



ราคาหุ้น บริษัท
พลังงานบริสุทธิ์
จำกัด (มหาชน)

(EA) กลับมาร้อน

แรงอีกครั้งในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยราคาเพิ่มขึ้นมากกว่า 10% จากราคาปิดในช่วงสัปดาห์ก่อนหน้าอยู่ที่ 39.25 บาท มาปิดตลาดวันที่ 3 กรกฎาคม 2563 ที่ผ่านมามีระดับ 43.75 บาท มูลค่าหนาแน่นกว่า 1.4 พันล้านบาท

สอดคล้องกับ “จิกซอร์” ตัวใหม่ ที่จะทำให้โมเดลธุรกิจของ EA ที่คล้ายกับ Tesla ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าอันดับหนึ่งของโลก ที่มีทั้งธุรกิจผลิต Battery Storage และรถยนต์ไฟฟ้า รวมถึงโรงงานผลิตแบตเตอรี่ในเขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) มีความสมบูรณ์มากขึ้น

นั่นคือการเข้าถือหุ้นใหญ่ใน บริษัท เน็กซ์ พอยท์ จำกัด (มหาชน) (NEX) โดย EA ส่งบริษัทย่อย “อีเอ โมบิลิตี้ โฮลดิ้ง” (EMH) เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ของ NEX จำนวนไม่เกิน 670 ล้าน

หุ้น คิดเป็น 40% มูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 1,500 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัท EA จะเสนอซื้อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ NEX 3 ท่านคือ 1.นายสมโภชน์ อาหุนัย 2.นายอมร ทรัพย์ทวีกุล และ 3. นายวสุ กลมเกลี้ยง

ถือเป็นการส่งสัญญาณที่ชัดเจนจากกลุ่ม EA โดยแม่ทัพใหญ่ “สมโภชน์ อาหุนัย” ที่หลายคนอาจเรียกเขาว่าเป็น “อีลอน มัสก์ แห่งเมืองไทย” เอาจริง! ถึงได้ตัดสินใจลงมาคุมทัพด้วยตัวเอง

แล้วทำไมบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านพลังงานทดแทนอย่าง

ถอดสมการ EA+NEX

สูตรสำเร็จ Tesla เมืองไทย



EA ถึงกล้าตัดสินใจลงทุนในบริษัทเล็กๆอย่าง NEX

โมเดลธุรกิจของ NEX วางเป้าสู่การเป็นผู้นำอุตสาหกรรมบัสครบวงจร เชื่อมระบบ Feeder ขนส่งผู้โดยสารเชื่อมต่อรถไฟฟ้าบนดินและใต้ดิน มีบริษัทศูนย์ซ่อมบำรุงที่ถือหุ้นโดย NEX และบริษัท สมาร์ท บัส จำกัด ผู้นำอุตสาหกรรมรถเมล์เอกชนในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล และมีสัญญาซ่อมรถของสมาร์ทบัส 500 คัน ทำให้เห็นรายได้ประจำ (Recurring Income) ที่ชัดเจนและแน่นอน สัญญาระยะยาว 14 ปี ซึ่งดีกว่าสัญญา Adder ขายไฟฟ้าด้วยซ้ำไป และ NEX ยังดำเนินธุรกิจให้เช่า และปล่อยยลิสซิงรถบัส

ภาพของ EA หลังการเข้าไปถือหุ้นใหญ่ใน NEX ซึ่งจะมีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 10 กรกฎาคม 2563 เพื่อขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น NEX เพิ่มทุนขาย PP ให้กับ EA และพันธมิตร จะมีความชัดเจนขึ้น

หลังจากนี้ EA จะกลายเป็นทั้งผู้ผลิตและประกอบรถบัสโดยสาร EV มีศูนย์ซ่อมบำรุง



5 อันดับผู้ถือหุ้นใหญ่ EA

อันดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (%)
1	นายสมโภชน์ อาหุนัย	876,436,386	23.50
2	UBS AG SINGAPORE BRANCH	866,553,593	23.23
3	SOTUS & FAITH # 1 LIMITED	200,000,000	5.36
4	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	188,369,198	5.05
5	นางนุศรา บุญเสียง	167,261,043	4.485

5 อันดับผู้ถือหุ้นใหญ่ NEX

อันดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (%)
1	น.ส.อินทิรา ช่างสนธิ	89,562,500	14.82
2	นายพรเลิศ เตชะรัตนโกสิน	46,900,000	7.76
3	นายเอก ปันวนิชย์กุล	35,153,800	5.82
4	นายเอกภาพ ดวงแก้ว	30,880,000	5.11
5	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	24,718,925	4.09

ผลการดำเนินงาน EA และ NEX งวดไตรมาส 1 ปี 2563

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)

1,452.06



0.95

ที่มา : ตลท.

