

● สุวรรณ จำเริญ,สกุลชัย เก่งอนันตานนท์ กรุงเทพธุรกิจ

นับแต่เข้าจดทะเบียนในปี 2556 บมจ. พลังงานบริสุทธิ์(EA) เป็นหนึ่งในหุ้นที่เติบโตต่อเนื่องในแง่ของการทำกำไร จากกำไรสุทธิ 267.92 ล้านบาท ในปี 2556 เพิ่มขึ้นมาเป็น 6,081.62 ล้านบาท ในปี 2562 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ชัยบจาก 2.8 หมื่นล้านบาท มาอยู่ที่ราว 1.5-1.6 แสนล้านบาท ในปัจจุบัน

การเติบโตของ EA ที่ผ่านมามาจากรธุรกิจ โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน คือ พลังงานแสงอาทิตย์ และลม ซึ่งทยอยลงทุนและเปิดดำเนินการมาต่อเนื่องในช่วง 6 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การเติบโตของ EA เติบโตมาถึงจุดที่เริ่มมี "คำถาม" เกิดขึ้นว่า บริษัทจะเติบโตไปได้อย่างไรต่อ หลังจากโครงการโรงไฟฟ้าหลักๆ ทยอยเปิดดำเนินการไปจนครบหมดแล้ว โอกาสของการลงทุนใหม่ๆ ยังไม่มีให้เห็นนัก ทำให้บริษัทต้องพยายามหันไปลงทุนต่างประเทศมากขึ้น แต่ก็ยังไม่สามารถที่จะทดแทนการเติบโตแบบที่ผ่านมามาในประเทศได้

อมร ทรัพย์ทวีกุล รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร EA เปิดเผยถึงทิศทางของบริษัทในช่วงถัดจากนี้ว่า ภาพโครงสร้างรายได้ของบริษัทในปีนี้อาจเริ่มเปลี่ยนไปบ้างเล็กน้อย หลังจากทีธุรกิจใหม่ๆ อาทิ รถยนต์ไฟฟ้า แบตเตอรี่ สถานีชาร์จไฟฟ้า รวมถึงไบโอดีเซลที่ขยายตัวมากขึ้น เริ่มสร้างรายได้

'อีเอ'หวังคงสถานะ'หุ้นเติบโต' เร่งส่งมอบ'รถอีวี'กลางปีนี้



“ เราเชื่อว่าวันที่ส่งมอบ รถยนต์ไฟฟ้าคันแรกได้ และคนเห็นรถเราวิ่งบนท้องถนน ถึงตอนนั้น ความเชื่อมั่น จะกลับมา ”
อมร ทรัพย์ทวีกุล

เข้ามาอย่างชัดเจนในช่วงครึ่งปีหลัง

ทั้งนี้โครงสร้างรายได้ของบริษัทจะเริ่มเปลี่ยนชัดเจนในปี 2564 โดยสัดส่วนรายได้จากรธุรกิจโรงไฟฟ้าอาจลดลงมาเหลือ 40-45% ขณะที่รถยนต์ไฟฟ้าที่จะทยอยส่งมอบในช่วงครึ่งปีหลังปีนี้น่าจะมีสัดส่วนขยับขึ้นมาเป็น 25-30% และธุรกิจไบโอดีเซลประมาณ 20% ที่เหลือก็เป็นธุรกิจอื่นๆ

“ธุรกิจใหม่ที่บริษัทมุ่งจากนี้ไป เริ่มมีภาพที่ชัดเจนมากขึ้นเรื่อยๆ ถึงแม้ว่ามาร์จิ้นของธุรกิจใหม่อาจจะไม่ได้สูงเท่ากับโรงไฟฟ้าที่มีมาร์จิ้น 50% แต่ด้วยโอกาสของการเติบโตที่สูงในอนาคตเพราะ สู้สุดท้ายรถยนต์ไฟฟ้าจะมาแทนรถยนต์น้ำมัน ก็มีแนวโน้มที่ธุรกิจเหล่านี้จะสร้างกำไรให้กับบริษัทได้ไม่แพ้โรงไฟฟ้าเช่นกัน”

