



ตลาดทุน > SET >

25 มีนาคม 2025 เวลา 11:48 น.

หุ้นโรงไฟฟ้า ดึงดูด Data Center โดยไม่ต้องลดค่าไฟทั่วประเทศ

หุ้นโรงไฟฟ้า ดึงดูด Data Center โดยไม่ต้องลดค่าไฟทั่วประเทศ

หุ้น	คำแนะนำ	ราคาเหมาะสม (บ.)	P/E (เท่า)	P/BV (เท่า)	อัตราปันผลตอบแทน (%)
BGRIM	ซื้อถึงทำไร	22.00	25.8	1.4	2.8
GPSC	ซื้อถึงทำไร	42.00	15.5	0.7	4.2
GULFI	ซื้อ	75.00	27.1	4.4	2.4
GUNKUL	ซื้อ	4.70	10.4	1.0	4.8
WHAUP	ซื้อ	5.50	10.6	1.0	6.9

ที่มา - บล.บัวหลวง

www.thunhoon.com | ทุกความจริงตลาดทุน

Share

Share



#หุ้นโรงไฟฟ้า #ทันหุ้น – บทวิเคราะห์ โดย บล.บัวหลวง

.

ดึงดูด Data Center โดยไม่ต้องลดค่าไฟฟ้าประเทศ

ต้นทุนค่าไฟที่สูงเป็นความท้าทายสำคัญต่อเป้าหมายของประเทศไทยในการเป็นศูนย์กลางดาต้าเซเตอร์แห่งใหม่ในอาเซียน แต่การลดค่าไฟทั่วประเทศจะต้องมีการแลกเปลี่ยนทางการเงินที่สำคัญทางเลือกที่เป็นไปได้คือการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบตรง

ราคาไฟฟ้าเป็นสิ่งสำคัญ...

ประเทศไทยมีความพร้อมที่จะเป็นศูนย์กลางดาต้าเซเตอร์ถัดไปของอาเซียนโดยมีการลงทุนจากบริษัทขนาดใหญ่เช่น Google และ AWS ซึ่งสะท้อนถึงความมั่นใจในตลาดที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่สูงยังคงเป็นความท้าทายหลัก เนื่องจากไฟฟ้ามักคิดเป็น 30-50% ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของดาต้าเซเตอร์ ดังนั้นรัฐบาลจึงพยายามลดค่าไฟ นอกจากนี้ ประเทศไทยยังต้องเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน พัฒนาการเชื่อมต่อระหว่างประเทศ และรักษาสภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้สิงคโปร์และมาเลเซียประสบความสำเร็จในการเป็นดาต้าเซเตอร์ระดับภูมิภาค

...แต่ไม่ใช่ปัจจัยเดียว

บริษัทเทคโนโลยีที่เลือกสถานที่ตั้งดาต้าเซเตอร์ในภูมิภาคจะให้ความสำคัญกับความมั่นคงด้านพลังงาน, ต้นทุนไฟฟ้าที่แข่งขันได้, การเชื่อมต่อที่แข็งแกร่ง และความต้องการข้อมูลในท้องถิ่นที่แข็งแกร่ง สิงคโปร์กลายเป็นศูนย์กลางดาต้าเซเตอร์ชั้นนำของอาเซียนเนื่องจากการเชื่อมต่อที่เหนือกว่า ความมั่นคงทางการเมือง และกฎระเบียบที่สนับสนุน แม้ว่าจะมีราคาพลังงานที่สูง ส่วนมาเลเซีย โดยเฉพาะรัฐยะโฮร์ ก็ดึงดูดการลงทุนด้วยต้นทุนที่ต่ำกว่าในการใช้ที่ดินและพลังงาน รวมถึงสิทธิพิเศษและความใกล้ชิดกับสิงคโปร์ ในขณะที่ ลาว พม่า และกัมพูชาไม่ได้รับความสนใจมากนัก แม้จะมีราคาพลังงานที่ถูกกว่า เนื่องจากการเชื่อมต่อที่อ่อนแอ โครงสร้างพื้นฐานที่ยังไม่พัฒนา และความต้องการในท้องถิ่นที่ต่ำ

.

