

ธุรกิจผลิตไฟฟ้า

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 53351000 การผลิต การส่งและการจ่ายไฟฟ้า

ธุรกิจผลิตไฟฟ้า ในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้ม **"Neutral (-)"**

จากความต้องการใช้พลังงานในประเทศที่คาดว่าจะชะลอตัวเนื่องจากเศรษฐกิจที่อ่อนแอและการลดลงของความต้องการใช้ไฟฟ้าจากการที่หลายภาคส่วนหันมาติดตั้งโซลาร์เซลล์เพื่อผลิตไฟฟ้าใช้เองมากขึ้น ส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าและรายได้ของผู้ผลิตไฟฟ้า ขณะที่ปัจจัยภายนอกประเทศ เช่น ความขัดแย้งทางภูมิศาสตร์ (รัสเซีย-ยูเครน หรือตะวันออกกลาง) หากกลับมาทวีความรุนแรงขึ้นอีกครั้งในอนาคต อาจสร้างความผันผวนด้านราคา LNG ซึ่งกระทบต้นทุนผู้ผลิตไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล รวมถึงความเสี่ยงจากสงครามการค้า หรือปัญหาข้อพิพาทระหว่างไทย-กัมพูชาหากยืดเยื้อเป็นระยะเวลานาน อาจกระทบต่อความต้องการไฟฟ้าในประเทศให้เติบโตอย่างจำกัดได้ในช่วง 1 ปีข้างหน้า สำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าเชื้อเพลิงฟอสซิลจำเป็นต้องเร่งปรับตัว แต่การลงทุนในพลังงานหมุนเวียนมีต้นทุนสูง ประกอบกับความเสี่ยงจากระดับราคา Pool Gas ที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้น อาจทำให้ผู้ผลิตบางรายประสบปัญหาสภาพคล่องและต้องใช้เวลาในการเปลี่ยนผ่านที่ยาวนานขึ้น ในทางตรงกันข้าม ผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยเฉพาะพลังงานแสงอาทิตย์และลม มีโอกาสเติบโตมากกว่าจากการได้รับแรงหนุนจากนโยบายภาครัฐ การมุ่งเพิ่มกำลังการผลิตพลังงานสะอาดตามร่างแผน PDP2024/2025 และความต้องการใช้พลังงานสะอาดของภาคอุตสาหกรรมที่ต้องการบรรลุเป้าหมาย RE100 เช่น กลุ่ม Data Center อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนของแผน PDP2024/2025 ยังคงเป็นประเด็นสำคัญที่อาจกระทบต่อการวางแผนลงทุนระยะยาวของผู้ประกอบการ

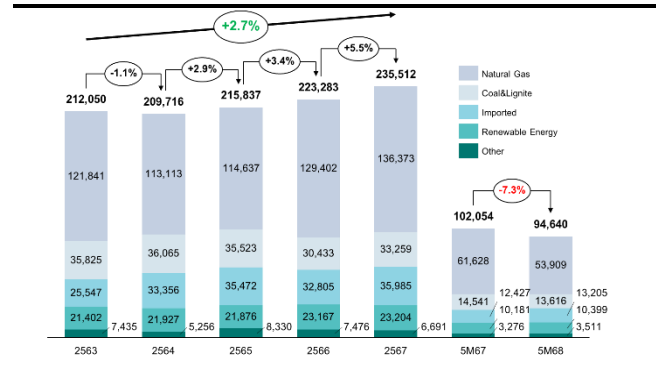
ภาพรวมของธุรกิจ

ในปี 2567 การผลิตไฟฟ้าปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อน ตามความต้องการใช้ไฟฟ้าที่ยังคงเติบโตเพิ่มขึ้น แต่ช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 การผลิตไฟฟ้าเริ่มมีแนวโน้มหดตัวชัดเจน ซึ่งเป็นผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและภาคการผลิตในประเทศ ส่งผลให้ความต้องการใช้ไฟฟ้าในทุกสาขาเศรษฐกิจปรับลดลง ทั้งนี้ การผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงฟอสซิล (น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ) ปรับตัวลดลงอย่างชัดเจน ขณะที่การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ อันเป็นผลจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของภาคเอกชนหลายโครงการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ (COD)

สถานการณ์ด้านการผลิตและการจัดหาไฟฟ้าของไทย

การผลิตไฟฟ้าในปี 2567 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้พลังงานในประเทศ โดยมีปริมาณการผลิตที่ 235,512 กิโลวัตต์ ชั่วโมง (GWh) เพิ่มขึ้น 5.5%YoY ส่วนการผลิตไฟฟ้าในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 มีปริมาณการผลิตที่ 94,640 GWh ปรับลดลง 7.3%YoY ตามแนวโน้มความต้องการใช้ไฟฟ้าโดยรวมที่ลดลง โดยเฉพาะการผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงฟอสซิลที่ปรับตัวลดลงอย่างชัดเจน ทั้งก๊าซธรรมชาติ ลดลง 12.5%YoY ถ่านหินและลิกไนต์ ลดลง 6.4%YoY น้ำมันดีเซล ลดลง 37.0%YoY และน้ำมันเตา ลดลง 68.9%YoY ขณะที่การผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงประเภทอื่นปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งพลังงานหมุนเวียน (2.9%YoY) และพลังงานน้ำ (7.8%YoY) สอดคล้องกับนโยบายภาครัฐที่ผลักดันการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดมากขึ้นเพื่อไปสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) และการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ (Net Zero Emission) นอกจากนี้ ยังเป็นผลจากการปรับตัวของผู้ผลิตไฟฟ้าในประเทศเพื่อเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy Transition) ด้านการนำเข้าพลังงานไฟฟ้าจากต่างประเทศ ประเทศไทยมีการนำเข้าจาก สปป.ลาว และมาเลเซีย เป็นสำคัญ โดยเกือบทั้งหมดเป็นไฟฟ้าที่ผลิตจากพลังงานน้ำ ทั้งนี้ ช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 การนำเข้าปรับเพิ่มขึ้น 6.3%YoY เพื่อรองรับและทดแทนปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตจากเชื้อเพลิงฟอสซิลที่ลดลง

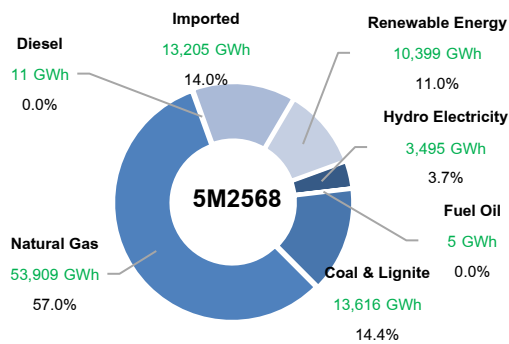
รูปที่ 1 ปริมาณการผลิตไฟฟ้า จำแนกตามเชื้อเพลิงที่ใช้ (GWh)



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO)

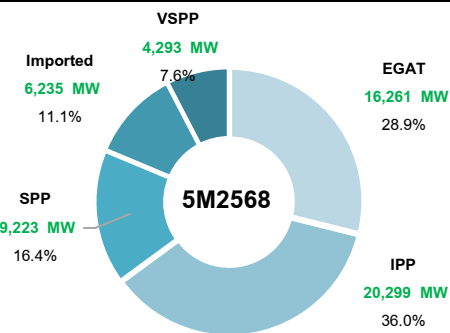
ก๊าซธรรมชาติยังคงเป็นเชื้อเพลิงหลักที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าในประเทศไทย คิดเป็นสัดส่วน 57.0% รองลงมาคือถ่านหินและลิกไนต์ (14.4%) และการนำเข้าพลังงานไฟฟ้า (14.0%) ตามลำดับ ส่วนผู้ผลิตไฟฟ้าในประเทศไทย ผู้ผลิตภาคเอกชน (รวม IPP SPP และ VSPP) มีกำลังการผลิตไฟฟ้ามากที่สุดคิดเป็น 60.0% ของกำลังการไฟฟ้าทั้งหมด ขณะที่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ. หรือ EGAT) มีกำลังการผลิตอยู่ที่ 28.9% และการนำเข้าไฟฟ้าจากต่างประเทศคิดเป็นกำลังการผลิตราว 11.1%

รูปที่ 2 สัดส่วนการผลิตไฟฟ้า ตามประเภทเชื้อเพลิง (ข้อมูลเดือน พ.ค. 2568)



