

EA**BUY**

Target Price

80.00

What's new?

- ❖ คาดกำไรปกติ 1Q66 ที่ 1,693 ล้านบาท เติบโต YoY จากการส่งมอบรถ EV รวมราว 700 คันและการได้รับอานิสงส์จากการปรับขึ้นค่า Ft งวด ม.ค. - เม.ย. 2566 แต่คาดว่ากำไรปกติลดลง QoQ จาก 1) ปริมาณการส่งมอบรถ EV ที่ลดลงจากฐานที่สูงใน 4Q65 และ 2) รายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ลดลงตามปัจจัยฤดูกาล
- ❖ คาดกำไรปกติ 2Q66 ที่ราว 1,700-1,800 ล้านบาท จากการส่งมอบรถ EV ในระดับ 700 คัน/ไตรมาส อย่างต่อเนื่องและปัจจัยฤดูกาลของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศ

Our view

- ❖ เราปรับ WACC ที่ใช้ประเมินมูลค่าขึ้นเป็น 5.3% เพื่อสะท้อนสถานะตลาดที่มีความเสี่ยงมากขึ้นส่งผลให้ราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2566 ลดลงเป็น 80.00 บาท/หุ้น คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับการลงทุนระยะ 12 เดือนขึ้นไป
- ❖ ในระยะสั้น-กลาง หุ้นมีโอกาสถูกกดดันจากความเสี่ยงในการเข้าสู่ภาวะ Recession ซึ่งกลยุทธ์ยังไม่ต้องรีบเข้าลงทุน โดยอาจพิจารณาเข้าลงทุนหลังการปรับฐานของหุ้นจากผลกระทบของการเข้าสู่ภาวะ Recession เสรีจัส