การลดค่าไฟอย่างมากจะต้องการทุนมหาศาล

คุณทักษิณ ชินวัตร ได้เสนอให้ลดค่าไฟของประเทศไทยลงอย่างมากเหลือ 2.50 บาทต่อหน่วย เพื่อดึงดูดการลงทุนในดาต้าเซเตอร์ จากการวิเคราะห์ของเราชี้ให้เห็นว่า การลดค่าไฟลง 0.50-0.60 บาทต่อหน่วย ภายใน 5 ปี โดยไม่กระทบโครงสร้างการคลังมากนักยังพอเป็นไปได้ การลดค่าไฟเพิ่มเติมจะต้องแลกกับการลดรายได้จากภาษี โครงการโครงสร้างพื้นฐานที่เลื่อนออกไป หรือการอุดหนุนส่วนต่าง ตัวอย่างเช่น การอุดหนุนการลดค่าไฟ 1 บาทต่อหน่วยจะส่งผลให้ประเทศไทยต้องเสียค่าใช้จ่ายถึงราว 2 แสนล้านบาทต่อปี จากการใช้ไฟฟ้าปัจจุบันที่ 200-220 TWh/ปี

.

ไฟฟ้าราคาถูกผ่าน PPA แบบตรง

กลยุทธ์เฉพาะ เช่น การทำ PPA แบบตรงหรือเอกชน เป็นทางเลือกที่เป็นไปได้โดยไม่ต้องมีการอุดหนุนในวงกว้าง โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ (SPP) ได้จัดหากระแสไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ที่อัตราราคาต่ำกว่าเฉลี่ย 10-20% ภายใต้เงื่อนไขปกติ PPA แบบเดียวกันที่มีการรับประกันการใช้ไฟฟ้าและการเชื่อมโยงราคาก๊าซอาจช่วยให้ผลประกอบการดาต้าเซเตอร์สามารถรับราคาค่าไฟที่แข่งขันได้ที่ 2.80-3.50 บาทต่อหน่วย ในต่างประเทศหน่วยงานไฟฟ้าของรัฐบางแห่งได้ดึงดูดดาต้าเซเตอร์โดยเสนอ PPA แบบตรงที่มีอัตราราคาลดลงต่ำกว่าค่าไฟฟ้าพาณิชย์มาตรฐาน

Fundamental recommendations and valuations

						Div
	Rec.	Target	PER (x)	PBV (x)	ROE (%)	yield (%)
		(Bt)	FY25	FY25	FY25	FY25
BGRIM	T BUY	22.00	25.8	1.4	5.4	2.8
GPSC	T BUY	42.00	15.5	0.7	4.8	4.2
GULFI	BUY	75.00	27.1	4.4	16.8	2.4
GUNKUL	BUY	4.70	10.4	1.0	10.0	4.8
WHAUP	BUY	5.50	10.6	1.0	9.8	6.9
Simple avg			17.9	1.7	9.4	4.2

SCAN ME!

ช่องทางเฟสบุ๊ก ติดตามข่าวได้ที่เพจ **ทันหุ้นออนไลน์**
<https://www.facebook.com/thunhoonnews>

รายงาน : Kungnguan Saeaua
ผู้สื่อข่าวอาวุโส : Kungnguan Saeaua

Share

Share

👁️ [หุ้นโรงไฟฟ้า](#) [บั่วหลวง](#) [ดาต้าเซนเตอร์](#)

ย้อนกลับ

ลับเฉพาะเจาะหุ้น

- [SCผูกพันมิตร100ราย ลดคาร์บอนแสนล.ปี73](#)
- [‘สาริษฐ์’สั่งGULFเงินล้าน จ่อลุยลงทุนโรงไฟฟ้า-ดิจิทัล](#)
- [MINTรุกแผนไถเร็กต์บู๊กกิ้ง ผุด3แบรนด์สู้จิ้งหะขยาย](#)