



EA ไฟไหม้เรือ พื้นฐานไม่เปลี่ยน

หุ้นบริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA ดึงกลับมายืนปิดที่ 81.25 บาท ลดลง 1.75 บาท หรือ 2.11% หลังถูกทิ้งร่วงแรงกว่า 6% จากระดับสูงสุด 83 บาท ไหลลึกลงสู่จุดต่ำสุดของวันที่ระดับ 78 บาท จากสาเหตุนักลงทุนแตกตื่นเหตุการณ์ไฟไหม้เรือจำนวน 3 ลำ ที่จอดอยู่บริเวณท่าเทียบเรือริมแม่น้ำเจ้าพระยา ใกล้กับวัดทองคั้ง ถนนปิ่นเกล้าสมิงพราย อำเภอพระประแดง จังหวัดสมุทรปราการ โดยเรือดังกล่าวเป็นเรือไฟฟ้า MINE Smart Ferry ของทาง EA

แรงขายที่มีออกมาจากความกังวลดังกล่าวเริ่มคลายลงเมื่อ EA ชี้แจงข้อมูลผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่ากรณีเกิดเหตุไฟไหม้เรือโดยสารไฟฟ้า MINE SMART FERRY นั้น จากการตรวจสอบที่เกิดเหตุในเมืองต้น พบว่าเรือที่เกิดเหตุเป็นเรือที่อยู่ระหว่างการประกอบเพื่อรอส่งมอบ และ ณ เวลาที่เกิดเหตุ เรือไม่ได้อยู่ระหว่างการชาร์จแบตเตอรี่

อีกทั้ง จุดต้นเพลิงที่เกิดเพลิงไหม้อยู่ด้านบนบริเวณชั้น 2 ของตัวเรือ ซึ่งเป็นคนละบริเวณกับจุดที่ติดตั้งแบตเตอรี่ ดังนั้นเหตุเพลิงไหม้ในครั้งนี้ ไม่ได้เกิดจากระบบหัวชาร์จจ่ายไฟ และจากตัวแบตเตอรี่อย่างแน่นอน แต่สาเหตุที่แท้จริงบริษัทจะทำการตรวจสอบและชี้แจงอีกครั้งหนึ่ง

เรือ MINE SMART FERRY เปิดให้บริการ 3 สาย ได้แก่ City Line : สายสีเขียว ให้บริการผู้โดยสารตั้งแต่ท่าเรือสาทร-ท่าเรือพระปิ่นเกล้า (รวม 9 ท่าเรือ) ระยะเวลาการเดินทางเพียง 30 นาทีตลอดสาย (ระยะทาง 7 กม.)

Metro Line : สายสีน้ำเงิน ให้บริการผู้โดยสารตั้งแต่ท่าเรือพระราม 7-ท่าเรือวัดวรจรยาวาส (รวม 14 ท่าเรือ) ระยะเวลาการเดินทางเพียง 55 นาทีตลอดสาย (ระยะทาง 14 กม.) และ Urban Line : สายสีม่วง ให้บริการผู้โดยสารตั้งแต่ท่าเรือพระนั่งเกล้า-ท่าเรือสาทร (รวม 15 ท่าเรือ)

เหตุผลที่นักลงทุนต้องแตกตื่นกับเรื่องไฟไหม้ครั้งนี้ เนื่องจากหากปัญหาเกิดขึ้นจากแบตเตอรี่ ย่อมส่งผลกระทบต่อ EA อย่างมาก ซึ่งบริษัทยืนยันว่าไม่น่าจะเกี่ยวข้องกัน

EA ทำธุรกิจผ่านบริษัทและบริษัทย่อยใน 3 กลุ่มหลัก คือ กลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล (B100) กลีเซอรินบริสุทธิ์ ผลิตภัณฑ์พลอยได้ และสารเปลี่ยนสถานะ

กลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน และกลุ่มธุรกิจอื่น ๆ ทั้งธุรกิจพัฒนา ผลิตและจำหน่ายแบตเตอรี่ ธุรกิจบริการสถานีอัดประจุไฟฟ้าสำหรับยานยนต์ไฟฟ้า ธุรกิจมอเลกุลทรอนิกส์ ธุรกิจวิจัยและพัฒนา

