

GULF-GUNKUL เต้น รับรัฐสนับสนุนโซลาร์ครัวเรือน

เผยแพร่วันที่ 25 มิถุนายน 2568



หุ้นวิชั่น – ทีมข่าวหุ้นวิชั่น รายงาน บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (KSS) ระบุว่า การที่รัฐสนับสนุนโซลาร์ครัวเรือน

เรามอง Sentiment บวกเล็กน้อยต่อผู้ประกอบการที่มีธุรกิจโซลาร์ครัวเรือน อาทิ GULF และ GUNKUL (สัดส่วน <1% และ 7% ตามลำดับ) จากข่าว ครัวเรือน. เห็นชอบมาตรการลดหย่อนภาษีสูงสุด 200,000 บาท หากมีการติดตั้งโซลาร์บนที่อยู่ออาศัย และเตรียมร่างกฎหมายเพื่อส่งเสริมการติดตั้งโซลาร์ครัวเรือนในระยะถัดไป ซึ่งจากการประเมินเบื้องต้น คาดว่าหากค่าไฟอยู่ในกรอบ 3.5-4 บาท ต้นทุนไฟฟ้าจะยังคงสูงกว่าต้นทุนการติดตั้ง Solar rooftop และคาดว่าจะคืนทุนได้ภายใน 6-8 ปี (ประเมินอายุใช้งาน 10-15 ปี) จึงเชื่อว่าหากมีการกระตุ้นภาคครัวเรือนผ่านการลดหย่อนภาษี จะเป็นพัฒนาการเชิงบวกต่อผู้ประกอบการโซลาร์ครัวเรือนในระยะถัดไป สำหรับ Top Pick ของกลุ่มโรงไฟฟ้า ยังคงเลือก GULF (Buy, TP25F 56.5 บาท) และ BCPG (Buy, TP25F 8.0 บาท) โดยทั้งคู่มี Theme การเติบโตที่ชัดเจน และมีความเสี่ยงต่ำจากนโยบายลดค่าไฟในประเทศไทยและเวียดนาม

ประเด็น

ครัวเรือน. มีมติเห็นชอบมาตรการลดหย่อนภาษีจากการติดตั้ง Solar Rooftop บนที่พักรออาศัย สำหรับผู้ประกอบการขนาดเล็กและภาคครัวเรือน ซึ่งสามารถหักลดหย่อนภาษีได้สูงสุดถึง 200,000 บาท เพื่อช่วยลดภาระค่าไฟของประชาชนและ

กระตุ้นการลงทุนในพลังงานสะอาด นอกจากนี้กระทรวงพลังงานยังเตรียมนำร่างกฎหมายที่ส่งเสริมการใช้พลังงานแสงอาทิตย์เข้าสู่การพิจารณาของคณะรัฐมนตรีภายใน 1-2 สัปดาห์ถัดไป

ความเห็นและคำแนะนำ

มองเป็น **Sentiment** บวกเล็กน้อยต่อผู้ประกอบการที่มีธุรกิจโซลาร์ครัวเรือน อาทิ **GULF** (คาดสัดส่วนน้อยกว่า 1%) เนื่องจากเพิ่งเริ่มเปิดตัว “วันอาทิตย์” ซึ่งเป็นแบรนด์โซลาร์สำหรับครัวเรือนครบวงจรใน 1Q25 ที่เปิดช่องทางจำหน่ายผ่าน AIS Shop และ GUNKUL (คาดสัดส่วน 5-7%) ดำเนินธุรกิจโซลาร์ครัวเรือนครบวงจรผ่าน GRoof

เบื้องต้นเราประเมินมูลค่าไฟฟ้าปัจจุบันในกรอบ 3.5-4 บาท ยังคงสูงกว่าต้นทุนการติดตั้ง **Solar rooftop** และคาดว่าจะสามารถคืนทุนได้ภายใน 7-8 ปี บนสมมติฐาน i) ตัดค่าเสื่อม 10 ปี และอายุใช้งาน 10-15 ปี ii) โซลาร์รูฟผลิตไฟฟ้าเฉลี่ย 5 ชั่วโมงต่อวัน iii) **Efficiency** ของแผงลดลงปีละ 1-2% iv) ซ่อมบำรุงปีละ 1 ครั้ง ฉะนั้นจึงเชื่อว่าการกระตุ้นภาคครัวเรือนผ่านการลดหย่อนภาษี 2 แสนบาท และมีการปรับกฎหมายหรือระเบียบให้เอื้อต่อการติดตั้งโซลาร์ครัวเรือนจะเป็นพัฒนาการเชิงบวกต่อผู้ประกอบการโซลาร์ครัวเรือนในระยะถัดไป

เรายังคงเลือก **GULF** (Buy, TP25F 56.5 บาท) และ **BCPG** (Buy, TP25F 8.0 บาท) เป็น **Top Pick** ของกลุ่มโรงไฟฟ้า โดยทั้งคู่ยังมี **Theme** การเติบโตที่ชัดเจน และมีความเสี่ยงต่ำจากนโยบายลดค่าไฟภายในประเทศไทยและเวียดนาม