



Single Stock

TF : 4H



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม | **Sideway up**

กลยุทธ์ | **Long**

Single Stock Update: 02 June 2026

BCPG

แนวต้าน	8.70	9.60
แนวรับ	6.50	5.40
STOP LOSS	5.40	

BCPGM26

BASIS | +0.08

แนวต้าน	8.78	9.68
แนวรับ	6.58	5.48
STOP LOSS	5.48	

SET ESG Ratings : -



คุณรัต รุ่งชาติ
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยทางเทคนิค เลขที่ใบอนุญาต 040068



คุณชาน ชัยวาทะกุล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน



ดร. นัตถพงษ์ นราวุฒิชัย, CISA
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน เลขที่ใบอนุญาต 126757



คุณวิษณุ มาประเทษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

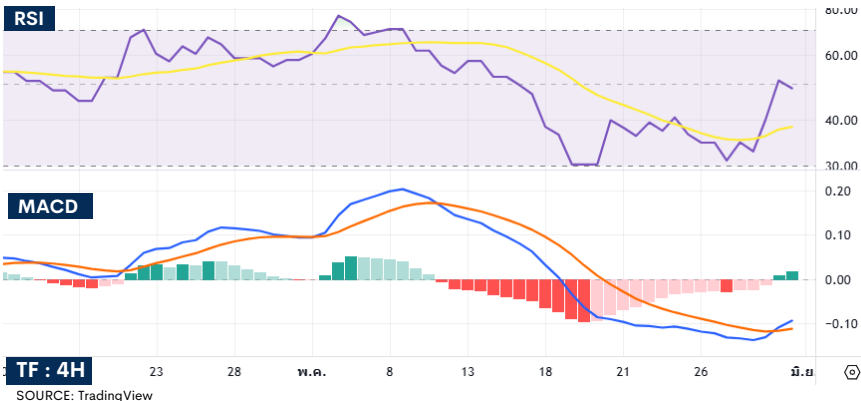
คำแนะนำ ราคาหุ้น BCPG ปิดที่ 6.75 บาท ราคาปรับตัวขึ้น +0.05 บาท (+0.75%) จากวันก่อนหน้า BCPG ถือการจ่ายเงินลงทุน 25% ใน Hamilton Holdings II ซึ่งถือโรงไฟฟ้าก๊าซ 2 แห่งในรัฐเพนซิลเวเนีย ภายใต้สิทธิ Drag-along Rights มูลค่ากิจการรวมกว่า 575 ล้านดอลลาร์ฯ โดย BCPG จะได้รับเงินสดราว 354 ล้านดอลลาร์ฯ (ราว 1.15 หมื่นล้านบาท) คาดรับรู้กำไรพิเศษในไตรมาส 3/2026 และเมื่อรวมเงินปันผลที่รับมาแล้วราว 72 ล้านดอลลาร์ฯ คิดเป็นผลตอบแทน 1.6 เท่าของเงินลงทุน บริษัทมีแผนนำเงินไปลงทุนในธุรกิจพลังงานสะอาดต่าง ๆ ชำระคืนเงินกู้บางส่วน และเสริมเงินทุนหมุนเวียน ทั้งนี้หลังขายแล้วยังคงถือโรงไฟฟ้าก๊าซในสหรัฐฯ อีก 2 แห่ง (CCE และ SFE รวม 431 MW) พร้อมเดินหน้าขยาย Private PPA ในไทยจากการเข้าซื้อโรงไฟฟ้า 17.5 MW ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนนำเงินที่ได้รับไปลงทุนตามยุทธศาสตร์ในธุรกิจพลังงานสะอาดและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนชำระคืนเงินกู้บางส่วน และใช้เงินลงทุนหมุนเวียนเพื่อสนับสนุนการเติบโตของบริษัทฯ อย่างยั่งยืนในระยะยาว ผลประกอบการไตรมาส 1/2026 สะท้อนการฟื้นตัวที่ชัดเจน โดยมียอดรายได้จากการขายและบริการ 1,098.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.3% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 722.3 ล้านบาท (EPS 0.24 บาท) เพิ่มขึ้น 373.5% YoY และทำให้อำนาจดำเนินงานปกติ แรงแฉกเปลี่ยนหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่พุ่งเป็น 969.9 ล้านบาท โดยเฉพาะโรงไฟฟ้าก๊าซในสหรัฐฯ ที่รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเพิ่มจาก 29 เป็น 270 ดอลลาร์/MW/วัน รวมถึงโรงไฟฟ้า Monsoon ใน สปป.ลาว ที่เปิดเริ่มดำเนินการ (COD) เช่นไตรมาส 1/2026 ความเสี่ยงสำคัญคือการนำเงินกลับไปลงทุนใหม่ที่อาจหาโครงการให้ผลตอบแทนสูงทดแทนได้ยาก รวมถึงปัจจัยฤดูกาลของพลังงานหมุนเวียน ความผันผวนค่าเงิน และความเสี่ยงด้านเครดิตคู่สัญญาต่างประเทศ ด้าน ESG บริษัทตั้งเป้าความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) ภายใต้มติปี 2030 และ Net Zero ภายใต้มติปี 2050 พร้อมนโยบายไม่ลงทุนในโครงการที่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูง และใช้กรอบบรรษัทภิบาลตามหลักของ ก.ล.ด. ควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงแบบ COSO ERM 2017 ขณะที่ได้รับการรับรองสมาชิกแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชัน (CAC) และติดค่าเฉลี่ย ESG100 ปี 2024 กลยุทธ์การลงทุน แนะนำเปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรระยะสั้น เมื่อราคาหุ้น BCPG อ่อนตัวลงไม่หลุดแนวรับบริเวณ 6.50-5.40 บาท ถึงจุดตัดขาดทุนหาราคาก่อนตั้งหลุดแนวรับโซน 5.40 บาท โดยทยอยปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากหุ้น BCPG ปรับตัวขึ้นไปผ่านบริเวณแนวต้านแรกโซน 8.70 บาท แต่หากราคายืนเหนือโซนแนวต้านแรกได้ สามารถชะลอการปิดสถานะซื้อไปทีละขั้นตามลำดับถึง 9.60 บาท

