

Talk of The Town

หุ้นโรงไฟฟ้า มีแรงหนุน! นโยบาย Quick Big Win โบรกฯ ชู GULF-BGRIM เด่นสุด

📅 09 ตุลาคม 2568

แชร์   

หุ้นโรงไฟฟ้ารับแรงหนุนนโยบาย Quick Big Win ชู GULF และ BGRIM เด่นสุดในกลุ่ม ได้รับประโยชน์สูงสุดจากทั้งนโยบาย PDP ฉบับใหม่, Direct PPA และโซลาร์ภาคประชาชน



นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า มองความคืบหน้าของนโยบาย Quick Big Win ยังคงมีทิศทางบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าต่อเนื่อง

ทั้งนี้ ประเด็นวานนี้ รมว. พลังงาน มีการชี้แจงรายละเอียดนโยบาย "Quick Big Win" เพิ่มเติมโดยมีปัจจัยสำคัญได้แก่

1. คาดจะมีการแต่งตั้ง ผู้ว่า EGAT, กรรมการกกพ., และกรรมการจัดทำ PDP รวมถึงจัดประชุมกกพ. ภายในเดือนต.ค. นี้ เพื่อเร่งจัดทำ PDP ฉบับใหม่ให้สำเร็จภายในสิ้นปี 25F
2. คาดนโยบาย Direct PPA จะพิจารณาร่างในเดือนพ.ย. โดยเป็นโครงการขนาด 2,000 MW สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนใหม่ที่ต้องการขายไฟตรงไปยัง Data Center ที่มีขนาดขั้นต่ำ 50 MW และปัจจุบันกกพ. อยู่ระหว่างรับฟังความคิดเห็น “ร่างข้อกำหนด Third Party Access” (การอนุญาตให้บุคคลที่สามใช้งานสายส่งส่วนกลางของการไฟฟ้า) ถึงวันที่ 10 ต.ค.
3. นโยบายโซลาร์ภาคประชาชน 1,500 MW ชุมชนละ 10 MW จะอาศัยการลงทุน CAPEX จากภาคเอกชน และแบ่งกำไรจากการขายไฟส่วนหนึ่งมาใช้ในการลดค่าไฟแก่ครัวเรือนที่เข้าร่วมโครงการ โดยปัจจุบันภาคเอกชนบางส่วนเริ่มมีการสำรวจพื้นที่ชุมชนสำหรับการติดตั้งแล้ว คาดประกาศรับซื้อในเดือนพ.ย.

4. เบื้องต้นคาดว่าอย่างน้อยจะสามารถตรึงค่าไฟรอบ ม.ค.-เม.ย. 269 ไว้ที่ 3.94 บาท/หน่วย โดยอาจมีการพิจารณาลดค่าไฟเล็กน้อยขึ้นอยู่กับราคา LNG ในตลาดโลก



ทั้งนี้ยังมีมุมมองบวกต่อผู้ประกอบการ อาทิ GULF, BGRIM, GUNKUL ซึ่งคาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบาย Direct PPA ทำให้สามารถขายไฟตรงเข้า Data Center เพื่อเพิ่ม Margin การขายไฟฟ้าในเฟสถัดๆ ไปได้ รวมถึงมีโอกาสได้รับ MW Growth เพิ่มเติมจากนโยบายโซลาร์ภาคประชาชน

อีกทั้งยังคงเชื่อว่ากลุ่ม SPP จะฟื้นตัวอย่างโดดเด่น เนื่องจากคาด Sparksread ระยะยาวปรับตัวขึ้นมาอยู่ในกรอบ 1.02-1.41 บาท/หน่วย ซึ่งเป็นระดับใกล้เคียงกับปี 2561-63 ที่ 1.12-1.32 บาท/หน่วย ภายใต้ค่า AF คงค้าง EGAT ที่ 6.6 หมื่นล้านบาทส่งผลให้การลดค่าไฟเป็นไปได้อย่างจำกัด (ประเมินในกรอบ 3.90-3.94 บาท/หน่วย เทียบกับประมาณการปี 2569ที่ 3.90 บาท/หน่วย) เนื่องจากคาดว่าจะต้องมีการคืนเงินส่วนหนึ่งให้แก่ EGAT เพื่อนำไปพัฒนาระบบ Grid สายส่งและโครงสร้างพื้นฐานสำหรับ Data Center ในระยะถัดไป

ดังนั้นคงแนะนำ Bullish สำหรับกลุ่มโรงไฟฟ้าและเลือก GULF (ซื้อ เป้าหมาย 59 บาท) และ BGRIM (ซื้อ เป้าหมาย 16 บาท) เป็น Top Pick โดยเชื่อว่าทั้ง 2 บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับประโยชน์สูงที่สุดในกลุ่มจากทั้งนโยบาย PDP ฉบับใหม่, Direct PPA และโซลาร์ภาคประชาชน ประกอบกับ Upside ที่สูงบนราคาหุ้นที่ปรับตัวลง 23% และ 26% YTD ตามลำดับ สะท้อนความเสี่ยงต่างๆ ไปมากแล้ว

หุ้นโรงไฟฟ้า

