

Report type: Trade Flash

ภาพรวมอุตสาหกรรม

กลุ่มโรงไฟฟ้าที่ PSR วิเคราะห์มีทั้งหมด 3 บริษัท คือ EGCO, GLOW และ RATCH

- ประธานกกพ. เผยเสนอ กัลฟ์ฯ เป็นผู้ชนะการประมูลการประมูลไอพีพี 5,000MW จากที่ประกาศรับซื้อ 5,400 MW ในปี 2569-2564
- ระดับราคาในช่วงที่ผ่านมาของกลุ่มโรงไฟฟ้าลดลงมามากกว่า 10% หนุนผลตอบแทนในเชิงปันผลของปี 56 เริ่มกลับมาเกิน 5%
- ทางคงคำแนะนำ “ลงทุนปกติ” ในกลุ่มโรงไฟฟ้า โดยมี Top pick คือ EGCO

ประเด็นข่าว ?

นายดิเรก ลาวัณย์ศิริ ประธานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน หรือ กกพ. เปิดเผยว่า คณะทำงานพิจารณาคัดเลือกการประมูลไอพีพีได้ เสนอผู้ชนะการประมูลคือ บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 2 สัญญา ละ 2,500 เมกะวัตต์ รวม 5,000 เมกะวัตต์ จากที่ทาง กกพ. ประกาศรับซื้อ 5,400เมกะวัตต์ ในปี 2564-69

วิธีการคัดเลือกจะนำข้อเสนอของทุกสัญญาที่เสนอมารวม 6สัญญา จาก 3 บริษัทที่ผ่านการพิจารณาทางเทคนิคคือ บจ. กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์, บมจ. โกลว์ พลังงาน(GLOW) และ บมจ. ผลิตไฟฟ้า(EGCO) โดยจะเอาแต่ละสัญญามาจับคู่แล้วพิจารณาราคา โดยใช้ปี 2556เป็นปีฐาน ปรากฏว่าราคาของกัลฟ์ฯ ถูกที่สุดที่กว่า 4 บาทต่อหน่วยเท่านั้น จึงได้รับการคัดเลือก โดยทาง กกพ. จะประกาศรายชื่อในเร็ว ๆ นี้

สำหรับโรงไฟฟ้าของกัลฟ์ฯ ขนาด 2,500 เมกะวัตต์ 2 โรงจะอยู่ในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมโรจนะ อำเภอปลวกแดง จังหวัดระยอง และนิคมอุตสาหกรรมเหมราช จังหวัดชลบุรี โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง หากรวมกับการประมูลไอพีพีครั้งนี้จะทำให้กัลฟ์ฯ มีกำลังผลิตรวมประมาณ 12,200 เมกะวัตต์ เป็นเอกชนที่ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดในประเทศ (ที่มา: ประชาชาติธุรกิจ)

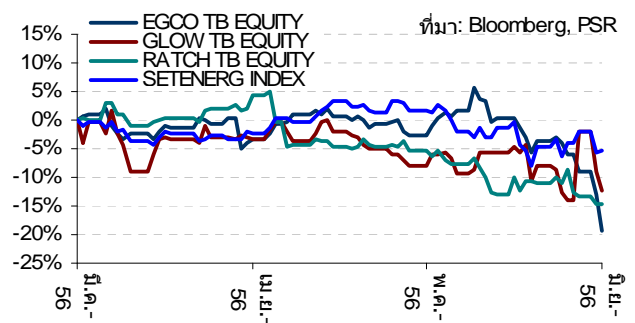
ความเห็น ?

จากข่าวดังกล่าว ทางฝ่ายมองเป็นข่าวลบต่อทั้ง EGCO และ GLOW หลังจากก่อนหน้าระดับราคาปรับขึ้นส่วนหนึ่งจากการเข้าเก็งกำไรต่อผลของการประมูล นอกจากผลประมูลที่ออกมาแล้ว ความผันผวนของตลาดในระยะสั้นจึงส่งผลให้ระดับการซื้อขายของทั้ง 2 หลักทรัพย์อ่อนตัวลงมามาก

คำแนะนำการลงทุน ?

