

[Vision Exclusive] โรงไฟฟ้ามีปิ๊จัยบวก GULF-GUNKUL เด่น

เผยแพร่วันที่ 24 สิงหาคม 2568



หุ้นวิชั่น – กพข.หนุนโรงไฟฟ้า ถึงเวลา GULF-GUNKUL โดดเด่น ล่าสุด กพข. เคาะไฟเขียวลงนาม PPA โครงการพลังงานลม หนุน GUNKUL เตรียมเซ็นสัญญา 284 MW ภายในปีนี้ พร้อมเดินหน้าตามแผนธุรกิจ ครึ่งหลังปี 2568 ตั้งเป้ารายได้โต 10-15% และสร้างรายได้รวมทะลุ 35,000 ล้านบาทใน 3 ปี ขณะที่บล.กรุงศรีชี้เป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า Renewables

ล่าสุดคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพข.) ซึ่งมี นายภูมิธรรม เวชยชัย รักษาการนายกรัฐมนตรี เป็นประธาน ที่ประชุมได้มีการพิจารณาวาระสำคัญด้านพลังงาน หลายเรื่องแต่มีโดยเฉพาะการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพิ่มเติมสำหรับกลุ่มที่ไม่มีต้นทุนเชื้อเพลิงและขยะอุตสาหกรรมตามแผนการเพิ่มการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาด สำหรับปี 2566 – 2573 (การรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพิ่มเติมฯ) โดยมีมติ ดังนี้

(1) โครงการพลังงานลม เนื่องจากการอ้างอิงราคาที่ กฟผ. ดำเนินการมีราคาที่สูงกว่าอัตรา FIT สำหรับการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพิ่มเติมฯ จึงให้ดำเนินการในขั้นตอนของการลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าต่อไป และให้ กกพ. พิจารณาปรับกรอบเวลาในการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และ ขยายกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (SCOD) ไม่เกินปี 2573 และ

(2) โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ มอบหมายให้ กกพ. กฟผ. กฟภ. กฟน. และ สनพ. ดำเนินการเจรจาอัตราค่าไฟฟ้ากับผู้ประกอบการเอกชนที่ กกพ. ประกาศรายชื่อ และให้ กฟผ. พิจารณาเสนออัตราค่าไฟฟ้าสำหรับใช้เจรจาโครงการพลังงาน

แสงอาทิตย์ โดยอ้างอิงราคาโครงการ Solar Floating ที่กฟผ. ได้ดำเนินการ และปรับเพิ่มสมมติฐานให้สอดคล้องกับต้นทุนการดำเนินการของภาคเอกชน โดยดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 45 วัน นับแต่วันที่ กพข. มีมติ

ด้านนางสาวณฤชต์ ดำรงปิยวุฒิ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL เปิดเผยถึงมติคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพข.) ที่อนุมัติการลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) โครงการพลังงานลมว่า บริษัทได้เตรียมความพร้อมในการลงนามสัญญา คาดว่าจะเห็นความชัดเจนภายในปีนี้ โดยในระหว่างนี้อยู่ระหว่างการดำเนินการจดทะเบียนเช่าที่ดินสำหรับโครงการ ทั้งนี้ โครงการที่พร้อมลงนามมีขนาดกำลังการผลิตรวม 284 เมกะวัตต์

โดยบริษัทยังเดินหน้าตามแผนธุรกิจ สำหรับครึ่งหลังของปี 2568 GUNKUL วางเป้าหมายมุ่งสู่การเติบโตของรายได้ปีนี้ประมาณ 10-15% และรายได้รวมใน 3 ปี เติบโตมากกว่า 35,000 ล้านบาท ความมุ่งมั่นที่จะเดินหน้าตามกรอบกลยุทธ์ 3 ปีที่ตั้งไว้อย่างเป็นระบบ และสร้างความพร้อมในด้านการลงทุนเพื่อสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว ด้วยความแข็งแกร่งของพอร์ตโฟลิโอพลังงานสะอาดที่มีอยู่จำนวน 1,579 เมกะวัตต์ และนอกจากนี้กำลังพัฒนาโครงการใหม่ๆ เพิ่มอีกประมาณ 1,500 เมกะวัตต์ ตามโรดแมปที่จะมีกำลังการผลิตสะสมมากกว่า 2,000 เมกะวัตต์ภายในปี 2570 รวมไปถึงอีก 2 กลุ่มธุรกิจที่ได้รับความไว้วางใจจากหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชนอย่างต่อเนื่อง มั่นใจในศักยภาพของ GUNKUL ในการบุกเข้าธุรกิจ S-Curve ใหม่ๆ ที่ไม่จำกัดอยู่แค่ในอุตสาหกรรมพลังงานเท่านั้น

แต่มองถึงจุดแข็งของบริษัทฯ ที่สามารถเข้าไปขยายธุรกิจสู่อุตสาหกรรม New S-Curve ด้าน Green Infrastructure ได้อย่างเป็นรูปธรรม บนเมกะเทรนด์ด้านความยั่งยืน ESG ซึ่งทั้งหมดนี้บริษัทฯ ได้เตรียมงบลงทุนประมาณ 35,000 ล้านบาท ในกรอบ 3 – 5 ปี

ด้านบล.กรุงศรี ประเมินว่าสำหรับการอนุมัติลงนาม PPA โครงการพลังงานลม โดยรวมเรามองเป็นบวกต่อกลุ่มผู้ประกอบการโรงไฟฟ้า Renewables ที่มีสัดส่วนในโครงการพลังงานลมสูง อาทิ GULF 528 MW และ GUNKUL 284 MW (ส่วนที่ GUNKUL ยังไม่ได้เซ็นในรอบพลังงานหมุนเวียนเฟส 2 สำหรับการเจรจาไฟ FiT กลุ่มโซลาร์เฟส 2 เรามองเป็นจิตวิทยาลบเล็กน้อยต่อผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าโซลาร์ที่ได้รับคัดเลือกในรอบ 2,100 MW (ประกอบด้วย RATCH 298 MW, EGCO 168 MW, GPSC 93 MW, BGRIM 39 MW, GUNKUL 35 MW) ซึ่งแม้จะมีการผ่อนปรนเกณฑ์การคำนวณต้นทุนลง ทว่ายังอาจต้องมีการปรับลดค่าไฟ FiT ลงบางส่วน และมีผลต่อ Project IRR อย่างไรก็ดีโครงการทั้งหมดจากรอบพลังงานหมุนเวียนเฟส 2 ยังไม่ถูกรวมเข้ามาในประมาณการกลุ่มโรงไฟฟ้าของเรา

ยังคงเลือก GULF (Buy, TP25F 56.5 บาท) และ BCPG (Buy, TP25F 8.0 บาท) เป็น Top pick ของกลุ่มโรงไฟฟ้า โดยทั้งคู่ยังมี Theme การเติบโตที่ชัดเจน, มีความเสี่ยงต่ำจากนโยบายลดค่าไฟภายในประเทศไทยและเวียดนาม, และมองเป็นตัวเลือกที่ปลอดภัยที่สุดบนความไม่แน่นอนปัจจุบันสำหรับกลุ่มโรงไฟฟ้า

รายงานโดย : ณัฏฐ์ธัญญา นุริมปรัญญ์ภัทร บรรณานิการข่าว Hoonvision