

CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT
EA - ENERGY ABSOLUTE PUBLIC COMPANY LIMITED

MAY 16, 2024.

IM 50 / grade A

OVERVIEW

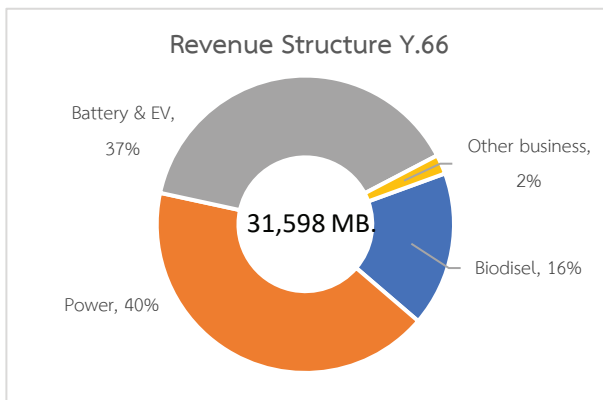
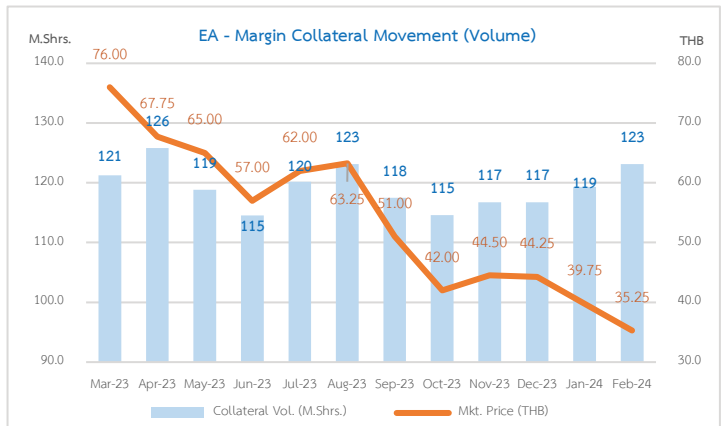
- EA หรือ บริษัทพลังงานบริสุทธิ์ ดำเนินธุรกิจหลัก 5 กลุ่ม ได้แก่ 1) กลุ่มธุรกิจไบโอดีเซล โดยผลิต และจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล (B100) กรีนดีเซล 2) กลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยผลิต และจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และ พลังงานลม 3) กลุ่มธุรกิจแบตเตอรี่ลิเทียมไอออน พัฒนา ผลิตและจำหน่ายแบตเตอรี่ สำหรับยานยนต์ไฟฟ้า 4) กลุ่มธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า พัฒนา ผลิต และจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า 5) กลุ่มธุรกิจอื่นๆ เช่น ศูนย์ทดสอบแบตเตอรี่ ธุรกิจวิจัยและพัฒนา ธุรกิจกำจัดขยะ และ โรงไฟฟ้าขยะ เป็นต้น
- EA รายงานผลประกอบการงวด 1Q67 พบว่าชะลอตัวลง มีรายได้รวม 5.8 พันลบ. (-34% YoY, -4.7% QoQ) ซึ่งลดลงในเกือบทุก BU โดยรายได้จากการขายรถ CEV อยู่ที่ 1.8 พันลบ. (-55% YoY, +62% QoQ) จากการส่งมอบรถยนต์จำนวน 350 คัน (4Q66=185 คัน, 1Q66=440 คัน) ขณะที่รายได้จากธุรกิจแบตเตอรี่อยู่ที่ 581 ลบ. (-58% YoY, -10% QoQ) ตามยอดขายรถ CEV ที่ลดลง ต่อมาคือรายได้จากการขายไฟฟ้า ทำได้ 2.6 พันลบ. (-27% YoY, -11% QoQ) หลักๆ มาจากการปรับลดค่า Ft ลง และ adder ที่โรงไฟฟ้านครสวรรค์สิ้นสุดลง
- ขณะที่ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้เดือน ก.ย. 66 ทำให้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 160.67 ลบ. YoY แต่ทรงตัว QoQ ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทขยับขึ้น ตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ ธปท.
- สำหรับแผนงานในอนาคต EA ผู้บริหารได้แจ้งว่า มีการเตรียมจัดตั้ง บ.ร่วมทุนกับ สปป.ลาว โดยคาดว่าจะเข้าถือหุ้นสัดส่วน 35% เพื่อบริหารโครงการโรงไฟฟ้าในลาวในรูปแบบ Super Holding โดยจะมีการโอนกำลังการผลิตไฟฟ้า ซึ่งคาดว่าจะมีขนาดสูงสุดรวม 7GW เข้ามาใน Holding ทั้งนี้ EA คาดจะใช้เงินลงทุนประมาณ 200 ล้านเหรียญสหรัฐ จากนั้นจะนำ Holding ดังกล่าวเข้า IPO ในตลาดหุ้นต่างประเทศ

Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
30/01/2013	27.25	11.23	16.39x	2.43x	40.04%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
101,642 MB	0.18	2.4	1.6x	1.10%	31.8%
Value Trade / per day (MB)	Y66-YTD	781.28	% Margin of Listed	3.30%	
	Y67-YTD	468.27	% Margin of FF	8.72%	

Financial Highlight

(MB.)	Y.64	Y.65	Y.66	1Q66	1Q67
Total Assets	85,476	103,364	114,229	112,300	113,464
Total Liabilities	50,375	62,060	70,220	68,654	69,854
Total Equity	32,501	38,929	41,699	41,200	41,494
Revenue	20,558	27,547	31,598	8,904	5,881
Net Profit	6,100	7,604	7,606	2,320	889
EPS (baht)	1.64	2.04	2.04	0.62	0.24
EPS % Growth	17%	24%	0%	n/a	-61%
Gross Margin (%)	41.1%	31.4%	34.5%	37.1%	26.2%
Net Margin (%)	28.8%	26.9%	23.7%	26.9%	11.7%
D/E Ratio (x)	1.44	1.50	1.60	1.57	1.60
Operation CF	7,798	1,891	-457	-1,816	1,974

Margin Collateral Movement



CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

หลักทรัพย์ EA มีปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นในตลาดฯ รวมทั้งสิ้น 123 ล.หุ้น หรือ คิดเป็น 3.30% of listed shares หรือ คิดเป็น 8.72% of Free Float โดยมีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นในระบบ คิดเป็นมูลค่า 3.35 พันลบ. (มี.ค.67) ทั้งนี้ EA มีการระงับตัวของหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงสุด ในแง่มูลค่า เป็นอันดับ 1 ของกลุ่มธุรกิจพลังงาน (หรือ คิดเป็นสัดส่วน 12.2%) และ คิดเป็นอันดับ 6 ของหลักประกันมาร์จิ้นทั้งหมดในตลาดรวม (หรือ คิดเป็นสัดส่วน 1.7%) การเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ EA ที่เป็นหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในตลาดรวม รอบ 12 เดือนล่าสุด พบว่าค่อนข้างทรงตัว มีการเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก โดยอยู่ในกรอบ 110-125 ล้านหุ้น จึงคาดว่านักลงทุนส่วนใหญ่ที่ ซื้อ/วาง หุ้น EA ในระบบมาร์จิ้นนั้น เป็นการลงทุนระยะยาว จึงทำให้ปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นค่อนข้างคงที่ แม้ที่ผ่านมา ราคาหุ้น EA จะปรับลดลงกว่า 70% ในระยะ 18 เดือน หลังสุดก็ตาม

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้อันตรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดไปใช้ในทุกรณณิ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จังควรถือข้อมูลนี้เป็นการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้ของบริษัทของสมาชิกซึ่งข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ แสพแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่โดยไม่ขออนุญาต หรือฝ่าฝืนข้อห้ามใดๆ มิฉะนั้นจะถือว่าผิดกฎหมาย โดยไม่มีข้อยกเว้นเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการสงวนหน้า

Top 5 Margin Collateral - Energy Sector

