

ChargePoint Holdings Inc.

NYSE :CHPT

12M Target Price (Bloomberg)
7.00 USD

ChargePoint Holdings Inc บริษัทให้บริการเครือข่ายสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าซึ่ง CHPT เป็นหนึ่งในเครือข่ายชาร์จ EV ที่มีจำนวนพอร์ตรถมากที่สุดในอเมริกาเหนือและยุโรป โดยเน้นไปที่เครื่องชาร์จแบบ AC และ DC ควบคู่กัน โมเดลแบบ Asset-light แล้วเก็บค่าบริการซอฟต์แวร์และเครือข่ายเป็นรายเดือน โดยไม่ต้องเป็นเจ้าของและดำเนินการสถานีเองทั้งหมด ซึ่งช่วยลดภาระเงินลงทุนและสร้างรายได้ประจำ (recurring revenue) และด้วยขนาดเครือข่าย/ฐานพอร์ตรถที่ใหญ่มากทำให้เกิด Network effect และ Switching cost ของลูกค้าองค์กร

โครงสร้างรายได้ของ CHPT แบ่งออกได้เป็น 3 กลุ่มหลัก

- Networked Charging Systems ซึ่งเป็นการขายฮาร์ดแวร์เครื่องชาร์จ คิดเป็นส่วนรวบครั้งหนึ่งของรายได้
- Subscriptions ได้แก่บริการ Cloud สำหรับบริหารจัดการสถานี แผนบำรุงรักษา Assure และ CPaaS โดยในส่วนนี้จะเป็นตัวสร้างคุณภาพกำไรและความสม่ำเสมอของกระแสเงินสด
- Other services เช่น Professional Services และค่า Roaming ซึ่งยังมีขนาดเล็ก

โดยสำหรับแนวโน้มการเติบโตของบริษัทหลัก ๆ ขึ้นอยู่กับวัฏจักรการลงทุน EV และแนวโน้มของผู้บริโภคในการเปลี่ยนผ่านไปสู่อะไรก็ตาม EV ซึ่งในระยะยาวมีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อเนื่อง โดนเรามองว่าบริษัทยังมีโอกาสที่จะเติบโตได้ต่อไป

โดยในการรายงานผลประกอบการ 1Q/2027 รายได้อยู่ที่ 102 ล้านดอลลาร์ โต 4% YoY สูงกว่าทั้งกรอบที่บริษัทให้ไว้และ Consensus อัตรากำไรขั้นต้น Non-GAAP อยู่ที่ 32% ในส่วนของ Adj. EBITDA ยังติดลบ 19 ล้าน ซึ่งใน ส่วนนี้หากความสามารถในการไปถึงจุดคุ้มทุน (Adjusted EBITDA เป็นบวก) หรือ Turnaround ในระยะยาวที่เริ่มต้นขึ้นเราคาดว่าจะเป็นปัจจัยบวกให้แกบริษัทได้ในระดับหนึ่ง ซึ่งเพิ่มความน่าสนใจการลงทุน

ในส่วนของความเสถียรของบริษัทการที่บริษัทมีขนาดเล็กมากและมีความเสี่ยงเรื่องการเผาเงินสด หากการชะลอตัวของการใช้ EV ในสหรัฐหายออกผลดี/ยอดขายต่ำกว่าคาดการณ์ อาจทำให้จุด Turnaround อาจถูกเลื่อนออกไปได้

Fundamental Outlook

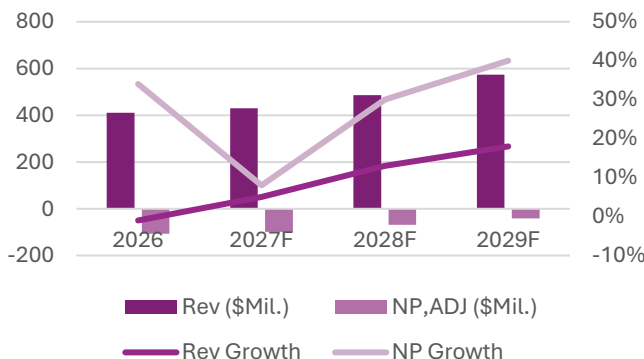
LAST PRICE	6.30
MARKET CAP (\$Mil.)	163.16
P/E	N.A.
P/BV	N.A.
Dividend Yield (%)	N.A.

Technical Outlook

Support	5.80	5.50
Resistant	7.00	8.00
Stop <	5.10	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

เบอร์คดีเลข จันทรไพศา #066063 Tel. 02-080-2839
บรรณกร เบญจพรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

