

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า มุมมอง 'ดาโอ' หลังกพ.เสนอลดค่าไฟฟ้าลง 0.17 บ.



หุ้นกลุ่ม - บล.ดาโอ ส่องหุ้น "กลุ่มโรงไฟฟ้า" หลังที่ประชุมกพ.มีมติเสนอแนวทางปรับลดค่าไฟฟ้าลง 0.17 บ./หน่วย ฝ่ายวิจัยมองเป็น negative sentiment แม้ประเมินมีโอกาสเป็นบวกได้ยาก อย่างไรก็ตามหากแนวทางดังกล่าวเกิดขึ้นจริง จะกระทบกับหุ้นโรงไฟฟ้าทั้งพลังงานทดแทน (adder ถูกตัดและค่าไฟฟ้าถูกลดกระทบราคาขายไฟฟ้า และทำให้ปริมาณการผลิตบนแท่นจากการลงทุนผิดไปจากที่ประเมินไว้)

โดยหุ้นที่ฝ่ายวิจัยดูแลอยู่และคาดว่าจะได้ผลกระทบ คือ GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท), SSP (ถือ/เป้า 7.50 บาท) และโรงไฟฟ้า SPP (ก๊าซธรรมชาติ) กระทบจากราคาขายไฟฟ้าที่ลดลงในขณะที่ต้นทุนพลังงานไม่ได้ถูกปรับ กดต้นทุนการเงิน หุ้นที่กระทบ GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท), BGRIM (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท), GULF (ถือ/เป้า 60.00 บาท)

อย่างไรก็ตามประเมินแนวทางดังกล่าวทำได้ยาก เนื่องจากเป็นการขอแก้ไขสัญญา คาดว่าจะคล้ายเคสก่อนหน้าที่ยายานจะปรับค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้า IPP ลง (ค่า AP) ซึ่งจนถึงตอนนี้ยังไม่สามารถทำได้ อย่างไรก็ตามหากความพยายามปรับลดค่าไฟฟ้าจะยังคงเป็นปัจจัย overhang กลุ่มไฟฟ้าในระหว่างที่ยังหาแนวทางในการ implement ที่ชัดเจนไม่ได้

ทั้งนี้ ที่ประชุม กพ.เห็นแนวทางลดค่าไฟฟ้าพร้อมเตรียมเสนอรัฐบาลพิจารณา โดย กพ.เปิดเผยว่า ที่ประชุมมีมติให้นำเสนอทางเลือกให้ภาคเอกชน ทบทวนและปรับปรุงเงื่อนไขการสนับสนุน ทั้งในรูปแบบส่วนเพิ่มราคาไฟฟ้า (Adder) และ Feed in Tariff (FIT) ผ่านการอุดหนุนราคาไฟฟ้าใน กลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) และกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) เพื่อให้การอุดหนุน Adder และ Feed in Tariff (FIT) สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง และทำให้ค่าไฟฟ้าสามารถปรับลดลงได้ทันที่ประมาณร้อยละ 17 สตางค์ จากค่าไฟฟ้าในปัจจุบันเฉลี่ยอยู่ที่หน่วยละ 4.15 บาท นอกจากนี้ยังมีการเสนอให้พิจารณา ปรับราคาไฟฟ้าหลังหมด Adder ลงจาก 3.16 บาท เป็น 2.17 บาท ซึ่งราคาที่สำนักงานนโยบายและแผน (สนพ.) คำนวณในปี 2565

