

# ทับทูน

Thun Hoon  
Circulation: 100,000  
Ad Rate: 550

Section: First Section/ข่าวบริษัทจดทะเบียน

วันที่: จันทร์ 14 กันยายน 2563

ปีที่: 17

ฉบับที่: 4071

หน้า: 7(ล่าง)

Col.Inch: 39.33 Ad Value: 21,631.50

PRValue (x3): 64,894.50

คลิป: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: EAสตอรี่แน่น-งบQ3ผงาดโบรกเซียร์ช้อ-เป้า47.50บ.

ทับทูน-สู้โควิด - โบรกสอง EA คาด งบไตรมาส 3/2563 จะล้างความผิดหวังในไตรมาส 2 ได้เบ็ดเสร็จ จากโครงการทดแทน 126 MW จะกลับมาผลิตกระแสไฟฟ้าฟื้นตัวชัดเจนที่ราคาขายไปโอดีเซล B100 ก็ขยับเพิ่มขึ้นจากอุปสงค์คล้ายล็อกดาวน์ทั่วประเทศ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่าช่วงที่ผ่านมาความเคลื่อนไหวราคาหุ้นบริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA อ่อนลง 12% นับจากการปรับลดคำแนะนำของฝ่ายวิจัยเมื่อ 10 สิงหาคม 2563 จนล่าสุดเปิด Upside แล้ว 13% ขณะที่ทิศทางไตรมาส 3/2563 กำลังกลับเข้าสู่เส้นทางที่ดี คาดกำไรสุทธิ 1.4 พันล้านบาท จะฟื้นราว 20.9% จากไตรมาสก่อนหน้า และเชื่อว่าไตรมาส 2/2563 จะเป็นจุดที่ต่ำสุดของปี

ส่วนพัฒนาการของโครงการใหม่ๆ เริ่มทยอยจับต้องได้แล้ว จึงมองเห็นโอกาสนี้เป็นจังหวะที่ดีในการสะสม "ช้อ" ราคาเหมาะสมปี

## EAสตอรี่แน่น-งบQ3ผงาดโบรกเซียร์ช้อ-เป้า47.50บ.



2564 ที่ 47.50 บาทต่อหุ้น อิง P/E เหลือย้อนหลัง 3 ปี 25.5 เท่า ซึ่งได้ให้ส่วนลด 15% จากความเสี่ยงของการล่าช้าไปแล้ว

### ● งบ Q3 กลับมาผงาด

ทั้งนี้จากกำไรสุทธิไตรมาส 2/2563 ที่นำผิดหวัง 1.1 พันล้านบาท หดตัว -20.8% จากไตรมาสก่อนหน้าและ -20.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนนั้น จะเป็นจุดต่ำสุดของปี เพราะ 1. ผู้บริหารเผยว่า ปริมาณกระแสลมภาคใต้เดือนกรกฎาคม-สิงหาคม ได้ฟื้นกลับมาแล้วจากพายุมรสุม ทำให้เราคาดว่า โครงการ

ทดแทน 126 MW น่าจะกลับมาผลิตกระแสไฟฟ้าฟื้นตัว +26.7% จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นราว 185 ล้านหน่วย

2. ราคาขายไปโอดีเซล B100 คาดจะฟื้น +10.5% จากไตรมาสก่อนหน้าเช่นกัน จาก 28.96 เป็นราว 32.00 บาทต่อลิตร เข้าใกล้จุดที่ดีของปีที่ 36.15 บาทต่อลิตร จากอุปสงค์ฟื้นต่อเนื่องหลังคลายล็อกดาวน์ทั่วประเทศ 3. คาดไม่มีรายการพิเศษกดดันค่าใช้จ่ายขายและบริหารกว่า 52 ล้านบาท เหมือนไตรมาส 2/2563 ในเบื้องต้นคาดว่า EA จะมีกำไรปกติราว 1.4 พันล้านบาท ฟื้นตัวแรง +20.9% จากไตรมาสก่อนหน้า แต่จะยังหดตัว -21.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เพราะฐานกำไรสูงที่ได้โอนส่งจากกระแสลมที่แรงผิดปกติกันยายนปีก่อน และฐานค่าใช้จ่ายบริหารที่สูง

ขึ้นจากการมีโครงการใหม่ๆ เดินหน้าหลายโครงการในปี

### ● โครงการใหม่เดินหน้า

สำหรับโรงงานแบตเตอรี่ คาดว่าคงกำหนดตามเดิมปลายปีนี้, ส่วนแผนส่งมอบรถยนต์ปีนี้อาจ 180 คันยังคงไว้, อีกทั้งเรือไฟฟ้ากำหนดเสร็จปีนี้ 10 ลำ และสร้างรายได้ต้นปีนี้, ทางด้านผลิตภัณฑ์ PCM มีรายได้แล้ว เป้า 300 ล้านบาทในปี

ขณะที่เดี่ยวก่อตั้งธุรกิจใหม่เริ่มเป็นรูปเป็นร่าง โดย EA ได้เข้าถือหุ้น PP สัดส่วน 40% ใน NEX (ทำธุรกิจปล่อยเช่า และ ช่อมบารุงรถบัส) และถือหุ้นร่วมกันในบริษัท AAB (EA 55%, NEX 45%) ทำธุรกิจประกอบรถยนต์ไฟฟ้า โดยเราอยู่ระหว่างศึกษาโมเดลธุรกิจนี้

อย่างไรก็ดีก็ต้องติดตามประเด็นความเสี่ยง คือ ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน มีสัดส่วนรายได้กว่า 63% จะเริ่มทยอยหมดการสนับสนุนจากภาครัฐ (ระบบ Adder) ตั้งแต่ปี 2565 ซึ่งหากธุรกิจอื่นๆ ขึ้นมาไม่ทัน จะทำให้กำไรเริ่มเปลี่ยนเป็นขาดในปี 2567