

เจาะ 3 หุ่นโรงไฟฟ้า ค่า Ft จวดใหม่หุน!

เผยแพร่วันที่ 10 พฤศจิกายน 2568

แชร์:    [คัดลอกลิงค์](#)



หุ้นวิชั่น – บล.เอเชียพลัส ระบุว่า คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) นำเสนอแนวทางค่าไฟฟ้าผันแปร(Ft) จวด ม.ค.-เม.ย. 2568 ที่ 15.72-79.75 สตางค์/หน่วย เทียบกับจวดปัจจุบัน (ก.ย. – ธ.ค. 2568) ที่ 15.72 สตางค์/หน่วย โดยเมื่อรวมกับค่าไฟฟ้าฐาน 3.78 บาท/หน่วย จะส่งผลให้ค่าไฟจวดใหม่อยู่ที่ 3.94 – 4.58 บาท/หน่วยจากปัจจุบันที่ 3.94 บาท/หน่วย

- ประมาณการราคาก๊าซเฉลี่ย (ไม่รวมค่าผ่านท่อ) จาก กกพ. จวด ม.ค. – เม.ย.2569 ปรับตัวลดลงราว 3.7% จากจวดก่อนหน้า มาอยู่ที่ 288 บาท/ล้านบีทียู
- เปิดรับฟังความคิดเห็น 10-23 พ.ย.68 ก่อนประกาศใช้อย่างเป็นทางการต่อไป

Impact Insight

แนวทางนำเสนอค่า Ft รอบนี้ แบ่งเป็น 2 กรณีประกอบด้วย

- กรณีที่ 1) ย้ายคืนภาระหนี้ทั้งหมดในจวดเดียว : จะส่งผลให้ค่า Ft จวดใหม่เพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ 79.75 สตางค์/หน่วย (แบ่งเป็น Ft ที่สะท้อนต้นทุนเดือน ม.ค.-เม.ย.

6.11 สตางค์/หน่วย และคืนภาระหนี้รวมทั้งหมด 73.64 สตางค์/หน่วย) ซึ่งเมื่อรวมกับค่าไฟฟ้าฐาน ส่งผลให้ค่าไฟเพิ่มขึ้นเป็น 4.58 บาท/หน่วย

- 2) ตรึงค่า Ft เท่ากับจวดปัจจุบัน : โดยตรึงค่า Ft ไว้ที่ 15.72 สตางค์/หน่วย(แบ่งเป็น Ft ที่สะท้อนต้นทุน 6.11 สตางค์/หน่วย และเงินจ่ายคืนหนี้ กฟผ. 9.61

- สำหรับหนี้คงค้างของ กฟผ.ปัจจุบันปรับตัวลดลงมาอยู่ที่4.7 หมื่นล้านบาทเทียบกับรอบก่อนหน้า ที่มีมูลค่าหนี้รวมทั้งสิ้น 8.1 ล้านบาท (จากหนี้คงค้าง ของ กฟผ.6.6 หมื่นล้านบาท และค่าก๊าซคงค้างจาก ปตท. 1.5 หมื่นล้านบาท)

Execution

• ภาพรวมถือเป็นมุมมองเชิงบวกโดยรวมต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP โดยหากมีการใช้จริงตาม 2 แนวทางข้างต้น ค่า Ft ในงวด ม.ค.-ธ.ค. 2569 ยังมีแนวโน้มคงที่ หรือมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้าได้ ในขณะที่ประมาณการราคาก๊าซจาก กกพ. มีแนวโน้มลดลง จึงคาดจะส่งผลให้อัตรากำไรของกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP อาทิ **BGRIM (FV@18B)**, **GPSC (FV@50B)**, และ **GULF (FV@68.25B)** ในงวด1Q69 ปรับตัวดีขึ้น QoQ

• ส่วนกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนที่บางโครงการอิงกับค่า Ft เช่น **GUNKUL,BCPG, TPIPP, SSP** คาดมีอัตราค่าไฟฟ้าที่ทรงตัว หรือสูงขึ้นตามกรอบค่า Ft

• อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าดังกล่าว อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามการใช้นโยบายของภาครัฐฯ ดังที่เคยเกิดขึ้นเช่นในอดีตที่ผ่านมา จึงยังคงต้องรอติดตามข้อสรุป และการประกาศจาก กกพ. อย่างเป็นทางการอีกครั้งหนึ่ง

#hoonvision

#ตลาดหุ้นไทย

#หุ้นวิชั่น

#หุ้นโรงไฟฟ้า

แชร์:



คัดลอกลิงค์