

## รวมหุ้นรถยนต์พลังงานไฟฟ้า “EV Cars”

.....1 ในเทรนด์ที่น่าสนใจในอนาคตคือ **รถยนต์พลังงานไฟฟ้า** หลายๆประเทศทั่วโลกได้ให้ความสำคัญในเรื่องของสิ่งแวดล้อมมากขึ้น จึงมีนโยบายสนับสนุนการผลิตและพัฒนารถยนต์ที่ใช้พลังงานไฟฟ้า 100% รวมถึงรถยนต์ไฟฟ้ายังมีสมรรถนะในการขับเคลื่อนที่ดีกว่าเครื่องยนต์สันดาป อัตราเร่งที่เจียบและเร็วเหนือกว่ารถยนต์ที่ใช้น้ำมัน วันนี้เราจึงพามารู้จักกับหุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าที่น่าสนใจมา 3 ตัวด้วยกัน



### TESLA (TSLA US)

บริษัทผู้นำด้านการผลิตและจำหน่ายรถยนต์พลังงานไฟฟ้า ที่มีมูลค่ามากที่สุดในโลกในอุตสาหกรรมรถยนต์ มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ California America มีชื่อเสียงอย่างแพร่หลายครั้งแรก หลังจากที่เริ่มจำหน่ายรถเกสลา โรดสเตอร์ รถสปอร์ตไฟฟ้าคันแรก

#### รายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง และเริ่มมีกำไร

รายได้ย้อนหลังเติบโตขึ้นในทุกๆปีอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้ในปีนี้ถึงไตรมาสที่ 3 Tesla มีรายได้แล้วถึง 28,176 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และเริ่มมีกำไร 660.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งถือว่าเป็นแนวโน้มที่ดี รวมถึงล่าสุดหลังจากได้เข้าร่วมในดัชนี S&P500 ราคาหุ้น Tesla ก็ได้พุ่งทะยานทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง มูลค่าตลาดสูงถึง \$530 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

#### นวัตกรรมเปลี่ยนโลก

Tesla เป็นผู้นำด้านการพัฒนาและผลิตรถยนต์ไฟฟ้า การเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่มักจะทำให้สร้างความตื่นตาตื่นใจเสมอ ซึ่งปัจจุบัน Tesla ได้กำลังพัฒนาแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้าให้มีราคาต่ำกว่า \$20,000 และพัฒนาระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ

Last Price : \$633.25  
Cons. Target Price: \$376.94  
Cons. Rating: **SELL**  
Upside: **-40.5%**

#### Key Information

Market Cap:	\$600,258.1 bn
PE 21E:	166.91x
EPS Growth 21E:	69.94%
ROE 21E:	44.96%
Dividend Yield:	-

### NIO (NIO US)

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถยนต์พลังงานไฟฟ้าสัญชาติจีน โดยจัดจำหน่ายรถยนต์ทั่วโลก ครอบคลุมทั้งจีน ฮองกง สหรัฐฯ สหราชอาณาจักร และเยอรมัน แต่นั่นบุกตลาดจีนเป็นหลัก นอกเหนือจากนั้นยังพัฒนาด้านแบตเตอรี่และพลังงานไฟฟ้า ก่อนหน้านี้มีการร่วมมือกับ Mobileye N.V. ในการพัฒนาด้านรถยนต์ ซึ่งเราจะรู้จักกันในนาม NextEV Inc และได้ทำการเปลี่ยนชื่อเป็น NIO ในปี 2017

#### Business Model ที่น่าจับตา

NIO ถือได้ว่าเป็นบริษัทผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่น่าจับตาในจีน เนื่องจากมีการบุกตลาดประเทศจีนด้วยราคาที่จับต้องได้ และถูกกว่า Tesla ที่ขายในประเทศจีนถึงเท่าตัว รวมถึงรูปแบบดีไซน์ที่ล้ำสมัย ซึ่งถูกขนานนามว่า “Next Tesla” เมื่อมาดูยอดขายไตรมาสล่าสุด 3Q20 พบว่ามีการเติบโตสูงถึง 146.4% YoY อีกทั้งตลาดประเทศจีนยังถือเป็นหนึ่งในตลาดรถยนต์ไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลก กว่า 50% ของยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าทั่วโลกทั้งหมดมาจากประเทศจีน

#### รายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง แต่ยังไม่มียำไร

ถึงแม้ว่ารายได้ของ NIO เติบโตอย่างต่อเนื่องในทุกๆปีที่ผ่านมา แต่ก็ยังขาดทุนอยู่ เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายต่างๆที่สูง รวมถึงนโยบายของทางการจีนที่มีการลดเงินสนับสนุน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดภาวะฟองสบู่รถยนต์ไฟฟ้า ซึ่งส่งผลต่อรายได้ของบริษัทเช่นกัน



Last Price : \$43.50  
Cons. Target Price: \$45.88  
Cons. Rating: **BUY**  
Upside: **+5.5%**

#### Key Information

Market Cap:	\$67,974.9 bn
PE 21E:	-
EPS Growth 21E:	60.98%
ROE 21E:	87.28%
Dividend Yield:	-



## รวมหุ้นรถยนต์พลังงานไฟฟ้า “EV Cars”



### XPENG (XPEV US)

บริษัทรถยนต์ Startup สัญชาติจีนที่ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าภายในประเทศจีนและกำลังขยายไปยังตลาดทั่วโลก XPEV โดยเริ่ม IPO เมื่อวันที่ 27 ส.ค. ที่ผ่านมามีมูลค่าเป็น 1 ในคู่แข่งของบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าในจีน

#### ไม่ได้มีแค่รถยนต์ไฟฟ้า

นอกเหนือจากการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าแล้ว XPEV ยังได้รับเงินสนับสนุนหลักจาก Alibaba Group ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งใช้ในการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้า รวมถึงพัฒนาด้านเทคโนโลยีการบินอีกด้วย โดยล่าสุดได้มีการเปิดตัว ยานพาหนะบินได้ รูปร่างคล้ายเครื่องบิน แต่คนสามารถนั่งได้ถึง 2 คน ซึ่งอยู่ภายใต้ concept ของโลกอนาคตที่ว่า ยานพาหนะหรืออุปกรณ์ต่างๆสามารถมีฟีเจอร์ขับเคลื่อนด้วยตนเอง จะไม่ได้มีแค่รถยนต์เท่านั้น โดยการเปิดตัวยานพาหนะบินได้ในครั้งนี้ถือเป็นที่น่าตื่นตาตื่นใจ และทำให้นักลงทุนมองเห็นโอกาสในการเติบโตของ XPEV ในอนาคตอีกด้วย

#### ลงทุน R&D อย่างต่อเนื่อง

XPEV ให้ความสำคัญในเรื่องของการลงทุนพัฒนาด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง เมื่อดูในเรื่องของรายได้พบว่ามีการเติบโตขึ้น และคาดว่าจะเติบโตได้ในอนาคตตามเทรนด์ EV Cars แต่อย่างไรก็ตาม Model ของธุรกิจ และตัวบริษัท XPEV ยังอยู่ในขั้นของ Start-Up ซึ่งมีการลงทุนในด้านต่างๆค่อนข้างสูง โดยเฉพาะ R&D จึงทำให้ปัจจุบันยังขาดทุนอยู่

Last Price : \$49.49  
 Cons. Target Price: \$47.59  
 Cons. Rating: **BUY**  
 Upside: **-3.8%**

#### Key Information

Market Cap:	\$39,092.3 bn
PE 20E:	-
EPS Growth 20E:	42.42%
ROE 20E:	89.92%
Dividend Yield:	-

Source: JPMorgan, Bloomberg as of 17 Dec 20

#### Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด