



พลังงานบริสุทธิ์

EA

ผลการดำเนินงานปี 2562

จะเติบโตจากโครงการ

โรงไฟฟ้าพลังงานลม

หนุนเป็นหลัก

- คาดผลการดำเนินงานปี 2562 จะเติบโตจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม หนุนมา ที่ จ.ชัยภูมิ กำลังการผลิต 260 MW ซึ่งเริ่มผลิตไปแล้ว 90 MW ใน เดือน ม.ค. 2562 และจะเริ่มผลิตไฟฟ้าอีก 170 MW ได้ภายในเดือน มี.ค. 2562
- คาดการลงทุนของ EA ในปี 2562 ที่ประมาณ 9,000 ล้านบาท หลักๆ จะเป็น การลงทุนในโครงการแบตเตอรี่ (Energy Storage) สำหรับใช้เก็บพลังงาน ไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าและแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า คาดเฟส 1 จะเริ่มผลิตได้ ภายใน 2H/62
- ส่วนการเติบโตอื่นๆ จะมาจาก 1) โครงการ Green Diesel และ PCM คาดจะ สามารถผลิต PCM ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องและมีกำไรค่อนข้างดี ได้ในช่วง 4Q/62 2) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบ Hybrid ในประเทศเวียดนามและ พม่า 3) สถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า 1,000 สถานี 4) เดินเรือไฟฟ้า อยู่ระหว่าง เสร็จกับพันธมิตร และ 5) รถยนต์ไฟฟ้า MINE ซึ่งเตรียมเปิดให้จองในงาน มอเตอร์โชว์ปลายเดือน มี.ค. 2562 และคาดว่าจะส่งมอบได้ในช่วงต้นปี 2563
- ประเมินราคาเป้าหมายเท่ากับ 55.00 บาท (DCF) แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

Financial Summary

	FY17	FY18	FY19F	FY20F	FY21F
Revenue (MB.)	11,580	11,552	14,036	15,650	16,432
Growth (%)	11.4%	-0.2%	21.5%	11.5%	5.0%
Net Profit (MB.)	3,817	4,975	6,017	6,723	6,909
Growth (%)	17.4%	30.3%	20.9%	11.7%	2.8%
EPS (Bt.)	1.02	1.33	1.61	1.80	1.85
BV (Bt.)	3.93	4.86	6.56	8.03	9.55
Dividend (Bt.)	0.20	0.25	0.29	0.32	0.33
P/E (x)	47.88	36.74	30.38	27.19	26.46
P/BV (x)	12.46	10.08	7.47	6.10	5.13
Dividend Yield (%)	0.41%	0.51%	0.59%	0.66%	0.68%

ที่มา : EA และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอระ" จำกัด (มหาชน) ("ไอระ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจ ให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด