

Energy Absolute PCL.

EA

คาดผลการดำเนินงาน
ฟื้นตัวช่วง 2H/63 หลัง
คลาย lockdown และ
การขาย Bio-PCM
ในช่วง 3Q/63

- ผลการดำเนินงาน 2Q/63 มีกำไรสุทธิ 1,149 ล้านบาท ลดลง 21% qoq และ 20% yoy โดยรายได้จากการขาย B100 เพิ่มขึ้น yoy หลังจากภาครัฐมีมติให้ใช้น้ำมันดีเซล B10 เป็นน้ำมันดีเซลพื้นฐาน ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2563 เป็นต้นไป ในขณะที่รายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมขาดกึ่งหันลดลง จากกระแสลมอ่อน
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 104 ล้านบาท qoq จากค่าใช้จ่ายบุคลากร ค่าใช้จ่ายบริจาค COVID-19 และค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น
- โครงการผลิตแบตเตอรี่ Li-ion เฟส 1 กำลังผลิต 1 GW-hr อยู่ระหว่างการก่อสร้าง คาดจะสามารถเริ่มการทดลองผลิตได้ภายใน 4Q/63
- โครงการติดตั้งสถานีอัดประจุไฟฟ้ารถยนต์ EV แล้วเสร็จจำนวน 395 สถานี ส่วนโครงการรถยนต์ EV คาด EA จะสามารถส่งมอบให้กับสหกรณ์แท็กซี่ได้ตั้งแต่ช่วง 4Q/63 ถึงสิ้นปี 2564
- โรงงานผลิต Green Diesel และ Bio-PCM ก่อสร้างแล้วเสร็จ สามารถเริ่มผลิตเฟส 1 ได้แล้วโดยมีกำลังผลิต 65 ตันต่อวัน ส่วนโครงการเดินเรือไฟฟ้า คาดจะสามารถให้บริการได้ภายในปี 2563
- คาดผลการดำเนินงานจะฟื้นตัวได้ในช่วง 2H/63 หลังจากการคลาย lockdown ส่งผลให้การใช้้ำมันดีเซลฟื้นตัวและรับรู้รายได้จากโครงการ Bio-PCM ซึ่งมีกำไรขั้นต้นสูง ประเมินราคาเป้าหมายปี 2564 เท่ากับ 49.00 บาท (P/E = 25 เท่า) แนะนำ “ซื้อ”

Financial Results

Income Statement (MB.)	2Q/20	1Q/20	4Q/19	3Q/19	2Q/19	%qoq	%yoy
Sale	4,128	4,732	4,083	4,103	3,614	-13%	14%
Cost of Sale	2,244	2,669	1,792	1,814	1,661	-16%	35%
Gross Profit	1,884	2,063	2,291	2,289	1,953	-9%	-4%
SG&A	392	288	231	189	309	36%	27%
Operating Profit	1,492	1,775	2,059	2,100	1,644	-16%	-9%
EBITDA	2,245	2,355	2,761	2,783	2,270	-5%	-1%
Interest Expense	408	433	400	383	341	-6%	20%
Net Profit	1,149	1,452	1,750	1,679	1,442	-21%	-20%
EPS (Bt/share)	0.31	0.39	0.47	0.45	0.39	-21%	-20%
Gross Profit Margin (%)	45.6%	43.6%	56.1%	55.8%	54.0%		
EBITDA margin (%)	54.4%	49.8%	67.6%	67.8%	62.8%		
Net Profit Margin (%)	27.8%	30.7%	42.9%	40.9%	39.9%		

ที่มา : EA และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาการ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด