



ตลาดทุน > SET >

02 เมษายน 2025 เวลา 11:23 น.

3 โบรกฯ ส่องหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า หลังกรม.ไฟเขี้ยวลดค่าไฟลงเหลือ 3.99 บาท/หน่วย



Share

Share

ราศีพฤษภ
4/20 - 5/20

ราศีสุเมธ

ราศีเมษ

เลขนำโชค
65

ความรัก

สิ่งมงคล

ทอง

ดวงภาพรวม
★★★★

การเงิน
★★★★

การวิเคราะห์ดวงชะตาของคุณ
เชิงฮวงจุ้ยและโหราศาสตร์
เลือกได้ฟรีในวันพฤหัสบดี
เลือกได้ฟรีในวันพฤหัสบดี

#ทันหุ้น-บล.ดาโอ(ประเทศไทย) ระบุว่ากรม.ได้อนุมัติปรับลดค่าไฟฟ้างวด พ.ค.-ส.ค. 2568 ลงเหลือ 3.99 บาทต่อหน่วยนั้น ฝ่ายวิจัยมองเป็น negative sentiment ต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า การปรับลดค่าไฟฟ้าแม้อยู่ในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินว่าภาครัฐมีโอกาจะทำเพื่อตอบรับนโยบายลดค่าไฟ ซึ่งสามารถทำได้ผ่านการตัดการจ่ายค่านี้นี้ EGAT และส่วนต่างมูลค่าก๊าซซึ่งมีโอกาสที่ค่าไฟจะอยู่ในช่วง 3.95 – 4.15 บาท/หน่วย

อย่างไรก็ตามระยะสั้นอาจเป็น negative sentiment กับหุ้นโรงไฟฟ้าที่เกี่ยวข้อง (BGRIM ถือ/เป้า 20.00 บาท, GPSC ถือ/เป้า 40.00 บาท) จากความคาดหวังที่ถูกลดทอนลง แม้การลดค่าไฟฟ้าจะยังคง cover ต้นทุนพลังงานและกระทบ margin จำกัด ส่วนการพยายามหาทางแก้ไขสัญญาโรงไฟฟ้ากับเอกชนเราประเมินเป็นไปได้ยาก

นอกจากจะเป็นการขอแก้ไขสัญญาแล้ว ยังกระทบความเชื่อมั่นต่อการทำสัญญากับภาครัฐในอนาคต กระบวนการลงทุน อย่างไรก็ตามความพยายามปรับลดค่าไฟฟ้าจะยังคงเป็นปัจจัย overhang กลุ่มไฟฟ้าจนกว่าจะเห็นความชัดเจน หุ้นที่ได้รับผลกระทบหากมีการแก้ไขสัญญาจากหุ้นที่เราดูแลอยู่ประกอบด้วย GULF (ถือ/เป้า 65.00 บาท), RATCH (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท), GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท), SSP (ถือ/เป้า 7.50 บาท)

ในขณะที่ Top pick ของกลุ่มเลือก CKP (ซื้อ/เป้า 4.00 บาท) และ GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) ได้รับผลกระทบจำกัดจากการปรับลดค่าไฟ และเราเชื่อว่า การแก้ไขสัญญาโรงไฟฟ้ากับเอกชนไม่เกิดขึ้น

บล.ลิเบอเรเตอร์ มองการปรับลดค่าไฟจากปัจจุบันที่ 4.15 บาท เหลือ 3.99 บาทต่อหน่วยนั้น คาดส่งผลกระทบต่อ BGRIM และ GPSC โดย BGRIM ค่า Ft เปลี่ยนแปลงทุกๆ 1 สตางค์จะกระทบต่อกำไร 22 ล้านบาทต่อปี ซึ่งการปรับครั้งนี้จะกระทบกำไร 117 ล้านบาท ช่วงเวลา 4 เดือน

ส่วน GPSC ค่า Ft เปลี่ยนแปลงทุกๆ 1 สตางค์จะกระทบต่อกำไร 50 ล้านบาทต่อปี โดยการปรับครั้งนี้จะกระทบต่อกำไรราว 270 ล้านบาทช่วงเวลา 4 เดือน

"สำหรับหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้านั้น นโยบายภาครัฐที่ออกมายังเป็นปัจจัยกดดัน ราคาหุ้นต่อไปจนกว่าจะมีแนวทางที่ชัดเจนอีกครั้ง โดยในส่วน GPSC นั้นมีการปรับวิธีคำนวณกับลูกค้าโดยโครงสร้างรายได้อิงกับ Ft ใ้คงอยู่ที่ 30% ของรายได้ และยังมีแผนที่จะลดสัดส่วนดังกล่าวลง เพื่อลดปัญหาดังกล่าว อย่างไรก็ตามมองว่าหากนโยบายรัฐที่ยังไม่ชัดเจนจะยังส่งผลกระทบต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าต่อไป เราคงแนะนำลงทุนน้อยกว่าตลาดสำหรับกลุ่มนี้"ฝ่ายวิจัยลิเบอเรเตอร์

บล.เอเชีย พลัส ระบุว่า ถือเป็นมุมมองเชิงลบต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าทั้งกลุ่ม ทั้งผู้ประกอบการโรงไฟฟ้า SPP อาทิ BGRIM(FV@22B), GPSC (FV@45B), ที่คาดว่าจะส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในงวดไตรมาส 2/68 ปรับตัวลดลง QOQ จากมุมมองเดิมที่เคยคาดว่าจะยังสามารถอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงเดิมได้ รวมถึงกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ที่มีโครงสร้างค่าไฟฟ้าในบางโครงการอิงกับค่า FT ส่งผลให้ราคาขายไฟฟ้าในงวดไตรมาส 2/68 ปรับตัวลดลง QOQ อีกทั้งยังมีความเสี่ยงจากประเด็นการทบทวนสัญญาในรูปแบบ ADDER/FIT เช่นเดียวกับกลุ่มโรงไฟฟ้า IPP ที่ได้รับผลกระทบเชิงลบจากการหาแนวทางปรับปรุงค่า AP ช่วงสั้นคาดการณ์ในกลุ่มฯจะปรับตัวลดลง

รู้ทันเกม รู้ก่อนใคร ติดตาม "ทันหุ้น" ได้ทุกช่องทางเหล่านี้

ช่องทางเฟสบุ๊ก ติดตามข่าวได้ที่เพจ ทันหุ้นออนไลน์

<https://www.facebook.com/thunhoonnews>

YOUTUBE คลิก <https://www.youtube.com/c/ThunhoonOfficial>

Tiktok คลิก https://www.tiktok.com/@thunhoon_/

TELEGRAM คลิก https://t.me/thunhoon_news

X คลิก <https://twitter.com/thunhoon1>

Instagram คลิก <https://instagram.com/thunhoon.news>

รายงาน : วิรัช บุรณกนกนสาร

บรรณาธิการ : วิรัช บุรณกนกนสาร



 ค่าft บล.เอเชียพลัส บล.ดาโอ(ประเทศไทย) บล.ลิเบอเรเตอร์

ย้อนกลับ

ลับเฉพาะเจาะหุ้น

EPGรับโอนลิขสิทธิ์จากอ่อน จ่อเพิ่มงบลงทุน3ปีถัดไป

จับตาทำไรแบงก์Q1เด่น ล็อกเป้าBBL-KTB-TTB