

PTT
PTT PCL.

ภาพธุรกิจ EV value chain

ชัดเจนขึ้น พร้อมเป็น

S-Curve ใหม่ให้กับ PTT

"ซื้อ"

Target 48.00 บาท

ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881

โทร 0-2268-1717 ต่อ 168

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- PTT เปิดเผยแผนงานด้านธุรกิจ EV Value chain เห็นภาพชัดเจนมากขึ้น โดยมีกลยุทธ์ร่วมมือกับพันธมิตรรายต่างๆ และบริษัทในเครือ จะสามารถให้บริการด้านธุรกิจ EV ได้อย่างครบวงจร ตั้งแต่โรงงานผลิตแบตเตอรี่ จนถึงสถานีชาร์จรถไฟฟ้า ซึ่งสามารถเข้าถึงผู้บริโภครายย่อยได้อย่างทั่วถึง
- ไม่อาจปฏิเสธได้ว่า EV trend เป็นแนวโน้มที่ทั่วโลกให้ความสนใจ จากการประชุม COP26 ที่ผ่านมา หลายประเทศได้ให้คำมั่นที่จะลดการปล่อยก๊าซคาร์บอน ก๊าซมีเทน ลดใช้ถ่านหิน และให้การสนับสนุนยานยนต์ไฟฟ้า โดยยอดขายรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด นำโดยยอดขายในจีน สหรัฐฯ และเยอรมัน โดยไทยตั้งเป้าผลิตรถ EV 30% ภายในปี 2573
- PTT ได้จัดตั้งบริษัท Arun Plus และจะร่วมมือกับพันธมิตรในการบุกเบิกธุรกิจ EV ในไทย เช่น การจัดตั้งโรงงานผลิตรถไฟฟ้าร่วมกับ Foxconn คาดจะเริ่มผลิตรถไฟฟ้าจำนวน 50,000 คันในปี 2567 (แบบ OEM), ด้านการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์จะได้รับความร่วมมือทั้งจาก GPSC ในการผลิตแบตเตอรี่และ IRPC ด้านการผลิตเม็ดพลาสติกเฉพาะทาง นอกจากนี้ยังบุกเบิกธุรกิจ E-Bus และธุรกิจมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้า โดยการร่วมมือกับ Swap&Go เพื่อการเปลี่ยนแบตเตอรี่ได้อย่างรวดเร็ว สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่องและคุ้มค่า
- ด้านธุรกิจ EV charger ผ่านการร่วมมือกับ EVME ซึ่งจะมี solution และบริการชาร์จรถยนต์ EV แบบครบวงจร รวมทั้ง OR ที่ใช้เป็นที่ตั้งสถานีชาร์จ โดยตั้งเป้าจะติดตั้งสถานีชาร์จ EV ให้ได้ 300 แห่งภายในปี 2565
- PTT มีความพร้อมเข้าสู่ธุรกิจ EV value chain ที่จะเป็น S-curve ใหม่ให้กับผลการดำเนินงานในอนาคต ในขณะที่ราคาหุ้นยังไม่ตอบสนองต่อประเด็น EV มากนัก มีผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 4.9% ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี '65 อยู่ที่ 48.00 บาท (SOTP)

Financial Summary

	FY19	FY20	FY21F	FY22F	FY23F
Revenue	2,219,739	1,615,665	2,035,737	2,137,524	2,244,401
Growth (%)	-4.98%	-27.21%	26.00%	5.00%	5.00%
Net Profit	92,951	37,766	106,028	117,599	130,175
Growth (%)	-22.34%	-59.37%	180.75%	10.91%	10.69%
EPS (Bt.)	3.25	1.32	3.71	4.12	4.56
BV (Bt.)	308	309	319	329	341
Dividend (Bt.)	2.00	1.00	1.86	2.06	2.28
PE (x)	11.68	28.74	10.24	9.23	8.34
PBV (x)	0.12	0.12	0.12	0.12	0.11
Dividend Yield (%)	4.5%	2.6%	4.9%	5.4%	6.0%

ที่มา : PTT and Aira Estimates

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้ว่าควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด