YLG BULLION AND FUTURES

Single Stock

Single Stock Update: 24 Feb 2026

TF : 4H

SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม	Sideway up
กลยุทธ์	Long

GULF

แนวต้าน	66.25	71.00
แนวรับ	55.50	49.00
STOP LOSS	49.00	

GULFH26

BASIS | -0.84

แนวต้าน	65.41	70.16
แนวรับ	54.66	48.16
STOP LOSS	48.16	

SET ESG Ratings : AAA

คุณวรุต รุ่งขำ
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยทางเทคนิค เลขทะเบียน 040068

คุณชานน กังวาลเวชกุล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

นายวิชชุ มาประเทียบ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

คำแนะนำ

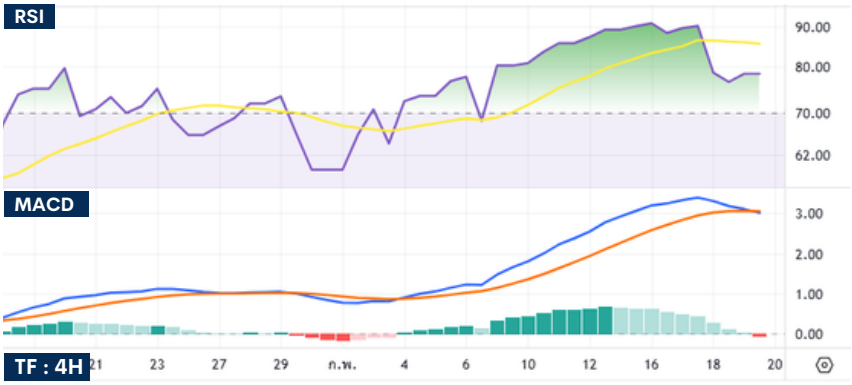
ราคาหุ้น GULF ปิดที่ 60.25 บาท ราคาไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้า GULF เปิดเผยผลการดำเนินงานปี 2025 รายได้รวมอยู่ที่ 135,596 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จาก 124,622 ล้านบาท ในปี 2024 กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 53,866 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% เมื่อเทียบกับ 43,237 ล้านบาท ในปี 2024 กำไรจากการดำเนินงาน (core profit) เพิ่มขึ้น 33% จาก 21,572 ล้านบาท ในปี 2024 เป็น 28,776 ล้านบาท ในปี 2025 กำไรสุทธิ (net profit) อยู่ที่ 86,562 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 304% จากปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากการรวมธุรกิจกับ INTUCH จำนวน 56,120 ล้านบาท มีสินทรัพย์รวม 773,810 ล้านบาท หนี้สินรวม 407,911 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 365,899 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.85 เท่า (ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2025) ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของกลุ่มบริษัทฯ มีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจพลังงานและการลงทุนใน AIS ธุรกิจพลังงาน โครงการโรงไฟฟ้ากัลฟ์ ปลวกแดง (GPD) ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้า IPP ภายใต้กลุ่ม IPD กำลังการผลิตติดตั้งรวม 2,650 เมกะวัตต์ ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ครบทั้ง 4 หน่วยผลิตในปี 2024 ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ผลกำไรเต็มปีของทั้ง 4 หน่วยเป็นปีแรกในปี 2025 โครงการโรงไฟฟ้าหินกอง (HKP) ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้า IPP กำลังการผลิตติดตั้งรวม 1,540 เมกะวัตต์ ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์หน่วยผลิตที่สองในช่วงต้นเดือนม.ค.2025 ส่งผลให้บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไร core profit เต็มปีครบทั้ง 2 หน่วยผลิตในปี 2025 รับรู้ส่วนแบ่งกำไร core profit ของโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Jackson Generation ในประเทศสหรัฐฯ จำนวน 1,093 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 21 ล้านบาท ในปี 2024 จากค่า Capacity Payment ที่ปรับเพิ่มขึ้น รับรู้ผลกำไรเต็มปีจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินและโครงการพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินร่วมกับระบบกักเก็บพลังงาน (solar BESS) ในประเทศ จำนวน 5 โครงการ รวม 532 เมกะวัตต์ และเริ่มรับรู้ผลกำไรจากโครงการ solar farms และ solar BESS เพิ่มเติมอีก 7 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 597 เมกะวัตต์ ซึ่งทยอยเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในช่วงเดือนพ.ย. ถึง ธ.ค. 2025 GULF ตั้งเป้าขายได้ปี 2025 จะเติบโตขึ้นประมาณ 10-15% จากการทยอยรับรู้รายได้จากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการของโครงการใหม่ คาดปี2026 โครงการโรงไฟฟ้าจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เพิ่มเติมรวมประมาณ 695 เมกะวัตต์ ได้แก่ โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศจำนวน 6 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 623 เมกะวัตต์ โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชนเชียงใหม่ เวสท์ ทู เอ็นเนอร์จี (CM WTE) กำลังการผลิตติดตั้ง 10 เมกะวัตต์ มีกำหนดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนพ.ค. 2026 และโครงการ solar rooftop ภายใต้ GULF1 คาดว่าจะทยอยจ่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าเพิ่มอีก 63 เมกะวัตต์ ในปี2026 แนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2026 จะได้รับแรงหนุนจากส่วนแบ่งกำไรและเงินปันผลรับจาก AIS ที่เพิ่มขึ้น ตามผลประกอบการที่แข็งแกร่งจากการขยายฐานผู้ใช้บริการ 5G การเพิ่มขึ้นของ ARPU และการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะต้นทุนการใช้คลื่นความถี่ที่ลดลงภายหลังจากการชนะการประมูลคลื่นความถี่ 2100 MHz เป็นปีแรกที่บริษัทรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มปีของศูนย์ข้อมูล GSA01 ขนาด 25 เมกะวัตต์ ขณะที่โครงการ GSA02 ซึ่งมีขนาด 38 เมกะวัตต์ และโครงการ GSA03 ซึ่งมีขนาดกำลังการให้บริการไม่เกิน 100 เมกะวัตต์ อยู่ระหว่างการพัฒนาและมีกำหนดเปิดให้บริการในปี 2027 พร้อมตั้งเป้าขายกำลังการให้บริการศูนย์ข้อมูลมากกว่า 500 เมกะวัตต์ภายใน 3-5 ปีข้างหน้า คณะกรรมการบริษัท อนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย.68 ถึงวันที่ 31 ธ.ค.2025 จากกำไรสุทธิในอัตรา 1.05 บาทต่อหุ้น นอกจากนี้ให้เสนอพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลพิเศษจากกำไรสุทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 2.20 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้อัตราการจ่ายเงินปันผลรวมทั้งปีอยู่ที่อัตรา 3.25 บาทต่อหุ้น สำหรับจำนวนหุ้น 14,939,837,683 หุ้น รวมเป็นเงินประมาณ 48,554 ล้านบาท พร้อมกำหนดให้วันที่ 4 มี.ค.2026 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 7 พ.ค. 2026 GULF Energy Development PCL ให้ความสำคัญอย่างมากต่อ ESG มีบริษัท โดยดำเนินการในการนำเสนอข้อมูลที่โปร่งใสและครอบคลุมเพื่อให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียสามารถเข้าถึงข้อมูลที่สำคัญได้อย่างสะดวก GULF ให้ความสำคัญกับความยั่งยืนในทุกด้าน กัลฟ์มีความมุ่งมั่นที่จะเป็นแบบอย่างของบริษัทที่เติบโตอย่างยั่งยืน จึงริเริ่มโครงการพัฒนาสังคมภายใต้แนวคิด “Powering the future, empowering the people” ที่มุ่งยกระดับคุณภาพชีวิตของคนทั้งในและนอกองค์กร โดยกัลฟ์ให้ความสำคัญกับการดำเนินโครงการเพื่อสนับสนุนการดูแลความเป็นอยู่ของพนักงานในทุกๆ ด้าน โดยบริษัทตั้งเป้า Net ZERO ปี 2050 และจะตั้งเป้าจะเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนในพอร์ตให้มากกว่า 40% ภายในปี 2035 ซึ่งจะช่วยดึงดูดนักลงทุนต่างประเทศให้เข้ามาลงทุน โดยเฉพาะธุรกิจดาต้าเซ็นเตอร์ที่ต้องการพลังงานสะอาดในการบริหาร กลยุทธ์แนะนำ เปิดสถานะ Long GULFH26 หาราคาหุ้น GULF ราคาอาจอ่อนตัวลงในระดับจำกัด ทั้งนี้ ประเมิน โซนเข้าซื้อบริเวณ 55.50-49.00 บาท หากยืนได้ราคาหุ้น GULF มีโอกาสปรับตัวขึ้น (สถานะซื้อตัดขาดทุนหาราคาคาหลุดแนวรับ 49.00 บาท) โดยประเมินแนวต้านแรกไปโซน 66.25 บาท หากไม่สามารถผ่านได้แนะนำทยอยปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไร แต่หากผ่านแนวต้านแรกได้ สามารถขะลอการปิดสถานะซื้อไปที่โซนแนวต้านถัดไป 71.00 บาท

