

## กรุงศรี ส่องหุ้นโรงไฟฟ้า หลังกพ.เอียร์ริงโซลาร์ชุมชน คาด GUNKUL-BCPG รับผลบวก



กับหุ้น

อัปเดต 26 ธ.ค. 2568 เวลา 14.00 น. • เผยแพร่ 26 ธ.ค. 2568 เวลา 14.00 น.



#หุ้นหุ้น-บล.กรุงศรี มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ต่อกรณีที่กพ.ประกาศเอียร์ริง หลักเกณฑ์โซลาร์ชุมชนในวันที่ 25 ธ.ค. 2568 ถึงวันที่ 8 ม.ค. 2569 โดยโครงการมีขนาดรวม 1,500 เมกะวัตต์ ซึ่งจะถูกแบ่งให้กับผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าเอกชนรายละไม่เกิน 30 เมกะวัตต์ คาด Bidding ในช่วงไตรมาส 1 ถึง 2 ของปี 2569 ซึ่งเป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า ในภาพรวมจาก MW growth ที่เพิ่มขึ้น แต่หนักกับผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าที่มี Portfolio ขนาดเล็ก เช่น GUNKUL และ BCPG ทำให้มี Upside สูงกว่าจากฐานกำไรในปัจจุบันที่ต่ำกว่ารายอื่นตามจำนวน Equity MW

โฆษณา - อ่านบทความด้านล่าง

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

ด้านภาพรวมกลุ่มโรงไฟฟ้า ภายใต้มุมมองระยะยาวโอกาสเกิดเติบโตทางใดทางหนึ่งการลงทุน Data Center เร่งตาม AI CAPEX cycle จึงค่นำหนักลงทุน Bullish เลือก GULF (Buy, TP26F 59.0) และ BGRIM (Buy, TP26F 19.0) เป็น Top picks ซึ่งทั้งคู่ยังคงมีโอกาสเติบโตไปพร้อมกับซิม Data center