รวบรวมโดย “ฐานเศรษฐกิจ”



ฐาน INFO GRAPHIC

เป็นผู้นำเข้า巴士โดยสารรายใหญ่
ในไทย เพราะอย่าลืมนะว่า NEX ได้
รับสิทธิ์ในการนำเข้า巴士โดยสาร
SUNLONG จากจีน

จังหวะการลงทุนของ EA
ครั้งนี้ มาถูกที่-ถูกเวลา เพราะ
ระบบขนส่งโดยสารของไทย
กำลังเข้าสู่ช่วงของการเปลี่ยน
แปลงครั้งใหญ่ โดยเฉพาะการ
ฟื้นฟูกิจการขององค์การ
ขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.)
ที่แบกภาระหนี้มากกว่า 1.2 แสน
ล้านบาท และอยู่ระหว่างฟื้นฟู
กิจการ เพื่อหยุดปัญหาการ
ขาดทุนแบบ “เรื้อรัง” โดยหนึ่งใน
แผนคือ เช่ารถ巴士โดยสาร
ภาคเอกชน และหันมาใช้รถ巴士
โดยสาร EV เพื่อให้สอดคล้อง
กับวิถีปกติใหม่ ในยุค New
Normal ซึ่ง NEX พร้อมซัพพอร์ต
巴士โดยสาร EV ในฐานะผู้ผลิต
และผู้นำเข้ารายใหญ่ของไทย
และ EA ก็จะได้ประโยชน์ในแง่

ทั้งนี้ได้ปรับลดประมาณ
การกำไรปี 2563 ลง เพื่อสะท้อน
งบค่าใช้จ่ายลงทุนที่เพิ่มขึ้นสำหรับ
NEX และการส่งมอบ E-taxis ที่
ล่าช้า และไม่มีการขายกรีนดีเซล
รวมถึงผลกระทบจากการเว้น
ระยะห่างทางสังคมต่อผู้โดยสาร
E-Ferry และการลดลงของยอด
ขายจากสถานีชาร์จตามการส่ง
มอบ E transport ที่ล่าช้า แต่
ฝ่ายวิจัย เห็น upside ต่อยอด
ขาย E-Bus และ E-Truck เนื่องจาก
สมมติให้ขายได้เพียง 1,000 คัน
ในปี 2564 (300kWh ต่อคัน)
เทียบกับขนาดตลาดต่อปีที่ 1.3
ล้านคัน ประเมินราคาเหมาะสม
ของ EA ที่ 100 บาท

EA+NEX จึงถือได้ว่า
เป็นสมการแห่งความสำเร็จ ใน
การมุ่งสู่การเป็น Tesla ของเมือง
ไทย ●

EA ซื้อหุ้น NEX เป็นการเปลี่ยน การแข่งขัน ไปสู่ความร่วมมือ ในอนาคต

การเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่ ที่พร้อม
ซัพพอร์ตให้กับ巴士โดยสาร EV
ถือเป็นการต่อยอดธุรกิจแบตเตอรี่
รถไฟฟ้า

ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์
ธนาชาติ จำกัด(มหาชน) มองว่า
การที่ EA ซื้อหุ้นใน NEX เป็นการ
รุกสู่ธุรกิจ E-buses/truck ซึ่ง
เป็นอีกวิธีหนึ่งในการใช้แบตเตอรี่
li-ion ของบริษัทเอง การเป็น
พันธมิตรกับผู้ร่วมทุนใน NEX
เป็นการเปลี่ยนการแข่งขันไปสู่
ความร่วมมือในอนาคต เชื่อว่า
EA มาถูกทางตามแนวโน้มโลก
ในระยะยาว