

EA

TRADING

Target Price

107.00

What's new?

- ❖ คาดกำไรปกติ 3Q65 ที่ 1,526 ล้านบาทเติบโต QoQ และ YoY โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) การปรับขึ้นค่า Ft ของ กกพ. และ 2) การส่งมอบรถ EV Bus ที่มากขึ้น QoQ และ YoY
- ❖ กำไรปกติ 4Q65 มีโอกาสทำ New High จากการรับรู้แรงหนุนจากค่า Ft รอบ ก.ย. - ธ.ค. ที่เพิ่มขึ้นแบบเต็มไตรมาสและการส่งมอบรถที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับ 600-1,000 คัน

Our view

- ❖ คาดมาตรการส่งเสริม EV และ Battery ช่วยหนุนการเติบโตของ EA เพราะ 1) การให้เงินอุดหนุน EV จะช่วยให้รถกระบะ EV มีราคาที่ถูกลงและขายได้มากขึ้นและ 2) การอุดหนุนแบตเตอรี่จะทำให้ EA มีรายได้เพิ่มขึ้นราว 150 ล้านบาท (อิงกำลังผลิต 1GWh และ Utilization Rate 75%)
- ❖ คงราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2566 ที่ 107 บาท/หุ้น แต่ราคาหุ้นได้มีการปรับตัวขึ้น +13% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาทำให้เหลือ Upside เพียง +9.2% จึงปรับคำแนะนำลงเป็น “TRADING”