บาท ลดลง 0.50 บาท เปลี่ยนแปลง 0.43% ปิดตลาดราคาหุ้นอยู่ที่ 113.00 บาท ลดลง 2.00 บาท

เปลี่ยนแปลง 1.74% มูลค่าซื้อขาย 38.48 ล้านบาท ส่วน RATCH ราคาหุ้นเปิดเช้าที่ 28.75 บาท ลดลง 0.50 บาท เปลี่ยนแปลง 1.71% ปิดตลาดราคาหุ้นอยู่ที่ 28.75 บาท ลดลง 0.50 บาท เปลี่ยนแปลง 1.71% มูลค่าซื้อขาย 96.84 ล้านบาท และ BPP ราคาหุ้นเปิดเช้าที่ 10.00 บาท ลดลง 0.30 บาท เปลี่ยนแปลง 2.91% ปิดตลาดราคาหุ้นอยู่ที่ 10.10 บาท ลดลง 0.20 บาท เปลี่ยนแปลง 1.94% มูลค่าซื้อขาย 15.50 ล้านบาท ตามด้วย GUNKUL ราคาหุ้นเปิดเช้าที่ 2.14 บาท ลดลง 0.04 บาท เปลี่ยนแปลง 1.83% ปิดตลาดราคาหุ้นอยู่ที่ 2.12 บาท ลดลง 0.06 บาท เปลี่ยนแปลง 2.75% มูลค่าซื้อขาย 20.60 ล้านบาท

นายสุวัฒน์ สิ้นสาฎก รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร สายงานธุรกิจหลักทรัพ์ลูกค้าสถาบัน บล.เบียมอนด์ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ประเด็นที่นายทักษิณ ชินวัตร ออกมาพูดว่า “อยากได้ค่าไฟฟ้าต่ำกว่า 3.7 บาท/kWh” ส่งผลให้ราคาหุ้น GPSC และ BGRIM ดิ่งหนัก เพราะทั้งสองบริษัทมีกำไรจากธุรกิจ Small Power Producer (SPP) โรงไฟฟ้าที่ราคาขายไฟฟ้าอ้างอิงกับราคาไฟฟ้าภาครัฐ แต่ต้นทุนอ้างอิงราคาซื้อขายที่เกิดขึ้นจริง ดังนั้น หากรัฐลดราคาไฟฟ้าลงเหลือ 3.5-3.7 บาท/kWh จริง นั่นจะทำให้ SPPs เช่น GPSC และ BGRIM ขาดทุนได้

ทั้งนี้ หากใช้ราคาต้นทุนพลังงานปัจจุบัน โดยเฉพาะราคาซื้อขายที่รวมทั้งการผลิตในประเทศ (2/3) และการนำเข้า คาดว่าค่าไฟฟ้า จะอยู่ที่ราว 3.9 บาท/kWh โดยไม่ต้องคิดค่าก๊าซที่ต้องแบกรับสำหรับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (EGAT) ที่ยังคงแบกรับภาระค่าก๊าซสะสมราว 100,000 ล้านบาท ดังนั้น ค่าไฟฟ้าที่เป็นไปได้ คือ 3.9 บาท/kWh และภาครัฐควรมีนโยบายที่ชัดเจนในการแก้ปัญหาภาระค่าก๊าซที่ยังคงแบกรับโดย EGAT ต่อไป และต้องยอมรับว่า หุ้นโรงไฟฟ้าไทยปัจจุบัน นอกจาก renewable แล้ว SPPs กลายเป็นกลุ่มที่มีความเสี่ยงมากที่สุดในตลาดหุ้นไทย เพราะโดนผลกระทบการแข่งขันจากภาครัฐมากที่สุด

นายกิจพล ไพโรพศาลกิจ รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า เดิมทีแล้วหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าเรียกว่าเป็นกลุ่มหุ้นปลอดภัย ด้วยการเติบโตของรายได้และการให้อัตราผลตอบแทนที่ดี และมีความมั่นคงมากกว่าหุ้นในกลุ่มอื่นและแต่ลดอัตร

เวลา 3 ปีที่ผ่านมาได้มีการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง รวมถึงนโยบายในการบริหารจัดการภายในประเทศ ส่งผลให้ราคาขายไฟฟ้าเกิดการแทรกแซงของภาครัฐไปพอสมควร เป็นปัญหาที่ทำให้นักลงทุนลดความชื่นชอบต่อกลุ่มหุ้นโรงไฟฟ้าที่น้อยลง

ขณะที่ “ทักษิณ ชินวัตร” อดีตนายกรัฐมนตรี กล่าวถึงการบริหารจัดการภายในประเทศ ส่งผลให้ราคาขายไฟฟ้าเกิดการแทรกแซงของภาครัฐไปพอสมควร เป็นปัญหาที่ทำให้นักลงทุนลดความชื่นชอบต่อกลุ่มหุ้นโรงไฟฟ้าที่น้อยลง

ขณะที่ “ทักษิณ ชินวัตร” อดีตนายกรัฐมนตรี กล่าวถึงการบริหารจัดการภายในประเทศ ส่งผลให้ราคาขายไฟฟ้าเกิดการแทรกแซงของภาครัฐไปพอสมควร เป็นปัญหาที่ทำให้นักลงทุนลดความชื่นชอบต่อกลุ่มหุ้นโรงไฟฟ้าที่น้อยลง