EA ได้แรงหนุนจากธุรกิจ EV อย่างมาก โดยเฉพาะในไตรมาส 4 ปี 2565 ตลาดคาดการณ์กันว่าน่าจะเป็นไตรมาสที่กำไรทำจุดสูงสุดของปี มีกำไรปกติราว ๆ 1,859 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79% จากไตรมาสก่อน และ 13% จากปีก่อน

เนื่องจากในไตรมาสนี้ EA มีการส่งมอบรถ EV Bus ราว 700 คัน รวมทั้งยังเริ่มส่งมอบรถ EV Truck ที่มีการเปิดตัวในเดือนตุลาคม 2565 ราว 100 คัน และการผลิตและส่งมอบรถ EV Bus ที่สูงขึ้น ทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) อัตรากำไรขั้นต้นจึงดีขึ้นเป็น 28.0% จาก 27.6% ในไตรมาส 3 ปี 2565

จากข้อมูลของ EA ที่แจ้งออกมา ณ ปัจจุบัน ยังไม่มีอะไรกระทบพื้นฐานหุ้นให้เปลี่ยนแปลงไป โดยนักวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์ (บล.) หยวนต้า (ประเทศไทย) ระบุว่า จากการสอบถามข้อมูลไปยังบริษัท เหตุไฟไหม้ไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการ โดยเรือ 3 ลำที่เกิดไฟไหม้ คาดว่าจะสร้างความเสียหายต่ำกว่า 100 ล้านบาท ถือว่าไม่มากเมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนเฉลี่ยปีละหลักหลายพันล้านบาท

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) มองว่า EA จะสามารถส่งมอบรถได้อย่างต่อเนื่องในปี 2566 ทำให้ปริมาณการส่ง

มอปรถ EV Bus ทั้งปีนี้เพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับ 2,000 คัน จากราว 950 คันในปี 2565 หลังการผลิตทำได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น

โดยบริษัทมีงานรอส่งมอบ (Backlogs) จากกลุ่มไทยสมายล์บัส (TSB) อยู่แล้วราว 1,500-2,000 คัน คาดจะทยอยส่งมอบในช่วงครึ่งแรกของปี 2566

นอกจากนี้ ธุรกิจ EV ยังได้แรงหนุนจากการที่ภาครัฐเริ่มประกาศนโยบายที่สนับสนุนการใช้งาน EV ในเชิงพาณิชย์มากขึ้น เช่น การที่คณะรัฐมนตรี (ครม.) เห็นชอบให้เปลี่ยนรถประจำทางที่ใช้น้ำมันในพื้นที่กรุงเทพฯ ให้เป็นรถ EV ทั้งหมด เป็นต้น

สำหรับตลาด EV ในต่างประเทศ EA ได้มีการร่วมมือกับบริษัท Computer Forms Malaysia Berhad (CFM) เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมพลังงานสะอาดและ EV ในมาเลเซีย โดยในระยะแรกของการร่วมมือดังกล่าวจะเป็นการส่งออกรถ EV Bus จากไทยไปขายในมาเลเซีย คาดว่าจะช่วยหนุนยอดขายรถ EV Bus ได้ราว 200-300 คันต่อปี และจะมีการพิจารณาเพื่อตั้งโรงงานผลิต EV ในมาเลเซียในระยะถัดไป

ปรับคำแนะนำจาก “TRADING” เป็น “ซื้อ” คงราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2566 ที่ 105.00 บาทต่อหุ้น (อิง SOTP) และราคายังมีอ็อปไซด์ (Upside) จากการได้รับกำลังผลิตใหม่จากการเปิดรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนรอบใหม่ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ที่คาดว่าจะรู้ผลในเดือนมีนาคม 2566 และการเปิดประมูลรถ EV Bus ขององค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) ราว 1,000-2,000 คัน ที่คาดว่าจะมีความชัดเจนภายในปี 2566 นี้

เมื่อเหตุการณ์ไฟไหม้เรือไม่ได้ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจนโบรกเกอร์ต้องปรับมุมมองต่อ EA ลงก็น่าจะช่วยให้นักลงทุนที่ถือ EA สบายใจขึ้นนะ... ■