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO)

รูปที่ 3 กำลังการผลิตไฟฟ้า ตามผู้ผลิต (ข้อมูลเดือน พ.ค. 2568)



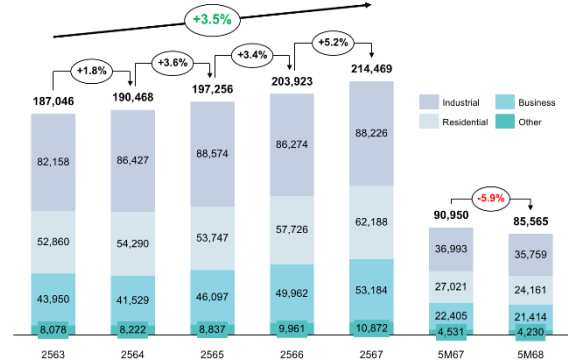
ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO)

สถานการณ์ด้านการใช้ไฟฟ้าของไทย

ประเทศไทยมีแนวโน้มการใช้พลังงานไฟฟ้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่องระหว่างปี 2563-2567 เฉลี่ยปีละ 3.5% โดยปริมาณการใช้ไฟฟ้าในปี 2567 อยู่ที่ระดับ 214,469 GWh เพิ่มขึ้น 5.2%YoY โดยการใช้ไฟฟ้าสูงสุดอยู่ที่ภาคอุตสาหกรรมการผลิตคิดเป็นสัดส่วน 41.1% รองลงมาคือภาคครัวเรือน (29.0%) และภาคธุรกิจ (24.8%) ตามลำดับ สำหรับ 5 เดือนแรกของปี 2568 ปริมาณการใช้ไฟฟ้าอยู่ที่ 85,565 GWh ลดลง 5.9%YoY โดยการลดลงดังกล่าวเกิดขึ้นในเกือบทุกสาขาเศรษฐกิจ สาเหตุจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศ โดยภาคอุตสาหกรรมการผลิต มีการใช้ไฟฟ้าลดลง 3.3%YoY ภาคครัวเรือนมีการใช้ไฟฟ้าลดลง 10.6%YoY และภาคธุรกิจมีการใช้ไฟฟ้าลดลง 4.4%YoY

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณา 10 สาขาธุรกิจที่มีการใช้ไฟฟ้าสูงสุดของประเทศไทยในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 พบว่าการผลิตผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ มีการใช้ไฟฟ้ามากที่สุดที่ 6,953 GWh ลดลง 2.3%YoY รองลงมาคือการผลิตอาหาร เครื่องดื่มและยาสูบ มีการใช้ไฟฟ้า 6,569 GWh ลดลง 3.8%YoY และการผลิตเคมีภัณฑ์ ปิโตรเลียม ถ่านหิน ยางและพลาสติก มีการใช้ไฟฟ้า 5,295 GWh ลดลง 0.3%YoY เป็นต้น

รูปที่ 4 ปริมาณการใช้ไฟฟ้า จำแนกตามสาขาเศรษฐกิจ (GWh)



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO)

ตารางที่ 1 การใช้ไฟฟ้าสูงสุด 10 อันดับแรก จำแนกตามสาขาธุรกิจ (TSIC 2 digit)

อันดับ	สาขาธุรกิจ	ปริมาณการใช้ไฟฟ้า (GWh)		%YoY	
		2567	5M68	2567	5M68
1	การผลิตผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์	17,068	6,953	1.1	-2.3
2	การผลิตอาหาร เครื่องดื่มและยาสูบ	16,334	6,569	4.6	-3.8
3	การผลิตเคมีภัณฑ์ ปิโตรเลียม ถ่านหิน ยางและพลาสติก	12,752	5,295	3.0	-0.3
4	ภัตตาคารและโรงแรม	12,437	5,011	15.2	-6.1
5	การขายปลีก	11,308	4,482	6.3	-6.2
6	อุตสาหกรรมโลหะขั้นมูลฐาน	7,152	2,828	0.4	-6.4
7	การบริการทางสังคมและบริการชุมชน	7,222	2,687	5.0	-9.0
8	การผลิตผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	5,030	2,068	-7.6	-3.4
9	เกษตรกรรมและการล่าสัตว์	4,143	1,775	10.3	1.2
10	การขายส่ง	4,120	1,643	25.2	-5.2

ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO)

สถานการณ์ด้านผู้ผลิตไฟฟ้า

ผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ในประเทศไทยประกอบด้วยโรงไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจ และผู้ประกอบการภาคเอกชน ได้แก่ บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO) บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (RATCH) บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BPP) บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GULF) บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC) บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM) บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) (EA) และบริษัท กันกุล เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (GUNKUL) ทั้งนี้ ในปี 2567 บริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าส่วนใหญ่ประสบปัญหารายได้ลดลงและบางบริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนหน้าหรือติดลบเป็นผลจากโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนบางแห่งของบริษัทเหล่านี้สิ้นสุดระยะเวลาการรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล (Adder) ส่งผลให้ราคาขายไฟฟ้าปรับลดลง และส่งผลให้รายได้หดตัว ขณะเดียวกัน โครงการผลิตพลังงานหมุนเวียนในหลายบริษัทที่ลงทุนไปก่อนหน้านี้ยังไม่ได้ก่อให้เกิดกำไร แต่คาดว่าจะเริ่มรับรู้ผลกำไรจากการลงทุนตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป

ตารางที่ 2 ข้อมูลงบการเงินผู้ผลิตไฟฟ้ารายสำคัญในไทย (ยกเว้น กฟผ.)

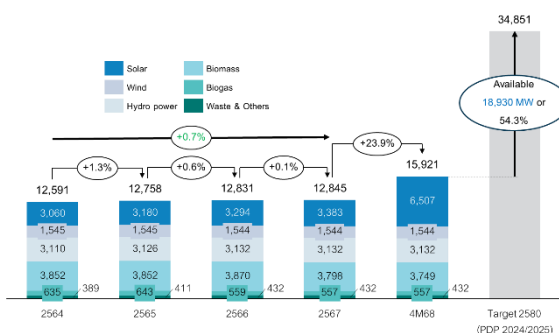
ลำดับ	บริษัท	รายได้รวม (ล้านบาท)			กำไรสุทธิ (ล้านบาท)		
		2566	2567	%YoY	2566	2567	%YoY
1	GULF	114,054	124,621.58	9.3	20,015	21,382.85	6.8
2	GPSC	93,093.57	92,798.76	-0.3	5,167.25	6,126.78	18.6
3	BGRIM	58,228.53	57,023.20	-2.1	-8,384.07	5,411.47	-164.5
4	EGCO	53,283.79	43,679.08	-18.0	3,694.22	4,062.38	10.0
5	RATCH	46,832.93	35,405.21	-24.4	5,319.20	1,746.32	-67.2
6	BPP	31,151.84	26,722.89	-14.2	1,474.47	1,660.83	12.6
7	EA	31,597.76	18,522.41	-41.4	1,884.60	1,556.87	-17.4
8	GUNKUL	7,737.13	9,594.40	24.0	7,606.17	-4,630.01	-160.9

ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเรียงลำดับตามรายได้รวมปี 2567

สถานการณ์ด้านการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานทดแทนของไทย

กำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนของประเทศไทยในช่วงระหว่างปี 2564-2567 มีแนวโน้มเติบโตค่อนข้างคงที่เฉลี่ย (CAGR) 0.7% ต่อปี แต่ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2568 พบว่ากำลังการผลิตดังกล่าวมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 12,845 MW ที่ ณ สิ้นปี 2567 เป็น 15,921 MW หรือเติบโตราว 23.9% โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตจากพลังงานแสงอาทิตย์ (รวมพลังงานแสงอาทิตย์ทุ่นลอยน้ำ) ที่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของภาคเอกชนหลายแห่งเริ่มมีการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ (COD) ในช่วงต้นปี 2568 ส่งผลให้กำลังการผลิตไฟฟ้าในส่วนนี้ปรับเพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 3,383 MW เป็น 6,507 MW (ณ เดือน เม.ย. 2568) ส่งผลทำให้การผลิตไฟฟ้าเดิมที่มาจากพลังงานชีวมวล (Biomass) มากที่สุดถูกแทนที่ด้วยการผลิตจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 40.9% ของกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดจากพลังงานหมุนเวียน ส่วนกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวล ปัจจุบันมีสัดส่วนที่ 23.5% ตามมาด้วยพลังงานน้ำ (Hydro) 19.7% และพลังงานลม 9.7%

