

EA

TRADING

Target Price

105.00

What's new?

- ❖ เราเข้าร่วมการประชุมนักวิเคราะห์และมีมุมมองเชิงบวก โดย รายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าคาดใน 3Q65 เป็นผลมาจาก ขนาด EV Bus ที่ต่างจากเดิมและการ Ramp-up กำลังผลิต EV Bus (ยังไม่มี Economies of Scale)
- ❖ กำไรปกติ 4Q65 มีโอกาสที่ระดับสูงสุดใหม่รายได้ไตรมาสได้ หนุน จากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่มีแนวโน้มฟื้นตัวจากการส่งมอบ รถ EV Bus ราว 800-1,000 คัน

Our view

- ❖ ปรับประมาณการปี 2565-2566 เป็น 5,644 ล้านบาทและ 6,803 ล้านบาท ตามลำดับ
- ❖ EA กำลังอยู่ระหว่างการขยายกำลังผลิตแบตเตอรี่เป็น 2GWh ในปี 2566 และ 4GWh ภายในปี 2567 เพื่อรองรับความต้องการใช้งานแบตเตอรี่ภายในกลุ่มฯ รวมถึงอยู่ระหว่างการ พัฒนาเทคโนโลยีแบตเตอรี่ให้มีต้นทุนที่ถูกลง
- ❖ ปรับราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2566 เป็น 105.00 บาท/หุ้น คง คำแนะนำ “TRADING”