

EA โหมโรงแบตเตอรี่ เฟสแรกเริ่มสร้างปีนี้

ทันทวน - EA พื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง
ย้ำเดินหน้าธุรกิจตามแผน จ่อรับ
รัฐรายได้ไฟฟ้า 404 เมกะวัตต์ใน
ปีนี้ เร่งก่อสร้างโรงงานแบตเตอรี่
เฟส 1 คาดใช้เวลา 18 เดือน ขณะ
ที่อยู่ระหว่างเจรจาลงทุนพลังงาน
ในเอเชีย ฟากโบรก อัปเป้าปี 2561
สูงลิ่ว 110 บาท มั่นใจอนาคต
แกร่งรับเทรนด์การกักเก็บ
พลังงาน

ผู้สื่อข่าวรายงานราคาหุ้นบริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA พบว่าราคาหุ้นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง โดยปิดตลาดวานนี้ (11 ม.ค.61) ที่ 63.50 บาท เพิ่มขึ้น 10.25 บาท หรือ 19.25% ราคาสูงสุดอยู่ที่ 66.00 บาท ต่ำสุดที่ 56.50 บาท มีมูลค่าการซื้อขายที่ 6,157.68 ล้านบาท

● พื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง

นายอมร ทรัพย์ทวิกุล รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA เปิดเผยว่า ไม่ทราบสาเหตุของราคาหุ้นที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง ขณะที่พื้นฐานของบริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลง และยังคงดำเนินงานตามแผนที่ตั้งไว้ ทั้งนี้ 2561 นี้จะรับรู้กำลังการผลิตไฟฟ้า 404 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานลม 126 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 275 เมกะวัตต์ ซึ่งจะเป็นการรับรู้เต็มปี ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัทรับรู้รายได้จากธุรกิจพลังงานคิดเป็น 60% ของรายได้ ส่วนอีก 40% เป็นรายได้จากธุรกิจไบโอดีเซล

ขณะที่สัดส่วนรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าจะสูงขึ้นเป็น 70% เพราะในช่วงปลายไตรมาส 4/2561 จะมีการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ของโรงไฟฟ้าพลังงานลมหมุนกำลังการผลิตรวม 260 เมกะวัตต์ ส่วนธุรกิจไบโอดีเซลค่อนข้างได้รับผลกระทบจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง

● เร่งสร้างโรงงานแบตเตอรี่

อีกทั้งบริษัทยังวางแผนที่จะสร้างโรงงานในสายธุรกิจไบโอดีเซล ซึ่งโรงงานดังกล่าวได้มีการศึกษามากกว่า 2 ปี เพื่อมาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและการเพิ่มมาร์จิ้นในการทำผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษ ส่วนโครงการก่อสร้างโรงงานแบตเตอรี่ปัจจุบันได้มีการออกแบบเรียบร้อยแล้ว คาดว่าจะสามารถทำการก่อสร้างในระยะที่ 1 ได้ภายในไตรมาส 1/2561 ซึ่งระยะแรกบริษัทจะลงทุนเอง คาดว่าจะใช้ระยะเวลาในการก่อสร้าง 18 เดือน และใช้เวลาสักระยะในการก่อสร้าง โครงการระยะที่ 2 ซึ่งในระยะที่ 2 นี้ อาจจะมีการร่วมทุนกับพันธมิตร

ขณะเดียวกัน บริษัทยังอยู่ระหว่างเจรจาลงทุนโครงการพลังงานทดแทนในภูมิภาคเอเชีย แต่ยังไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดได้ชัดเจน เพราะยังอยู่ในขั้นตอนของการศึกษา ซึ่งบริษัทได้ตั้งเป้าหมายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ไว้ที่

18% หากโครงการใด ให้ผลตอบแทนตามที่บริษัทคาดการณ์บริษัทก็พร้อมดำเนินการ

● อัปเป้าไกล 110 บาท

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ด้วยภาพอุตสาหกรรมและนโยบายที่ชัดเจนขึ้น ทำให้ EA ในฐานะผู้นำเทรนด์การกักเก็บพลังงานในอุตสาหกรรมพลังงานทดแทนมากกว่าธุรกิจที่มีในปัจจุบัน ถึงเวลาที่ฝ่ายวิจัยจะให้มูลค่าของ EA จากความเชื่อมั่นของฝ่ายวิจัยว่า EA จะกลายเป็นผู้นำด้าน Power Solution ของอาเซียนจากแนวโน้มของโลกที่ให้ความสำคัญกับการกักเก็บพลังงาน (ES) และอุตสาหกรรมพลังงานทดแทนมากขึ้น

ทำให้มูลค่าของ EA ปี 2563 ที่ 130 บาทต่อหุ้น ซึ่งคิดเป็นมูลค่า 110 บาทต่อหุ้น ในปี 2561 อิง WACC ที่ 7% โดยปรับสมมติฐานเพิ่มกำลังการผลิตโรงงานแบตเตอรี่กักเก็บพลังงานเป็น 30 GWh ในช่วงปี 2562-2566 จากเดิมที่ 10 GWh (60% ของแผน ES ของบริษัทที่ 50 GWh)

● คักยภาพเติบโตสูง

อย่างไรก็ตาม มองว่า EA เป็นหนึ่งในหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงที่สุดของไทย และคาดว่ากำไรของบริษัท จะเพิ่มขึ้น 3.2 เท่า ในอีก 5 ปีข้างหน้า และ 8.6 เท่า ใน 10 ปี (จากปี 2560) ด้วยธุรกิจ ES Power Solution จะที่สร้างกระแสเงินสดให้อย่างสม่ำเสมอและมีเสถียรภาพ

อีกทั้งเชื่อว่าสมมติฐานกำลังการผลิตใหม่สำหรับ EA ที่ 0.03-6.3 GW ในปี 2562-2570 ไม่ได้สูงเกินไป เพราะคิดเป็นเพียง 1-6% ของความต้องการใช้พลังงานทดแทนทั้งหมดของอาเซียนอิงข้อมูลจากองค์การพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) และสมมติฐานให้ EA ขายผลผลิตที่เหลือ 20-30% ให้ตลาด EV หรือใช้สำหรับยานยนต์ไฟฟ้า 6,000-96,000 คันต่อปี ในปี 2563-2570 ซึ่งมองว่าไม่สูงเกินไปเช่นกัน เนื่องจากคาดการณ์ตลาด EA ทั่วโลกจะมีขนาด 1-14 ล้านหน่วยต่อปี นอกจากนี้รัฐบาลไทยยังตั้งเป้าหมายยอดขาย EV ในประเทศที่ 1.2 ล้านคัน ภายในปี 2579 🌍