รูปที่ 5 กำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน (MW)



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน (DEDE)

เมื่อเปรียบเทียบกับเป้าหมายการพัฒนาการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนตามแผนพัฒนาการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2567-2580 (PDP2024/2025) ซึ่งกำหนดเป้าไว้ที่ 34,851 MW ปัจจุบัน ประเทศไทยยังมีกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนเพียง 45.7% ของเป้า แม้จะสามารถเพิ่มกำลังการผลิต

ไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนจากเดิม ณ สิ้นปี 2567 มีกำลังการผลิตอยู่ที่ 36.9% ของเป้า ถึงกระนั้น ประเทศไทยยังต้องการเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนอีก 18,930 MW เพื่อบรรลุเป้าหมายดังกล่าว ซึ่งจำเป็นต้องเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้า โดยเฉพาะพลังงานแสงอาทิตย์ (รวมพลังงานแสงอาทิตย์ทุ่นลอยน้ำ) ที่ยังต่ำกว่าเป้าหมายมาก โดยปัจจุบันกำลังการผลิตจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งหมดรวมอยู่ที่ 6,507 MW คิดเป็น 24.0% ของเป้ากำลังการผลิตไฟฟ้าประเภทดังกล่าวที่กำหนดไว้สูงถึง 27,093 MW

ตารางที่ 3 เป้าหมายการพัฒนาการผลิตไฟฟ้าตามร่างแผน PDP2024/2025

ประเภท	2567-2573	2574-2580	รวม
แสงอาทิตย์	800	23,612	24,412
แสงอาทิตย์ทุ่นลอยน้ำ	2,656	25	2,681
ลม	0	5,345	5,345
ชีวมวล	249	797	1,046
ก๊าซชีวภาพ	0	936	936
ขยะอุตสาหกรรม	0	12	12
ขยะชุมชน	0	300	300
พลังงานขนาดเล็ก	26	73	99
ความร้อนใต้พิภพ	0	21	21
รวม	3,731	31,121	34,851

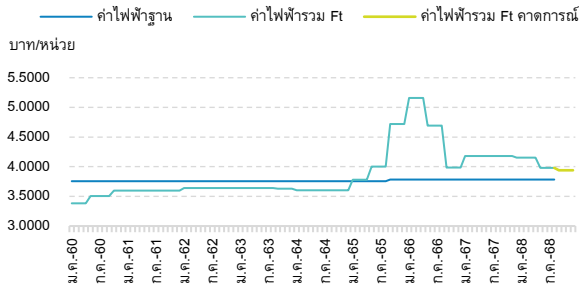
ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO)

สถานการณ์ด้านอัตราค่าไฟฟ้า และราคา Pool Gas

แนวโน้มอัตราค่าไฟฟ้าสำหรับครัวเรือนในประเทศไทยมีการปรับตัวลดลงต่อเนื่องตั้งแต่หลังเดือน เม.ย. 2566 เป็นผลจากการดำเนินนโยบายปรับลดค่าไฟของรัฐบาลเพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพของประชาชน ทั้งนี้ ล่าสุด สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) มีนโยบายปรับลดค่าไฟฟ้าจาก 4.15 บาทต่อหน่วย เหลือ 3.98 บาทต่อหน่วยสำหรับงวดเดือน พ.ค. – ส.ค. 2568 โดยเป็นการใช้เงินเรียกคืนผลประโยชน์ส่วนเกิน (Claw Back) จากระบบกิจการไฟฟ้าไทย (กฟน. กฟภ. และ กฟผ.) ที่ไม่ได้ใช้ลงทุนตามแผนของแต่ละหน่วยงานจำนวน 12,200 ล้านบาท เพื่ออุดหนุนราคาไฟฟ้า ทำให้สามารถลดค่าไฟลงได้ 17 สตางค์ต่อหน่วยโดยไม่กระทบต่อผู้ผลิตไฟฟ้า นอกจากนี้ ยังมีนโยบายจะปรับลดอัตราค่าไฟฟ้าสำหรับงวดเดือน ก.ย. – ธ.ค. 2568 ให้เหลือ 3.94 บาทต่อหน่วย

