

ปตท. – PTT

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

39 บาท

ราคาเป้าหมาย

46 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



(+) PTT จับมือ Foxconn ตั้งฐานผลิตยานยนต์พลังงานไฟฟ้าในประเทศไทย

NEWS

PTT ได้ลงนามสัญญาร่วมกับ Foxconn ด้วยทุนจดทะเบียนไม่เกิน 3,220 ล้านบาท ด้วยสัดส่วนร้อยละ 60 และ 40 ตามลำดับ เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตยานยนต์พลังงานไฟฟ้าในประเทศไทย คาดว่าจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุนแล้วเสร็จภายใน 4Q2021 และจะ FID ได้ใน 1H2022 โดยคาดโรงงานจะสามารถเริ่มผลิตได้ในช่วงปลายปี 2023 มีเป้าหมายการผลิตในระยะแรก 50,000 คัน/ปี และขยายเป็น 150,000 คัน/ปี ในปี 2030 (ที่มา: SET, PTT)

Comment

























เรามีมุมมองเป็นบวกต่อการร่วมมือดังกล่าวในการลงทุนสร้างฐานผลิตยานยนต์ไฟฟ้าในประเทศไทย เนื่องด้วยยานยนต์ไฟฟ้าเป็น Mega trend ในอนาคตซึ่งประเทศไทยเองก็เป็นหนึ่งในฐานในการผลิตรถยนต์ขนาดใหญ่ในภูมิภาคเอเชีย เบื้องต้นเราประเมินว่าการผลิตยานยนต์พลังงานไฟฟ้า 50,000-150,000 คันต่อปีจะช่วยเพิ่มมูลค่าต่อหุ้นได้ประมาณ 0.50-1.50 บาท ด้วยวิธี Relative Valuation (Market cap per Vehicle)

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" PTT ราคาเป้าหมาย 46.00 บาท



เอกกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA
เลขทะเบียนบัตรวิเคราะห์ : 055680
E-mail: ekkarin@trinitythai.com

Figure 1 : Car Manufacturers Market Cap and Sales

Rank	Company	Mkt Cap (USD \$B)	Annual Vehicle Sales	Mkt Cap per Vehicle (USD)
1	 Tesla	744.32	 499,647	1,489,692
2	 Toyota	251.6	 9,528,438	26,405
3	 Volkswagen	145.98	 9,305,400	15,688
4	 BYD	110.7	 426,972	259,268
5	 Daimler	91.55	 2,528,349	36,209
6	 General Motors	73.78	 6,260,000	11,786
7	 Great Wall	72.73	 1,111,600	65,428
8	 BMW	63.28	 2,324,809	27,219
9	 NIO	62.91	 43,728	1,438,666
10	 Stellantis	62.54	 6,810,000	9,184
11	 Ferrari	54.51	 10,131	5,380,515
12	 Honda	53.96	 4,500,000	11,991
			Avg	731,004

Source : Yahoo Finance, Companies

Figure 2 : PTT Value Added Scenario Analysis

		Vehicle Sales		
		50,000	100,000	150,000
Mkt Cap per Vehicle (USD)	15,000	0.47	0.95	1.42
	25,000	0.79	1.58	2.36
	50,000	1.58	3.15	4.73

Source : Trinity Research

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด