



16 กรกฎาคม 2555

## AUTO

### ค่ายรถขยายกำลังการผลิตรองรับความต้องการอีโคคาร์

คำแนะนำ AUTO

Overweight (มากกว่าตลาด)

นักวิเคราะห์

ดิษรุตม์ วัฒนเวคิน (โทร. 2931)

#### ประเด็นสำคัญ

- TOYOTA เตรียมเปิดตัว “อีโคคาร์” ปีหน้า นายนิพนธ์ ไชยธีรภิญโญ รองประธานกรรมการ โดยตำมมอเตอร์ ประเทศไทย เปิดเผยว่า TOYOTA ได้ยื่นเสนอต่อปีไอไอไว้ด้วยเงินลงทุน 4.6 พันล้านบาท เพื่อผลิตอีโคคาร์ เครื่องยนต์และชิ้นส่วน ในนิคมอุตสาหกรรมเกตเวย์ซิตี้ 2 ที่จะเชิงเทรา จำนวน 1 แสนคันต่อปี โดยมีแผนเริ่มการผลิตในปีแรก จำนวน 75,000 คัน เพื่อจำหน่ายในประเทศ 42,000 คัน ส่งออกเป็น CBU 33,000 คัน ก่อนจะเพิ่มการผลิตเป็น 100,000 คัน ในช่วงปี 2559-2562”
- SUZUKI เร่งกำลังการผลิต “อีโคคาร์” ให้เร็วขึ้น ด้านซูซูกิ มอเตอร์ ประเทศไทย เปิดเผยว่าเตรียมเพิ่มกำลังผลิตซูซูกิ “สวิฟท์” พร้อมเพิ่มจำนวนโชว์รูมเพื่อแก้ปัญหาการรอรับรถนาน โดยซูซูกิเตรียม จะเพิ่มชั่วโมงทำงานขึ้นอีก 30-40% และเร่งการผลิตสวิฟท์ รุ่นเกียร์ธรรมดาให้เร็วขึ้น พร้อมเลื่อนการผลิตเพื่อการส่งออกออกไปก่อนเพื่อให้มีปริมาณรถเพิ่มขึ้น 10% สำหรับการส่งมอบลูกค้าในประเทศและภายในเดือนตุลาคม 55 นี้ จะเริ่มเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 2 กะ โดยตั้งเป้าปี 2556 ให้ลูกค้ารอรับรถได้ภายใน 1 เดือน
- REYNOLD อาจใช้ฐานการผลิตของ NISSAN ในไทย สื่อของฝรั่งเศสรายงานข่าวว่า เรโนลต์อาจใช้ฐานการผลิตของนิสสันในไทยผลิต “เรโนลต์ คลิโอ 4” เนื่องจากนิสสันมีความพร้อมด้านชิ้นส่วน ซึ่งเท่ากับเป็นการกลับมาสู่ตลาดประเทศไทยอีกครั้งของเรโนลต์ และ “คลิโอ 4” คือรถใหม่ที่จะมาปิดช่องว่างให้ “นิสสัน มาร์ช” รุ่นต่อไปในไทยด้วย (ที่มา : ข่าวหุ้น 16 ก.ค. 55)

#### ความเห็นนักวิเคราะห์

- ตลาดรถในประเทศไทยยังมีความต้องการสูง ผู้ผลิตรถยนต์หลายรายไม่สามารถผลิตรถยนต์ได้ทันตามความต้องการของผู้บริโภคภายในประเทศ เราคาดว่าเกิดจาก 3 ปัจจัยหลัก คือ (1) แรงกระตุ้นของนโยบายรถยนต์คันแรกของรัฐบาล (2) ความต้องการที่อันมาจากช่วงน้ำท่วมเมื่อปลายปีที่แล้ว และ (3) โมเดลรถยนต์ใหม่ตรงกับความต้องการของตลาด เช่น การประหยัดน้ำมันและราคาถูก เป็นต้น นอกจากนี้ กรมสรรพสามิตเตรียมเสนอขยายระยะเวลามาตรการลดอัตราภาษีรถยนต์ออกไปเป็นจกรถยนต์ภายในปีนี้แต่สามารถรับรถยนต์ได้ถึงกลางปีหน้าหรือในเดือน มิ.ย. 2556 ในการประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) วันที่ 17 ก.ค.นี้
- เรายังคงมองว่าปี 2555 เป็นปีที่ดีของอุตสาหกรรมรถยนต์ไทยด้วย 4 ปัจจัย สนับสนุนหลัก คือ (1) ความต้องการรถยนต์ที่อันมาจากปีที่แล้ว (2) นโยบายรถคันแรก (3) การเปิดตัวรถโมเดลใหม่หลายรุ่นโดยเฉพาะรถกระบะและอีโคคาร์ และ (4) ฐานยอดผลิตรถยนต์ในปีก่อนต่ำเนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยธรรมชาติ ทั้งนี้ปี 2555 เรายังมองว่าอุตสาหกรรมรถยนต์ไทยมีความเสี่ยงหลักจาก (1) ปัญหาการขาดแคลนแรงงาน (2) ความเข้มแข็งของห่วงโซ่การผลิตหลังการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ และ (3) ความเปราะบางของภาวะเศรษฐกิจโลก
- เรายังแนะนำ “Overweight” กลุ่ม AUTO โดยเลือก STANLY เป็นหุ้น Top Pick ของกลุ่ม และแนะนำ “ซื้อ” โดยให้ราคาเหมาะสมเท่ากับ 251 บาท เนื่องจากคาดว่าผลประกอบการงวด Q2/55 จะเติบโตโดดเด่นหลังจาก HONDA ซึ่งเป็นลูกค้ารายใหญ่กลับมาเริ่มผลิตรถยนต์ได้อีกครั้งตั้งแต่ปลายเดือน มี.ค. 55