ส่วนอัตราค่าไฟฟ้าที่เรียกเก็บจากผู้ใช้ไฟฟ้ากลุ่มกิจการขนาดกลางและขนาดใหญ่ (เช่น สถานประกอบการ โรงงานอุตสาหกรรม) อยู่ที่ประมาณ 3.10 – 3.18 บาทต่อหน่วย ขึ้นกับแรงดันไฟฟ้ารวมถึงช่วงเวลาที่ใช้ไฟฟ้า แต่ยังไม่รวมค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าบริการรายเดือน โดยอัตราค่าไฟฟ้าดังกล่าวคงที่จากปีก่อน และปรับเปลี่ยนตามค่า Ft ที่มีการปรับทุก 4 เดือน โดยปัจจุบัน กกพ. มีนโยบายตรึงค่า Ft ไว้ที่ 36.72 สตางค์ต่อหน่วย สำหรับงวดเดือน พ.ค. – ส.ค. 2568

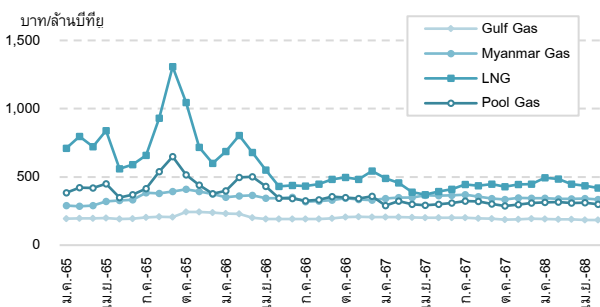
รูปที่ 6 แนวโน้มอัตราค่าไฟฟ้าสำหรับครัวเรือนในประเทศไทย



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (ERC)

ด้านระดับราคา Pool Gas เดือน พ.ค. 2568 อยู่ที่ 300.2913 บาทต่อล้านบีทียู ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 311.9638 บาทต่อล้านบีทียู จากราคาก๊าซแต่ละแหล่งที่ปรับตัวลง ทั้งอ่าวไทย (Gulf Gas) เมียนมา (Myanmar) และก๊าซ LNG นำเข้า ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างราคา Pool Gas และนโยบายควบคุมราคา Pool Gas ของรัฐบาลตั้งแต่ปี 2567 ส่งผลให้ราคา Pool Gas มีแนวโน้มทรงตัวในช่วงประมาณ 300-320 บาทต่อล้านบีทียู อย่างไรก็ตาม โครงสร้างราคาใหม่ ประกอบกับสถานการณ์ปัจจุบันที่ไทยมีแนวโน้มต้องนำเข้า LNG เพิ่มขึ้นจากแหล่งก๊าซธรรมชาติอื่นทดแทนแหล่งก๊าซธรรมชาติจากอ่าวไทยที่อุปทานก๊าซที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ราคา Pool Gas ของไทยขึ้นกับความผันผวนตามระดับราคา LNG โลกมากขึ้น โดยแนวโน้มราคาก๊าซธรรมชาติโลกตั้งแต่ช่วงปลายปี 2568-2569 คาดการณ์ว่ามีความเสี่ยงที่จะปรับตัวสูงขึ้น เป็นผลจากการส่งออก LNG ของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการที่สหรัฐฯ ได้เจรจากับประเทศคู่ค้าหลายประเทศ และต้องการให้ประเทศเหล่านั้น รวมถึงประเทศไทย ต้องนำเข้าสินค้าพลังงานจากสหรัฐฯ (น้ำมันดิบ และ LNG) เพื่อแลกกับการลดภาษีตอบโต้ จึงอาจส่งผลให้ราคา Pool Gas ของไทยมีความเสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ หากปัญหาความขัดแย้งทางภูมิศาสตร์ (รัสเซีย-ยูเครน หรือตะวันออกกลาง) กลับมาทวีความรุนแรงขึ้นอีกครั้งในอนาคต อาจสร้างความผันผวนด้านราคาพลังงานแก่ผู้ผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงฟอสซิล รวมถึงหากปัญหาข้อพิพาทระหว่างไทย-กัมพูชายืดเยื้อเป็นระยะเวลานาน อาจผลกระทบต่อการไฟฟ้าในประเทศให้เติบโตอย่างจำกัดได้

รูปที่ 7 แนวโน้มราคา Pool Gas ในประเทศไทย



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (ERC)

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจผลิตไฟฟ้าในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้มขยายตัวอย่างจำกัดจากความต้องการใช้พลังงานในประเทศที่คาดว่าจะชะลอตัวเนื่องด้วยเศรษฐกิจที่อ่อนแอและการลดลงของความต้องการใช้ไฟฟ้าจากการที่หลายภาคส่วนหันมาติดตั้งโซลาร์เซลล์เพื่อผลิตใช้ไฟฟ้าเองมากขึ้น ส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าและรายได้ของผู้ผลิตไฟฟ้า ขณะที่ปัจจัยภายนอกประเทศ เช่น (รัสเซีย-ยูเครน หรือตะวันออกกลาง) หากกลับมาทวีความรุนแรงขึ้นอีกครั้งในอนาคต อาจสร้างความผันผวนด้านราคา LNG ซึ่งกระทบต้นทุนผู้ผลิตไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล รวมถึงความเสี่ยงจากสงครามการค้า หรือปัญหาข้อพิพาทระหว่างไทย-กัมพูชาที่ยืดเยื้อเป็นระยะเวลานาน อาจกระทบต่อความต้องการไฟฟ้าในประเทศให้เติบโตอย่างจำกัดได้ในช่วง 1 ปีข้างหน้า

สำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าเชื้อเพลิงฟอสซิลจำเป็นต้องเร่งปรับตัวโดยลงทุนในพลังงานหมุนเวียน เพื่อกระจายความเสี่ยงและโครงสร้างรายได้ของธุรกิจให้สอดคล้องกับกระแสการเปลี่ยนแปลงด้านธุรกิจพลังงานที่เกิดขึ้นและยังสามารถแข่งขันต่อไป อย่างไรก็ตาม การลงทุนนี้มีต้นทุนสูงและส่งผลต่อการทำกำไรและกระแสเงินสด ประกอบกับความเสี่ยงจากระดับราคา Pool Gas ที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการกลุ่มนี้อาจประสบปัญหาสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจและต้องใช้เวลาในการเปลี่ยนผ่านที่ยาวนานขึ้นกว่าที่คาดการณ์ไว้ ในทางตรงกันข้าม ผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน เช่น พลังงานแสงอาทิตย์และลม มีโอกาสเติบโตมากกว่าผู้ผลิตรายอื่น โดยจะได้รับแรงหนุนจากนโยบายภาครัฐ การมุ่งเพิ่มกำลังการผลิตพลังงานสะอาดตามร่างแผน PDP2024/2025 และการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในระบบเศรษฐกิจสู่พลังงานสะอาด นอกจากนี้ยังได้รับแรงสนับสนุนจากความนิยมในยานยนต์ไฟฟ้าและความต้องการใช้พลังงานสะอาดของภาคอุตสาหกรรมที่ต้องการบรรลุเป้าหมาย RE100 เช่น กลุ่ม Data Center

อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนของแผน PDP2024/2025 ยังคงเป็นประเด็นสำคัญ แม้ว่าร่างแผนฯ จะมีเป้าหมายเพิ่มกำลังการผลิตใหม่โดยเฉพาะพลังงานแสงอาทิตย์และลม แต่มีความกังวลจากหลายภาคส่วนเกี่ยวกับการคาดการณ์ความต้องการไฟฟ้าที่อาจสูงเกินจริง การสร้างโรงไฟฟ้าเกินความจำเป็น และการเพิ่มสัดส่วนการนำเข้า LNG ที่มีต้นทุนสูงกว่า Gulf Gas ส่งผลให้การประกาศใช้แผนอาจถูกเลื่อนออกไปอีกครั้ง หลังจากก่อนหน้านี้ควรต้องมีการประกาศใช้เมื่อสิ้นปี 2567 และกระทบต่อการวางแผนลงทุนระยะยาวของผู้ประกอบการ

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬห์ศิว

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรรตล ศรีทองเดิม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชี่ยวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิลันดา ดิสระเตติวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นิยม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวัชร หันสุเวช

นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



ศรีอำไพ อิงคกิตติ

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ฉบับ

เข้าใจ

ตอบโจทย์



Scan Here

For More Articles

<https://www.lhbank.co.th/economic-analysis/>