

TTWยอดขายน้ำ รับส่วนแบ่งลงทุน หนุนกำไรโค้งแรก

ทันหุ้น - TTW เผยผลงานไตรมาส 1/2562 มีกำไรสุทธิ 737.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 เมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากต้นทุนบริหารจัดการลง แถมมีรายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนใน CKP เพิ่มขึ้น

นางสาววลัยณัฐ ตรีวิศวะเวทย์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) หรือ TTW กล่าวว่าผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2562 เติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นตลอดจนการบริหารงานด้านต้นทุนในการดำเนินงานที่ลดลง รวมทั้งมีรายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนใน CKP เพิ่มขึ้น 32.1 ล้านบาท

โดยสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 22,698.0 ล้านบาท หนี้สิน 9,607.5 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 13,090.5 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพียง 0.73 เท่า

บริษัทหลักทรัพย์หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่าผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2562 ของ

TTW บริษัทมีกำไรปกติอยู่ที่ 738 ล้านบาท (+9.4% จากไตรมาสก่อนหน้า, +10.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) กำไรที่เติบโตทั้งไตรมาสก่อนหน้า และจากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาจากส่วนแบ่งของ CKP และ Traffic ประปาโตดี ส่วนรายได้หลักอยู่ที่ 1.5 พันล้านบาท (+0.6% จากไตรมาสก่อนหน้า, +4.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) จาก 1. ปริมาณการขายน้ำของโรง TTW PTW และ BIE เพิ่มขึ้น 6.7%, 2.8%, และ 4.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ และ 2. การได้ปรับราคาขายขึ้นเล็กน้อย

ทั้งนี้กำไรไตรมาส 1/2562 คิดเป็น 24% ของประมาณการทั้งปี 2562 ที่ 3 พันล้านบาท (+7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) ขณะที่ กำไรครึ่งปีหลัง 2562 มีโอกาสเด่นกว่าครึ่งปีแรกอย่างมีนัยสำคัญ จากการ COD โรงไฟฟ้าไชยะบุรีเป็นครั้งแรกในไตรมาส 4/2562 (Equity MW ของ CKP อยู่ที่ 482 MW) ทำให้ประมาณการของฝ่ายวิจัยอาจมี Upside Risk คงค่าแนะนำ "ซื้อ" บนราคาเหมาะสม สิ้นปี 2562 ที่ 15.00 บาทต่อหุ้นอิง DCF (WACC 6.5% Terminal Growth 1%) Upside Risk อยู่ที่ การได้รับยอดซื้อ/ขาย น้ำขึ้นต่ำเพิ่มจาก กปภ. ในราคาที่เหมาะสม และ ส่วนแบ่งจาก CKP สูงกว่าคาด 📈