

POWER & UTILITIES



Rating

Overweight

What's new?

- ❖ ที่ประชุม กพข. มีมติเห็นชอบแผนการเพิ่มกำลังผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้แผน PDP2561 Rev. 1 เป็น 12,700MW เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายการมุ่งสู่ Net Zero ของประเทศ
- ❖ นอกจากนี้ กพข. มีมติเห็นชอบให้มีการเปิดรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพิ่มอีก 3,669MW โดยแบ่งออกเป็น 1) โครงการแสงอาทิตย์ 2,632MW 2) โครงการลม 1,000MW 3) โครงการก๊าซชีวภาพ 6.5MW และ 4) โครงการขยะอุตสาหกรรม 30MW

Industry outlook & Recommendations

- ❖ ในกรณีที่มีการรวมกำลังผลิตที่เพิ่มขึ้นเข้าไปในการรับซื้อไฟฟ้ารอบปัจจุบัน จะทำให้การแข่งขันลดลงมากและส่งผลให้มีโอกาสสูงที่บริษัทในกลุ่มโรงไฟฟ้าที่มีกำลังผลิตที่ผ่านเกณฑ์ด้านเทคนิคจะได้รับคัดเลือกทุกราย
- ❖ คาดเริ่มเห็นแรงเก็งกำไรในกลุ่มที่มีกำลังผลิตจากแสงอาทิตย์เป็นลำดับแรก เนื่องจากเดิมเป็นกลุ่มที่มีการแข่งขันรุนแรงที่สุด
- ❖ คงน้ำหนักการลงทุน “มากกว่าตลาด” ให้ GULF (TP@62.25) และ SSP (TP@14.40) เป็น Top Picks สำหรับการลงทุนในประเด็นการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนรอบใหม่
- ❖ GULF เป็นผู้ที่มีโอกาสได้รับกำลังผลิตเพิ่มจากการรับซื้อรอบดังกล่าวมากที่สุดและมีกำไรแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มฯ (เติบโต YoY ทุกไตรมาสในปี 2566)
- ❖ SSP ซื้อขายบน PER2566 เพียง 11 เท่า (ต่ำกว่ากลุ่มฯ) และมีโอกาสได้รับกำลังผลิตเพิ่มไม่น้อยกว่า 20% ของกำลังผลิตในปัจจุบัน