SOURCE: อินโฟเคสท์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaohoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน BCPG

ปี (พ.ศ.)	2023	2024	2025	มี.ค.2025
P/E (เท่า)	16.75	11.22	69.25	14.08
P/BV (เท่า)	0.84	0.58	0.71	0.68
ROE (%)	3.76	6.04	2.91	4.79
ROA (%)	4.16	5.55	4.4	5.60
EPS (บาท)	0.38	0.61	0.29	0.24
BVPS (บาท)	10.46	9.61	9.45	9.83
Dividend Yield (%)	3.96	4.45	4.15	5.22

SOURCE: SET



Most Active Single Stock Futures by Volume (29-May-2026)

Contact	IRPCM26	BTSM26	HANAM26	CPALLM26	AAVM26	DELTAM26	EAM26	VGIM26	GUNKULM26	TRUEM26
Open	1.94	2.08	38.92	47	1.08	353.1	3.47	0.97	3.97	13.84
High	1.94	2.08	39.21	47.84	1.12	358.01	3.48	0.98	4.01	14
Low	1.83	2.02	37.4	46.71	1.08	350.5	3.34	0.95	3.89	13.83
Close	1.83	2.02	37.5	47.42	1.1	352.77	3.42	0.96	3.98	13.84
Change	-0.13	-0.07	-1.4	0.52	0.02	1.16	-0.03	-0.01	0.07	0.09
%Change	-6.63	-3.35	-3.6	1.11	1.85	0.33	-0.87	-1.03	1.79	0.65
Volume	1865	1536	728	606	553	519	495	470	436	403
Expire Date					29/06/2026					

SOURCE: Aspen