สำหรับระดับราคาในช่วงที่ผ่านมาของกลุ่มโรงไฟฟ้าลดลงมามากกว่า 10% ส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนในเชิงปันผลของปี 56 นี้เริ่มกลับมาสูงเกิน 5% อีกครั้ง ทางฝ่ายจึงแนะนำ “ทยอยซื้อ” ใน EGCO (ราคาพื้นฐานที่ 140 บาทคาดปันผลของปี 56 ที่ 7.24 บาท)

รูปที่ 1 : การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา



นักวิเคราะห์

อรรมงคล ตันติธนาธร  
นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน #34100  
โทร 662 635 1700 ต่อ 491

**ปัจจัยพื้นฐาน:**

| ชื่อ                         | เลขทะเบียน                                | โทรศัพท์          | กลุ่มอุตสาหกรรม                                      |
|------------------------------|---|-------------------|--|
| ศศิกร เจริญสุวรรณ, CFA, CAIA | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน #9744     | 66 2 635 1700#480 | เงินทุนหลักทรัพย์ พาณิชย                             |
| รัตดา ทวีแสงสกุลไทย          | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17972 | 66 2 635 1700#482 | ICT พลังงาน การแพทย์                                 |
| दनัย ตูลยาพิศิษฐ์ชัย, CFA    | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน #2375     | 66 2 635 1700#481 | วัสดุก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์                        |
| นารี อภิเศกตาทานต์           | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17971 | 66 2 635 1700#484 | เกษตรและอาหาร<br>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์              |
| สยาม ตียนานนท์               | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17970 | 66 2 635 1700#483 | ขนส่งและโลจิสติกส์<br>สื่อและสิ่งพิมพ์ การท่องเที่ยว |
| อรรมงคล ตันติธนาธร           | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน #34100    | 66 2 635 1700#491 | ยานยนต์ พลังงาน ปิโตรเคมี                            |
| อดิสรณ์ มุ่งพาลชล            | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #18577 | 66 2 635 1700#497 | ธนาคาร เงินทุนหลักทรัพย์<br>ประกันภัย                |
| จันทรมณี ทวีวรเกียรติ        | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์                       |                   |  |
| วิชุดา ศิริพลอยประกาย        | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์                       |                   |  |

**กลยุทธ์การลงทุน:**

|                             |   |                   |
|-----------------------------|---|-------------------|
| ธีรดา ชาญยังยงค์            | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #9501            | 66 2 635 1700#487 |
| ชุตติกาญจน์ สันติเมธวิรุฬห์ | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า #37928 | 66 2 635 1700#494 |
| วีรจักร จีงเกียรติขจร       | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์                                 |                   |
| ชลดา เลิศสงวนสินชัย         | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์                                 |                   |
| ฤทธิพร ส่งเสริมสวัสดิ์      | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์                                 |                   |

**วิเคราะห์ทางเทคนิค:**


|                       |   |                   |
|-----------------------|---|-------------------|
| ศศิมา หัตถกิจนิกร     | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #18328 | 66 2 635 1700#490 |
| กนกศักดิ์ วุทธิพันธุ์ | นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน #32423    | 66 2 635 1700#485 |

**ฐานข้อมูลและการผลิต:**

มนันพัทธ์ ยืนยงวัฒนากร  
สุธิพร อูบแก้ว  
มธุริน การสมพรต

**เรียบเรียงและแปลภาษา:**

ไชยยศ อิงคสรรัตน์  
เนาวรัตน์ อังกุลสุขน

| เกณฑ์การจัดอันดับบริษัทภายในระดับคะแนน | สัญลักษณ์   |
|--|---|
| ต่ำกว่า 50%                            | ไม่มีสัญลักษณ์ใด ๆ  |
| 50-59%                                 |  |
| 60-69%                                 |   |
| 70-79%                                 |   |
| 80-89%                                 |   |
| 90-100%                                |   |

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะชน และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมอง ของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูล ภายในในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ ภายหลังจากดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

**กรุงเทพ**

|                 |  |
|-----------------|--|
| สำนักงานใหญ่    | ชั้น 15 อาคารวัฒนวิทย์ ถ.สีลม โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999           |
| ศรีนครินทร์     | ชั้น 17 อาคารโมเดิร์นฟอรัมทาวเวอร์ ถ.ศรีนครินทร์ โทร. 0 2722 8344-53   |
| วิภาวดี         | ชั้น 15 อาคารเล่าเป้งจ้วน 1 ถ.วิภาวดี-รังสิต โทร. 0 2618 8400          |
| เขาวราช         | ชั้น 19 อาคารกาญจนาพิทักษ์ ถ.เขาวราช โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777    |
| บางกะปิ 1       | ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ ถ.ลาดพร้าว โทร. 0 2363 3263      |
| บางกะปิ 2       | ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ ถ.ลาดพร้าว โทร. 0 2363 3469      |
| หัวลำโพง        | ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วบ๊วก ถ.พระราม 4 โทร. 0 2639 1200                   |
| รังสิต          | ชั้น G ศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ปทุมธานี 12130 โทร. 0 2958 5040 |
| สินธร           | ชั้น 19 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ถ.วิทยุ โทร. 0 2650 9717                  |
| สยามดิศคัพเวอร์ | ชั้น 11 อาคารสยามทาวเวอร์ ถ.พระราม โทร. 0 2658 0776                    |

**ต่างจังหวัด**

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| ขอนแก่น                     | ชั้น 4 อาคารไค้ยู่ฮะ ถ.มิตรภาพ โทร 0 4332 5044-8                 |
| ขอนแก่น - ริมบึง            | ชั้น 3 อาคารอโรคยา 52 ถ.รอบบึง โทร. 0 4322 6026                  |
| เชียงใหม่                   | 313/15 ม.6 ถนนเชียงใหม่ลำพูน โทร. 0 5314 1969                    |
| พิษณุโลก                    | ชั้น 2 อาคารไทยศิวาร์ตน์ ถ.บรมไตรโลกนารถ โทร. 0 5524 3646        |
| หาดใหญ่                     | ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์รีเบอริ์ ถ.ราษฎร์ยินดี โทร. 0 7423 4095-99 |
| หาดใหญ่-เพชรเกษม            | ชั้น 3 อาคารเรดาร์กรุ๊ป 607ถ.เพชรเกษม โทร. 0 7422 3044           |
| สุราษฎร์ธานี                | 62/9 ถ.ดอนนง โทร 077 206 131                                     |
| แหลมฉบัง                    | 53/112, 114 หมู่ที่ 9 ต. พุ่งสุขลา โทร. 0 3849 0669              |
| ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์ | 25/45 ถ.กรมหลวงชุมพร โทร. 0 7757 0652-3                          |

**ต่างประเทศ**

|                |   |
|----------------|---|
| SINGAPORE      | Phillip Securities Pte Ltd Raffles City Tower Tel : (65) 6533 6001 www.poems.com.sg                             |
| HONG KONG      | Phillip Securities (HK) Ltd 11/F United Centre 95 Queensway, Tel (852) 22776600 www.phillip.com.hk              |
| MALAYSIA       | Phillip Capital Management Sdn Bhd, Block B Level 3 Megan Avenue II Tel (603) 21628841<br>www.poems.com.my      |
| JAPAN          | PhillipCapital Japan K.K. Nagata-cho Bldg., 8F, Tokyo Tel (81-3) 35953631 www.phillip.co.jp                     |
| INDONESIA      | PT Phillip Securities Indonesia ANZ Tower Level 23B, Tel (62-21) 57900800 www.phillip.co.id                     |
| CHINA          | Phillip Financial Advisory (Shanghai) Co. Ltd Ocean Tower Unit 2318 Tel (86-21) 51699200<br>www.phillip.com.cn  |
| FRANCE         | King & Shaxson Capital Limited 3rd Flr, 35 Rue de la Bienfaisance Tel (33-1) 45633100<br>www.kingandshaxson.com |
| UNITED KINGDOM | King & Shaxson Capital Limited 6th Flr, Candlewick House, Tel (44-20) 7426 5950<br>www.kingandshaxson.com       |
| UNITED STATES  | Phillip Futures Inc The Chicago Board of Trade Building Tel +1.312.356.9000                                     |
| AUSTRALIA      | PhillipCapital Australia Level 37, Collins Street, Melbourne, Tel (613) 96298380 Fwww.phillipcapital.com.au     |
| SRI LANKA      | Asha Phillip Securities Ltd Level 4, Millennium House, Tel: (+94) 11 2429 100 apsl@ashaphillip.net              |
| TURKEY         | Hak Menkul Kıymetler A.Ş Dr.Cemil Bengü Cad. Tel: (+90) (212) 296 84 84 (pbx)<br>hakmenkul@hakmenkul.com.tr     |

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำได้ แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลง ได้บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อ ความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