

เกาะติดหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า เมื่ออุตสาหกรรมเกิดการเปลี่ยนแปลง

#ทันหุ้น - ในช่วงที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมพลังงาน ภายในงาน Thai Corporate Days ของหลักทรัพย์บัวหลวง ได้นำเสนอข้อมูลเชิงลึกสำคัญจากผู้นำ ในอุตสาหกรรม WHAUP, GUNKUL, GULF, BGRIM และกระทรวงพลังงาน เพื่อช่วยในการนำทางผ่านการเปลี่ยนแปลงเหล่านี้

เส้นทางที่เป็นไปได้ในการลดค่าไฟเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย เมื่อไม่นานมานี้ คุณทักษิณ ชินวัตร ได้แนะนำให้ลดค่าไฟเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย ผ่านมาตรการต่างๆ เช่น การยกเลิก Adder PPA, การปรับแผนการชำระหนี้ของ EGAT และ PTT และการขอให้โรงไฟฟ้า IPP/SPP มีส่วนร่วมในการช่วยเหลือ ทีม Research ของหลักทรัพย์บัวหลวง คาดว่าค่าไฟอาจลดลงเหลือ 3.95 บาทต่อหน่วยในเดือนพ.ค. หากการชำระหนี้ของ EGAT ถูกเลื่อนหรือปรับแผนใหม่ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อประมาณการกำไรหลักปี 2568 ของเรา โดยลดลง 13% สำหรับ BGRIM, 17% สำหรับ GPSC, 1% สำหรับ GULF, 2% สำหรับ GUNKUL และ 4% สำหรับ WHAUP มาตรการอื่นๆ อาจใช้เวลานานกว่าและการดำเนินการจะซับซ้อนขึ้น

กกพ. ได้เปิดประมูล PPA พลังงานหมุนเวียนหลายกิกะวัตต์ ตามเป้าหมายของรัฐบาลในการลดการปล่อย



Fundamental recommendations and valuations

					Div	
	Rec.	Target	PER (x)	PBV (x)	ROE (%)	yield (%)
		(Bt)	FY25	FY25	FY25	FY25
BGRIM	T BUY	31.00	19.1	1.0	5.4	2.1
GPSC	T BUY	54.00	19.4	0.9	4.7	3.3
GULF	BUY	75.00	31.1	5.1	16.9	1.8
GUNKUL	BUY	5.40	11.3	1.2	11.3	4.4
WHAUP	BUY	6.10	10.7	1.2	11.5	6.1
Simple avg			18.3	1.9	10.0	3.5

ก๊าซคาร์บอน แต่รัฐมนตรีพลังงาน คุณพิระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค ได้เรียกร้องให้เร่งการประมูล PPA สำหรับกำลังการผลิตเพิ่มเติม 3,660 เมกะวัตต์ จนกว่าจะมีการทบทวน อย่างไรก็ตาม กกพ. ยังคงเดินหน้านำมติ 72 โครงการ รวมกำลังการผลิต 2,145 เมกะวัตต์

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 962

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: ศุกร์ 24 มกราคม 2568

ปีที่: 22

ฉบับที่: 5129

หน้า: 4(ล่าง)

Col.Inch: 48.41

Ad Value: 46,570.42

PRValue (x3): 139,711.26

คลิป: ขาว-ดำ

คอลัมน์: รัฐันการลงทุน บล.บัวหลวง: เกาะติดหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า เมื่ออุตสาหกรรมเกิดการ...

ซึ่งทำให้เกิดความตึงเครียดระหว่างสำนักงานของรัฐมนตรีและ
กกพ. ทั้งนี้ GUNKUL เป็นผู้ชนะหลักจากการประมูลนี้
ได้รับโครงการ 7 โครงการ รวมกำลังการผลิต 319 เมกะวัตต์
แต่ยังมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับกระบวนการลงนามใน PPA

บริษัทเทคโนโลยีระดับโลกวางแผนลงทุนในคลาวด์และ
ดาต้าเซ็นเตอร์ในประเทศไทยรวมกว่า 300,000 ล้านบาท
การสร้างดาต้าเซ็นเตอร์ในนิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทย
เปิดโอกาสให้โรงไฟฟ้า SPP ก๊าซธรรมชาติสามารถลดการพึ่งพา

PPA จาก EGAT เนื่องจากดาต้าเซ็นเตอร์
ต้องการไฟฟ้าตลอด 24 ชั่วโมง (แตกต่างจาก
ผู้ใช้ไฟฟ้าอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ที่ต้องการไฟฟ้า
ไม่แน่นอนตลอดวัน) ซึ่งจะช่วยให้โรงไฟฟ้า
SPPs สามารถรักษาระดับการเดินเครื่องให้สูงขึ้น
และลดต้นทุนเชื้อเพลิงได้ดาต้าเซ็นเตอร์มี
แนวโน้มจะให้ความสำคัญกับไฟฟ้าที่มีต้นทุนต่ำ
และเชื่อถือได้จากโรงไฟฟ้า SPPs ที่ใช้ก๊าซ
ธรรมชาติ ขณะเดียวกันก็สามารถรับรอง
การปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านสิ่งแวดล้อม
โดยการซื้อใบรับรองพลังงานหมุนเวียน BGRIM
ประกาศแผนการส่งพลังงาน 200 เมกะวัตต์ ให้กับ
ดาต้าเซ็นเตอร์ในครั้งแรกของปี 2568 และ
เพิ่มขึ้นเป็น 300-500 เมกะวัตต์ ในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า
(ข้อมูล ณ 8 ม.ค. 67) อย่างไรก็ตามนักลงทุนที่สนใจรับ
บทวิเคราะห์ฉบับเต็มสามารถเปิดบัญชีหุ้นออนไลน์ได้ที่
www.bualuang.co.th

