

จับตาEAแจ้งงบ กำไรชน1.4พันล. บุกเต็ม664เมก

บทคัดย่อ - จับตา EA อวดผลงานไตรมาส 2/2562
วันนี้ (9 ส.ค.62) นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่ากำไรสุทธิ
กำไรแตะ 1,400 ล้านบาท → → → **อ่านหน้า 8**

จับตา EA (ต่อจากหน้า 1)

เพิ่มขึ้น 36% เพราะเป็นไตรมาสแรกที่ COD โรงไฟฟ้า
ครบ 664 เมกวัตต์ และเป็นไตรมาสที่ลืมนัด เด็ดแรง
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
ระบุว่า ผลประกอบการไตรมาส 2/2562 ของบริษัท
พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA จะโดดเด่น
มาก เพราะเป็นไตรมาสแรกที่บริษัท COD โรง
ไฟฟ้าครบทั้งหมด 664 เมกวัตต์ (โซลาร์ 278 MW
และลม 386 MW) ในขณะที่ไตรมาส 2 ปีนี้เป็นช่วงที่
แดดแรงจัด ความเข้มของแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้น ปริมาณ
หน่วยไฟฟ้าที่ผลิตได้จะเพิ่มสูงกว่าปกติ
และยังจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มขยาย
ของรอมว.พลังงานคนใหม่ที่สนับสนุนธุรกิจ
ผลิตแบตเตอรี่เพื่อใช้กับโรงไฟฟ้า (เริ่ม
จำหน่ายปลายปีนี้) และส่งเสริมการใช้ไบโอดีเซล
เพื่อช่วยเกษตรกร (รายได้จากธุรกิจ
ไบโอดีเซล 27%)

● คาดกำไร Q2 ทำนิวไฮ

ทั้งนี้คาดเบื้องต้นรายได้และกำไร
จะทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง โดยคาด
รายได้ 3,540.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.7%
จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 21.8% จาก
ช่วงเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนและค่าใช้จ่าย
อื่นๆ เชื่อว่ายังคงควบคุมได้ดี จึงน่าจะ
มีกำไร 1,400 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จาก
ไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 36% จากช่วง
เดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตาม EA ไม่เน้นเติบโต
จากโรงไฟฟ้าเพราะผลตอบแทนไม่สูง
เหมือนในอดีตที่ได้รับ Adder 6.50-8.00
บาทต่อหน่วย สำหรับโรงไฟฟ้าโซลาร์ของ

EA รุ่นที่ได้ Adder ดังกล่าวจะทยอย
หมดระยะเวลาสนับสนุนตั้งแต่ปลายปี
2565 ก่อนจะถึงเวลานั้นบริษัทจึงผลักดัน

ธุรกิจที่จะเป็น S-Curve ใหม่มาชดเชยการลดลงของ
รายได้จากโซลาร์ในอนาคต มีตั้งแต่ 1.รถยนต์ไฟฟ้า
แบรนด์ "MINE" ซึ่งมีคำสั่งซื้อถึงเป้าแล้วและจะเริ่ม
ทยอยส่งมอบในช่วงไตรมาส 4/2562 2.สถานีชาร์จ
ไฟฟ้าซึ่งร่วมมือกับพันธมิตรเช่น ROBINS, CPALL,
บีเอ็มเคทีเอช, Bridgestone ACT ติดตั้งสถานีชาร์จ
ไฟฟ้า EA Anywhere ให้ถึงเป้า 1,000 สถานีภายใน
สิ้นปีนี้จากปัจจุบัน 400-500 สถานี รูปแบบรายได้จะ
เป็นการแบ่งส่วนแบ่งรายได้ โดย EA ไม่ต้องเสียค่า
เช่าพื้นที่ Win-Win ทุกฝ่าย

● ย้ำเป้าหมาย 62 บาท

3. Green Diesel และ PCM เป็นสินค้า
ที่ต่อยอดจากธุรกิจ B100 ในปัจจุบันแต่มีมาร์จิ้น
สูงกว่ามาก มีคำสั่งซื้อเข้ามาแล้ว คาดว่าจะเริ่มทยอย
ส่งมอบตั้งแต่ปลายปีนี้หรือต้นปีหน้า และ 4. Bat-
tery Storage เฟสแรก 1 GWh จะเริ่มดำเนินการ
เชิงพาณิชย์ราวปลายปีนี้ ยังคงคาดกำไรปกติปี 2562
เพิ่มขึ้น 53.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น
6,015.6 ล้านบาท คงราคาเป้าหมาย 62 บาท (DCF)
แนะนำ "ซื้อ"

ขณะที่ล่าสุดจับมือ 4 พันธมิตรใหญ่ เซฟรอน,
บริดจสโตน, CPALL, ROBINS ติดตั้งสถานีชาร์จ
ไฟฟ้า 1,000 แห่งภายในสิ้นปี (ปัจจุบัน 500) รองรับ
ธุรกิจรถไฟฟ้าของ EA