

โรงไฟฟ้า..มาเรื่อยๆถึงปลอดภัยและเติบโต

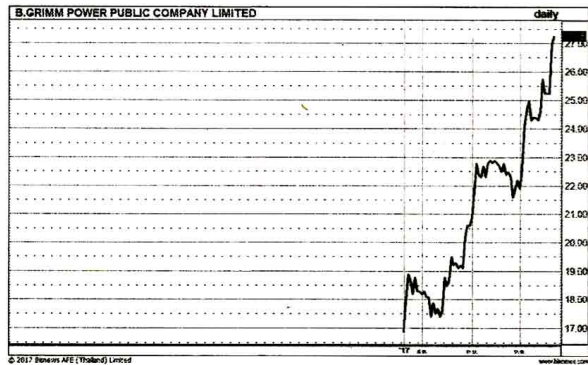


โดย ดร.จกชว

สถานการณ์ตลาดหุ้นไทย กลับมายืนเหนือ 1,700 จุดอย่างรวดเร็ว แม้หุ้นขนาดใหญ่จะดูลดบทบาทลง ปล่อยให้หุ้นขนาดกลางและเล็กที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวเรื่องผลประกอบการไตรมาส 3/60 ที่กำลังจะประกาศออกมาเป็นตัวจุดกระชากราคาหุ้นให้ปรับตัวสูงขึ้นหนุนตลาดให้กลับมาคึกคักหรือพยายามหุ้นใหญ่เริ่มนิ่ง รอปัจจัยหนุนใหม่และรอผ่านช่วงงานพระราชพิธีสำคัญไปก่อน ก็น่าจะได้เห็นการขับเคลื่อนของตลาดหุ้นกลับมาร้อนแรงอีกครั้งได้เหมือนกันครับ

ปัจจัยเสี่ยงภายนอกดูจะไม่มียอะไรที่ต้องวิตกกังวล แม้ทางเฟด จะยังคงส่งสัญญาณการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งภายในปีนี้ก็ตาม บรรยากาศการลงทุนตลาดหุ้นทั่วโลกก็สดใส ตามภาวะตลาดหุ้นสหรัฐที่ยังปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดเป็นสถิติใหม่อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามปัญหาการแยกตัวเป็นอิสระของแคว้นกาตาลุญญา ในสเปน รวมถึงเรื่องการค้าและการของอังกฤษในการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป และปัญหาบนคาบสมุทรเกาหลี ที่ยังอ่อนไหวเป็นเรื่องที่เราต้องเฝ้าติดตามอยู่เช่นกัน

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าปีนี้ถือได้ว่าการขับเคลื่อนที่โดดเด่นสอดคล้องไปกับการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นไทย BGRIM หรือ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ยังเนื้อหอมนักลงทุนต่างชาติให้ความสนใจเข้าถือหุ้นเพิ่มขึ้น หลังนักลงทุนเชื่อมั่นผลประกอบที่เติบโตดี หลังโครงการต่างๆ สามารถดำเนินการได้ตามแผนที่วางไว้ โดยปัจจุบัน BGRIM ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าจำนวนทั้งสิ้น 44 โครงการ มีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 2482 เมกะวัตต์ ซึ่งจ่ายไฟเชิงพาณิชย์แล้วรวมทั้งสิ้น 30 โครงการ กำลังการผลิต 1646 เมกะวัตต์ และมีโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการ



ก่อสร้างและอยู่ระหว่างการพัฒนา 14 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 836 เมกะวัตต์ ซึ่งจ่ายไฟปี 61 จำนวน 450 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ผู้บริหารยังคาดว่า ผลประกอบการของบริษัทมีทิศทางเติบโตที่ดี โดยในครึ่งปีหลังคาดว่าจะดีกว่าครึ่งปีแรก เพราะโรงไฟฟ้าที่ สปป.ลาว จ่ายไฟเชิงพาณิชย์ (COD) ประกอบกับได้รับประโยชน์จากค่า Ft ที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น และโรงไฟฟ้าของบริษัทเดินเครื่องเต็มจากที่ไม่มีแผนการปิดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า นับเป็นหุ้นอีกตัวที่ต้องจับตาเพราะต่างชาติให้ความสนใจแสดงว่าต้องมีอะไรดีแน่นอนครับ

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC หุ้นขวัญใจนักลงทุนมือใหญ่อีกตัว ที่ราคาปรับขึ้นสะท้อนตามความสามารถในการสร้างผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่องนับแต่เข้าตลาดมา ทั้งนี้ผู้บริหารเชื่อมั่นว่าแนวโน้มผลประกอบการจะเติบโตได้ดี เนื่องจากช่วงครึ่งปีหลังมีโรงไฟฟ้าที่จะจ่ายไฟเชิงพาณิชย์ (COD) เพิ่มเติม 377 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้า

พลังงานแสงอาทิตย์ อิซิโนเซกิ โซลาร์ พาวเวอร์ (ISP1) ในญี่ปุ่น 20 เมกะวัตต์ ซึ่งทั้งหมดจะ COD ในช่วงไตรมาส 4 ปีนี้ ส่งผลให้ทั้งปีจะมี COD ครบทั้งหมด 1742 เมกะวัตต์

ปัจจุบัน GPSC มีรายได้จากการขายไฟฟ้า 66% รายได้จากการขายไอน้ำ 30% และอุตสาหกรรมน้ำเย็นอื่นๆ 4% ส่วนลูกค้าแบ่งเป็น ปตท. 54% กฟผ. 38% และกลุ่มลูกค้าอื่นๆ 7% สำหรับฐานะทางการเงินยิ่งสุดแกร่ง ซึ่งมีอัตราหนี้สินต่อทุน (D/E) ต่ำเพียง 0.48 เท่า โดยหนี้ส่วนใหญ่เป็นหนี้ระยะยาว นอกจากนี้ในปี 62 จะเริ่ม COD โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ ที่เขื่อนน้ำลิก สปป.ลาว กำลังการผลิต 65 เมกะวัตต์ ถือหุ้น 40% ซึ่งคาดว่าจะ COD ได้ต้นปี ส่วนเขื่อนไชยะบุรี กำลังการผลิต 1285 เมกะวัตต์ บริษัทถือหุ้น 25% จะ COD ช่วงเดือน ต.ค. นับว่าเป็นหุ้นพื้นฐานที่ดี มีสตอรี่ดี อีกตัวในกลุ่มโรงไฟฟ้าในตลาดหุ้นไทย ที่เป็นหุ้นปลอดภัยเสี่ยงต่ำ และหุ้นเติบโตอนาคตสดใสครับ

ตลาดหุ้นไทยหลังจากพักตัวไปไม่กี่วันก็กลับมาขึ้นเหนือ 1,700 จุดอีกครั้งอย่างง่ายดาย เนื่องจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีอย่างเต็มเปี่ยม ต่อตลาดหุ้นไทยที่จะไม่หยุดอยู่เพียงแค่นี้แน่ เห็นได้เมื่อมีแรงขายลงมากก็จะมีแรงซื้อสู้กลับขึ้นไป โดยเฉพาะกองทุนยังต้องจับตาเพราะคงไม่ปล่อยให้โอกาสและความได้เปรียบในการทำกำไรที่สูงขึ้นจากต้นทุนในระดับต่ำที่เก็บหุ้นมาตลอดทั้งปีแล้วทำกำไรเพียงแค่นี้เป็นแน่ ยิ่งนักลงทุนต่างชาติยังมีหุ้นอยู่น้อย จะรีบขายของถูกใส่มือต่างชาติไปทำไม จริงมั๊ยครับ... 🌍