

EA**BUY**

Target Price

105.00

What's new?

- ❖ คาดกำไรปกติที่ 1.859 ล้านบาท เดือด YoY และ QoQ โดยมีส่วนเหตุหลักมาจากการส่งมอบรถ EV Bus ราว 700 คัน สูงขึ้นจาก 35 คันใน 4Q64 และ 250 คันใน 3Q65 รวมถึงการเริ่มส่งมอบ EV Truck ราว 100 คัน (เปิดตัวใน 4Q65)
- ❖ คาด EA สามารถส่งมอบรถได้อย่างต่อเนื่อง และทำให้ปริมาณการส่งมอบปี 2566 เพิ่มไปอยู่ในระดับ 2,000 คัน ได้หลังการผลิตมีประสิทธิภาพสูงขึ้นและมี Backlogs จากกลุ่ม TSB อยู่แล้วราว 1,500 – 2,000 คัน

Our view

- ❖ คงราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2566 ที่ 105.00 บาท/หุ้น โดยราคาหุ้นปรับตัวลงมาราว -10% YTD จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและปริมาณการส่งมอบรถ EV Bus ที่มีโอกาสต่ำกว่า Guidance เดิมของบริษัทฯ ทำให้ราคาหุ้นกลับมามี Upside อีกครั้ง จึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ”
- ❖ ราคาเหมาะสมของเรามี Upside จาก 1) การได้รับกำลังผลิตใหม่จากการเปิดรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนรอบใหม่ของ กกพ. และ 2) การเปิดประมูลรถ EV Bus ของ ขสมก.