

EA**BUY**

Target Price

70.00

What's new?

- ❖ คาดกำไรปกติ 2Q64 ที่ 1,258 ล้านบาทชะลอลดตัว QoQ จากปริมาณขายน้ำมัน B100 ที่ลดลงจากผลกระทบของ COVID-19 และปริมาณขายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ลดลงตามค่า CF ที่ลดลงแต่สามารถเติบโต YoY จากกระแสลมที่ดีขึ้น YoY และรับรู้รายได้จากธุรกิจ Bio-PCM
- ❖ กำไรปกติ 3Q64 มีโอกาสเติบโต QoQ และ YoY จากการรับรู้รายได้ธุรกิจใหม่เช่น โรงงานแบตเตอรี่ High Season ของโรงไฟฟ้าพลังงานลมและการส่งมอบรถบัสไฟฟ้าให้กับกลุ่มลูกค้าเอกชน

Our view

- ❖ คงประมาณการปี 2564 ที่ 5,481 ล้านบาท (+9% YoY) จากการรับรู้รายได้ธุรกิจใหม่ต่างๆ มีราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2564 ที่ 70.00 บาท Upside +17.6% คงคำแนะนำ “ซื้อ”
- ❖ คาดในระยะยาวได้ประโยชน์จากแผนพลังงานแห่งชาติที่วางเป้าหมายให้ประเทศไทยพึ่งพาพลังงานสะอาดและมี Carbon Neutrality ภายในปี 2608-2613 เนื่องจากประเด็นดังกล่าวจะเป็นแรงหนุนให้เกิด Demand สำหรับผลิตภัณฑ์ของ EA