

กรุงศรี ส่งหุ้นโรงไฟฟ้า หลังกกพ.เฮียริงโซลาร์ชุมชน คัด GUNKUL-BCPG รับผลบวก



ข่าวล่าสุด | 26 ธันวาคม 2025

#ทันหุ้น-บล.กรุงศรี มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ต่อกรณีที่กกพ.ประกาศเฮียริง หลักเกณฑ์โซลาร์ชุมชนในวันที่ 25 ธ.ค. 2568 ถึงวันที่ 8 ม.ค. 2569 โดยโครงการมีขนาดรวม 1,500 เมกะวัตต์ ซึ่งจะถูกแบ่งให้กับผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าเอกชนรายละไม่เกิน 30 เมกะวัตต์ คัด Bidding ในช่วงไตรมาส 1 ถึง 2 ของ

ปี 2569 ซึ่งเป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า ในภาพรวมจาก MW growth ที่เพิ่มขึ้น แต่หนุ้กับผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าที่มี Portfolio ขนาดเล็ก เช่น GUNKUL และ BCPG ทำให้มี Upside สูงกว่าจากฐานกำไรในปัจจุบันที่ต่ำกว่ารายอื่นตามจำนวน Equity MW

ปัจจุบันโครงการซึ่งผ่านมาติกพช.แล้ว และสามารถเดินต่อได้ ประกอบด้วย โครงการโซลาร์ชุมชนขนาด 1,500 เมกะวัตต์ ซึ่งคาดว่าจะมี Bidding ในช่วงไตรมาส 1 หรือ 2 ของปีหน้า , นโยบายปรับโครงสร้าง Pool gas ซึ่งมีกำหนดใช้วันที่ 1 ม.ค. 2569 ซึ่งระยะสั้นแม้เป็นลบต่อกลุ่มผู้ประกอบการ SPP อย่างไรก็ตามประเมินน่าจะชดเชยจาก Upside เงินบาทแข็งค่า และราคา JKMLNG ที่ ณ สิ้นไตรมาส 4/68 อยู่ที่ 9.7 USD/MMBtu และคาดปรับตัวลงต่อเนื่องตามปริมาณซัพพลายในตลาดโลก

ด้านภาพรวมกลุ่มโรงไฟฟ้า ภายใต้มุมมองบวกระยะยาวโอกาสเกิดเติบโตทางใดทางหนึ่งการลงทุน Data Center เร่งตาม AI CAPEX cycle จึงค้งน้ำหนักลงทุน Bullish เลือก GULF (Buy, TP26F 59.0) และ BGRIM (Buy, TP26F 19.0) เป็น Top picks ซึ่งทั้งคู่ยังคงมีโอกาเติบโตไปพร้อมกับธีม Data center



บล.กรุงศรี

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า



รายงาน : วิรัช บุรณกนกธนาสาร