SOURCE: อินโฟเควสท์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaohoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน GULF

ปี (พ.ศ.)	2022	2023	2024	ธ.ค.2025
P/E (เท่า)	-	-	-	11.18
P/BV (เท่า)	-	-	-	2.83
ROE (%)	-	-	6.44	25.54
ROA (%)	-	-	5.46	14.22
EPS (บาท)	-	-	1.43	5.35
BVPS (บาท)	-	-	-	21.67
Dividend Yield (%)	-	-	-	-

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

Most Active Single Stock Futures by Volume (23-Feb-2026)

Contact	TTBH26	AAVH26	VGIH26	WHAH26	BTSH26	AOTH26	HANAH26	CPFH26	BLANDH26	DELTAH26
Open	2.33	1.31	1.25	4.47	2.51	56.76	18.8	21.36	0.48	235
High	2.38	1.37	1.25	4.48	2.52	57.2	19.17	21.43	0.48	254.7
Low	2.26	1.26	1.16	4.26	2.36	52.75	18.13	20.97	0.47	228
Close	2.31	1.36	1.2	4.33	2.4	53.5	18.31	21.06	0.48	247.56
Change	0.01	0.06	-0.03	-0.11	-0.12	-3.25	-0.04	-0.49	0	14.76
%Change	0.43	4.62	-2.44	-2.48	-4.76	-5.73	-0.22	-2.27	0	6.34
Volume	3660	1803	1679	916	903	873	783	776	711	676
Expire Date					30/03/2026					

SOURCE: Aspen

02 687 9999 YLG Futures www.ylgfutures.co.th

The opinions and Information presented in this report are those of the YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Opinions, estimates and projections contained herein are subject to change without notice. The information and opinions contained herein have compiled or arrived at form source believed reliable but no representation or warranty in any from regarding the accuracy, completeness, correctness or fairness of opinions and information of this report offered by YLG Bullion & Futures Co., Ltd. YLG Bullion & Futures Co., Ltd. its affiliates, employees or agents accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its content. This report (in whole or in part) may not be reduced or published without the express permission of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Contact the Research Department of YLG Bullion & Futures Co., Ltd.: 0-2687-9999.