สำหรับโครงการที่น่าจะเห็นเป็นรูปธรรมมากที่สุดในปีนี้ คือ ธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า ภายใต้แบรนด์ Mine ซึ่งกลยุทธ์ของบริษัทคือ การเข้าไปรุกตลาดของรถแท็กซี่ที่มีโอกาสเติบโต และมีคู่แข่งน้อย ในอนาคตบริษัทหวังว่ายอดของการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าเหล่านี้จะทำได้ 10,000-20,000 คันต่อปี และบริษัทมีแผนที่จะรับจ้างประกอบรถบรรทุกและรถบัสไฟฟ้า เพื่อใช้กำลังการผลิตในโรงงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยขณะนี้เริ่มผู้ติดต่อมาแล้ว ทำให้บริษัทต้องมีการขยายโรงงาน

นอกจากรถยนต์ไฟฟ้าแล้ว EA ยังพยายามสร้างธุรกิจนี้ให้ครบวงจร ด้วยการลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าผลิตแบตเตอรี่ไฟฟ้า มีเป้าหมายระยะยาวที่ 50 กิกะวัตต์ต่อชั่วโมง เฟสแรกจำนวน 1 กิกะวัตต์ต่อชั่วโมง ใช้เงินลงทุน 5,000 ล้านบาท และลงทุนสร้างสถานีบริการชาร์จไฟสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าอีกด้วย

สำหรับราคาหุ้นของบริษัทในช่วงที่ผ่านมา ยังไม่ตอบรับเชิงบวกกับธุรกิจใหม่ของบริษัท เพราะ นักลงทุนยังมีคำถามว่า จะสามารถส่งมอบได้หรือไม่ นักลงทุนจึงให้มูลค่าไม่มาก แต่ส่วนตัวเชื่อว่า หากบริษัทส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าได้ รถไฟฟ้าเริ่มเปิดดำเนินการ โรงงานแบตเตอรี่เสร็จ เชื่อว่าราคาจะตอบรับเชิงบวกมากขึ้น

“เป้าหมายสำคัญที่บริษัทพยายามขยายธุรกิจในส่วนของรถยนต์ไฟฟ้าและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพราะเชื่อว่าเทรนด์ของอุตสาหกรรมรถยนต์จะมากในทิศทางนี้ ขณะเดียวกันบริษัทก็ยังอยากคงสถานะของการเป็น Growth stock (หุ้นเติบโต) อย่างในอดีต แม้อีกมุมมองหนึ่งจะเป็นความเสี่ยงของบริษัท แต่ก็แลกมาด้วยโอกาส และภาพวันนี้ก็ชัดเจนเรื่อยๆ ว่าบริษัทไม่ได้เดินมาผิดทาง ซึ่งวันนี้เราอาจไกลเกินกว่าคำว่า Fail ไปมากแล้ว ถ้าจะมีคงเป็นแค่ Delay เล็กน้อยเท่านั้น เราเชื่อว่าวันที่ส่งมอบรถยนต์คันแรกได้ และคนเห็นรถเราวิ่งบนท้องถนน ถึงตอนนั้นความเชื่อมั่นจะกลับมาเอง”

บริษัทคาดว่าปี 2563 จะมีรายได้ประมาณ 20,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่มีรายได้รวม 14,954.54 ล้านบาท เนื่องจากรับรายได้โรงไฟฟ้าที่จ่ายไฟเข้าสู่ระบบครบ 664 เมกะวัตต์เต็มปี รับรายได้จากธุรกิจขายรถยนต์ไฟฟ้าที่จะส่งมอบครึ่งปีหลังและรับรัฐธุรกิจไปอีดีเซล