

BREAKING

NEWS

กลุ่มโรงไฟฟ้า

SCBS RESEARCH

7 กรกฎาคม 2565

ยุโรปจะนับรวมสัดส่วนโรงไฟฟ้าก๊าซ และนิวเคลียร์เป็นสัดส่วนพลังงานหมุนเวียน (CNBC)

ยุโรปจะนับรวมสัดส่วนโรงไฟฟ้าก๊าซ และนิวเคลียร์เป็นสัดส่วนพลังงานหมุนเวียน (CNBC)

การใช้ก๊าซฯ จะได้รับการอนุมัติให้คงผลิตต่อไปได้ไม่เกินปี 2035 ขณะที่นิวเคลียร์ไม่เกินปี 2045

ความเห็น

เราประเมินว่านโยบายดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามทำให้ช่วงการเปลี่ยนถ่ายไปสู่ Net Zero Emission (NZE) ภายในปี 2050 ให้ราบรื่นมากขึ้น จากเหตุความตึงตัวที่เกิดขึ้นของเชื้อเพลิงจากฟอสซิลในปีที่ผ่านมา และต่อเนืองมาในกรณีสงครามรัสเซีย-ยูเครนในช่วงต้นปีที่ผ่านมา

กล่าวโดยสรุปผู้ที่ได้ประโยชน์ในกลุ่มแรกคือผู้ผลิตก๊าซฯ ขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้า SPP อาจเสียประโยชน์จากต้นทุนที่สูงขึ้น

ส่วนในระยะยาวขึ้นกับแผนผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (PDP) และต่างประเทศ เช่นประเทศในอาเซียน เช่น เวียดนามที่มีการเติบโตสูงว่าจะมีการปรับแผนคง/เพิ่มสัดส่วนโรงไฟฟ้าก๊าซฯ ในระยะยาวหรือไม่ หรือมีสัดส่วนเพิ่ม (สัดส่วนก๊าซฯ ลดลงช้า) จากการปรับนโยบายของ EU อาจมีโอกาสลงทุนผ่านการต่อสัญญาหรือการซื้อโรงไฟฟ้าใหม่

แบ่งผลกระทบเบื้องต้นเป็น 3 กลุ่ม ดังนี้

1 ผู้ได้ประโยชน์จากความต้องการใช้ก๊าซฯ เพิ่มขึ้น ผ่านการขนส่งในรูปแบบ LNG ได้แก่ PTTEP (ผู้ประกอบการ E&P) และ BANPU (ผู้ผลิตก๊าซฯ ในสหรัฐ) ซึ่งประเด็นนี้จะเป็นปัจจัยลบต่อต้นทุนโรงไฟฟ้า SPP จากความต้องการ LNG ที่เพิ่มสูงขึ้น

2 โอกาสการปรับแผน PDP ของไทย ซึ่งต้องติดตามการปรับแผน ที่คาดว่าจะประกาศในช่วงปลายปีนี้ ซึ่งที่ผ่านมาหลังประชุม COP 26 มีข่าวจะเน้นสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ซึ่งหากมีการชะลอการลดสัดส่วนโรงไฟฟ้าก๊าซฯ ผ่านการต่ออายุโรงไฟฟ้า (ผลบวกจะมากหรือน้อยขึ้นกับเงื่อนไขของสัญญาใหม่) เราแบ่งหุ้นที่ได้ประโยชน์เป็นผู้ที่มีโรงไฟฟ้า IPP อยู่แล้ว เช่น RATCH EGCO GPSC และ GULF (หากมีการสร้างโรงไฟฟ้าใหม่) ส่วน SPP เช่น BGRIM GPSC CKP RATCH EGCO และ GULF

3 โอกาสลงทุนโรงไฟฟ้าก๊าซฯ ในต่างประเทศ เช่น เวียดนาม ขึ้นกับแผน PDP ใหม่ของเวียดนาม หุ้นที่มีสัดส่วนการลงทุนในเวียดนาม เช่น GULF BGRIM BPP EGCO และ RATCH

สุทธิชัย คุ้มวรชัย

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

