

EA

Energy Absolute PCL.

ได้รับประโยชน์ จากการที่
ภาครัฐสนับสนุนยานยนต์ไฟฟ้า

"ซื้อ"

Target 66.00 บาท

ศักดิ์รินทร์ ศุภานนท์, #025881

โทร 0-2268-1717 ต่อ 168

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- ภาครัฐ ประชุมคณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติ เมื่อวันที่ 24 มี.ค. 2564 โดยที่ประชุมได้เร่งรัดให้ไทยเป็นฐานการผลิตรถยนต์ไฟฟ้า 100% ในปี 2578 ซึ่งเร็วกว่าเป้าหมายเดิมในปี 2583 ซึ่งภาครัฐจะต้องให้การสนับสนุนและเตรียมความพร้อมด้านต่างๆ เช่นการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน สิทธิประโยชน์ทางภาษี ระบบ Ecosystems และการพัฒนาแบตเตอรี่ประเภทต่างๆ
- โครงการดังกล่าวส่งผลต่อผู้ประกอบการที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดย EA มีความพร้อมจากโครงการผลิตแบตเตอรี่ Li-ion 1Wh 1 กำลังผลิต 1 GW-hr อยู่ระหว่างการก่อสร้างพร้อมกับทดสอบระบบก่อนเริ่มการผลิตจริง ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการผลิตสำหรับระยะที่ 1 ได้ในช่วง 2Q/64 ซึ่งในช่วงปีแรกคาดว่าจะเป็นการผลิตสำหรับ EV Bus และ EV Ferry เป็นหลัก ส่วนโครงการรถยนต์ไฟฟ้า EV การส่งมอบคาดว่าจะล่าช้าออกไปเป็นปี 2565 และการแข่งขันที่สูงขึ้น จากคู่แข่งที่จะเข้ามาในตลาดมากขึ้นเรื่อยๆ
- ส่วนโครงการเดินเรือไฟฟ้า ได้ทดลองเดินเรือมาตั้งแต่ 1Q/64 และคาดว่าจะขยายให้เป็น 30 ลำภายใน 2Q/64 โดยเบื้องต้นทาง EA จะเป็นผู้ดำเนินการเดินเรือไฟฟ้าเอง
- โครงการรถโดยสารไฟฟ้า บสมก. เป็นโอกาสที่ดีของ EV ที่จะเข้าไปรับงาน ปัจจุบันโรงงานผลิตที่ฉะเชิงเทราคาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วง 1Q/64 และคาดว่าจะเริ่มส่งมอบรถโดยสารไฟฟ้าสำหรับภาคเอกชนได้ในช่วง 2Q/64
- โครงการสถานีชาร์จรถไฟฟ้าอยู่ระหว่างลงทุน ติดตั้งและพัฒนา และพร้อมเปิดรับพันธมิตรรายใหญ่และรายอื่น
- ประเมินราคาเป้าหมายปี '64 เท่ากับ 66.00 บาท (P/E = 35 เท่า) แนะนำ "ซื้อ"

Financial Summary

	FY19	FY20	FY21F	FY22F	FY23F
Revenue (MB.)	14,887	17,080	19,744	20,731	21,768
Growth (%)	28.9%	14.7%	15.6%	5.0%	5.0%
Net Profit (MB.)	6,082	5,205	7,072	7,445	8,031
Growth (%)	18.1%	-14.4%	35.9%	5.3%	7.9%
EPS (Bt.)	1.63	1.40	1.90	2.00	2.15
BV (Bt.)	6.26	7.46	9.41	10.96	12.63
Dividend (Bt.)	0.30	0.30	0.43	0.45	0.48
P/E (x)	37.87	44.25	32.57	30.94	28.68
P/BV (x)	9.86	8.28	6.56	5.63	4.89
Dividend Yield (%)	0.69%	0.49%	0.69%	0.73%	0.78%

ที่มา : EA and Aira Estimates

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ลูกค้าหรือบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด