

TTW ภัยแล้งดันยอดพุ่ง เดินเครื่องผลิตเต็ม 100%

ทับทิม - TTW มุ่งภัยแล้งไม่กระทบ
แกมรับอานิสงส์ปริมาณการขายน้ำ
ยังทรงตัวสูงอย่างต่อเนื่อง วางเป้า
ปริมาณขายน้ำ-รายได้เติบโตไม่ต่ำ
กว่า 2-3% หลังอัตราการใช้จ่ายการผลิตที่ใกล้เต็ม 100% แยมมีความ
สนใจเข้าร่วม → → → **อ่านหน้า 8**



สมเกียรติ ปัทมมงคลชัย

TTW (ต่อจากหน้า 1)

ประมุขงานโครงการผลิตน้ำประปาและการบำบัด
น้ำเสีย ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ศึกษาการ
ลงทุนในกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน CLMV

นายสมเกียรติ ปัทมมงคลชัย ผู้อำนวยการ
ฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด
(มหาชน) หรือ TTW เปิดเผยว่า จากประเด็น
ภัยแล้งที่เกิดขึ้นในปัจจุบันบริษัทมองว่าไม่ได้ส่ง
ผลกระทบต่อปริมาณการจ่ายน้ำของบริษัทแต่อย่าง
ใด ในขณะที่เดียวกันภัยแล้งกลับยังส่งผลให้ความ
ต้องการใช้น้ำเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้บริษัทตั้งเป้าปริมาณ
การขายน้ำในปี 2563 เติบโตไม่น้อยกว่า 2-3%

● TTW ศึกษาลงทุน CLMV

ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโต
ของรายได้รวมในปีนี้ โดยปัจจัยหลักๆ เป็น
ผลมาจากอัตราการใช้จ่ายการผลิตในปัจจุบันที่
ประมาณ 80-90% ทำให้การขายตัวอาจไม่สูง
มากนัก โดยบริษัทมีปริมาณการผลิตน้ำรวมอยู่
ที่ 1,076,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน แบ่งออก
เป็นโครงการ TTW บางเลน นครปฐม ขนาด
540,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และกระทุ่มแบน
สมุทรสาคร ขนาด 100,000 ลูกบาศก์เมตรต่อ
วัน และยังมีศักยภาพในการขยายกำลังผลิตได้
อีกกว่า 300,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน โครงการ
รังสิต ปทุมธานี ขนาด 488,000 ลูกบาศก์เมตร
ต่อวัน และโครงการบางปะอิน พระนครศรีอยุธยา
ขนาด 48,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน เป็นต้น

พร้อมกันนี้ ในปัจจุบันอยู่ระหว่างการศึกษ
การลงทุนในกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน CLMV แม้ว่า
ที่ผ่านมาโครงการในเมืองเมะล้าโย ในประเทศ

เมียนมา จะชะลอตัวลง แต่มองว่าในรัฐอื่นๆ อย่าง
รัฐเมียวดีและผาอัน ซึ่งมีความน่าสนใจ นอกจากนี้
ในประเทศอื่นๆ ก็ยังมีโอกาสเข้าไปลงทุนร่วมกับ
พันธมิตรท้องถิ่นที่มีศักยภาพ ทั้งนี้ยังไม่สามารถ
ระบุข้อสรุปของการลงทุนได้ว่าจะชัดเจนเมื่อไหร่
เพราะยังเป็นขั้นตอนของการศึกษา

● รับรู้การลงทุนใน CKP

ทั้งนี้ในปี 2563 จะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการ
ลงทุนในบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)
หรือ CKP บริษัทถือหุ้น 25.31% ซึ่งในปีนี้มีแนว
โน้มการเติบโตที่ดีเนื่องจากมีการเดินเครื่องเชิง
พาณิชย์ (COD) โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไชยบุรี
(XPCL) ที่มองว่าจะสามารถรับรู้กำไรได้อย่างเต็มที่
ในปี 2563 เป็นต้นไป สะท้อนการรับรู้กำไรจาก
การลงทุนที่เพิ่มขึ้นในปีนี้และปีหน้า

ส่วนแผนการลงทุนในปีนี้นั้น เบื้องต้นบริษัท
คาดว่าจะมีการใช้เงินลงทุนประมาณ 300 ล้าน
บาท เพื่อรองรับในการปรับปรุงประสิทธิภาพและ
การซ่อมบำรุงเครื่องจักร อย่างไรก็ดี ด้วยกระแส
เงินสดในมือที่มีอยู่หนาแน่น ทำให้มองว่าบริษัทมี
ความพร้อมในการลงทุนเพื่อเพิ่มขีดความสามารถ
ในการให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง

● กำไรสุทธิปี 63 โต 15%

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด
(มหาชน) ระบุว่า ทางฝ่ายเริ่มต้นจัดทำวิเคราะห์หุ้น
TTW ด้วยคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 15.00
บาท อิง SOTP Valuation เทียบเท่า 2563
PER ที่ 17.6 เท่า โดย 3 เหตุผลที่แนะนำ "ถือ"
เนื่องจาก 1. แนวโน้มปริมาณจำหน่ายน้ำประปาจะ
โตเฉลี่ยเพียง 2.2% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า (2563-65)
ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังที่เติบโต 5%

2. สัญญาสัมปทานของ PTW (พื้นที่
ปทุมธานี - รังสิต) ที่จะสิ้นสุดเดือนตุลาคม 2566
มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้ต่อสัญญา หรือหากได้ต่อ
สัญญา IRR ของสัญญาใหม่อาจจะไม่สูงมากเมื่อ
เทียบกับสัญญาเดิม โดยสัดส่วนรายได้จาก PTW
อยู่ที่ 32% ของรายได้จำหน่ายน้ำประปาทั้งหมด
ขณะที่บริษัทยังไม่มีโครงการลงทุนใหม่มาชดเชย
และ 3. แม้ทางฝ่ายประเมินกำไรสุทธิปี 2563 จะ
เร่งตัวเพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบช่วงเดียวกันกับปี
ก่อน เป็น 3.4 พันล้านบาท