

กันหัน - บริษัท ที่ติดบลิ้ว จำกัด (มหาชน) หรือ TTW ผู้ผลิตน้ำประปาภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุด ของประเทศ ในพื้นที่สมุทรสาคร-นครปฐม และ ปทุมธานี-รังสิต โชว์ผลประกอบการในช่วง 9 เดือนของปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวม 4,616.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว 3.8% ส่วนกำไรสุทธิ 2,193.5 ล้านบาท เติบโตขึ้นจากปีก่อน 1.2% ด้านโมรกอัราคา 15 บาท

นางสาวลลิตา ตรีวิศวะเวทย์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ที่ติดบลิ้ว จำกัด (มหาชน) เปิดเผยผลการดำเนินงาน 9 เดือน ปี 2562 เติบโตดีขึ้นเมื่อเทียบช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน เนื่องจากปัจจัยหลักเป็นผลจากรายได้ของการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น จากความต้องการใช้น้ำของภาคอุตสาหกรรมและภาคครัวเรือนที่ยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 22,153.8 ล้านบาท หนี้สิน 9,974.7 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 12,179.1 ล้านบาท

TTW โชว์ผลงาน 9 เดือน อพรายได้ 4,616.7 ล้านบาท

ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพียง 0.8 เท่า

ทั้งนี้ TTW ได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ประจำปี 2562 ในระดับ "ดีเลิศ" (Excellent) สะท้อนให้เห็นว่า TTW มุ่งมั่นในการพัฒนา CGR ให้เป็นเครื่องมือในการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อยกระดับไปสู่การพัฒนาอย่างยั่งยืน เป็นไปตามกระแสการลงทุนทั่วโลกที่ได้รับความนิยมสำเร็จในเรื่องนี้ อันส่งผลให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่นใจในการดำเนินงานของบริษัท

ด้าน บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" TTW ตั้งราคาเป้าหมาย 15 บาท โดยรายงานกำไรปกติปี 3Q/2562 ที่ 726 ล้านบาท (-0.5% QoQ, -10.1% YoY) จากธุรกิจประปาเติบโตดี แต่ส่วนแบ่ง



>>> วลิตา ตรีวิศวะเวทย์

กำไรจาก CKP หดตัวแรง ประกอบกับรายได้ธุรกิจประปาอยู่ที่ 1.55 พันล้านบาท (+0.8% QoQ, +2.3% YoY) จากปริมาณการขายน้ำของโรง TTW PTW และ BIE โรง TTW PTW และ

BIE เพิ่มขึ้น 4.3% YoY 1.3% YoY และ 5.1% YoY ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตชะลอตัวลงต่อเนื่องจากฐานที่สูงในปีก่อน อัตราการขึ้นต้นอยู่ที่ 70.8% (-49bps QoQ, -33bps YoY) ลดลงเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ในระดับปกติ

SG&A อยู่ที่ 123 ล้านบาท (-6.8% QoQ, +2.3% YoY) อยู่ในระดับปกติเช่นกัน

แต่ส่วนแบ่งกำไรจาก CKP อยู่ที่ 8 ล้านบาท (-60% QoQ, -92% YoY) จากกำไรสุทธิของ CKP ที่ 33 ล้านบาท (-60.0% QoQ, -92% YoY) ลดลง YoY จากระดับน้ำในเขื่อนน้ำเมี 2 (NN2) ที่ต่ำกว่าปีก่อนทำให้ปริมาณขายลดลง และต้นทุนขายไฟฟ้าและไอ้เพิ่มจากการเริ่มรับรู้ค่าผ่านสายของโรงไฟฟ้า NN2 และ

ทบทวน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/ข่าวบริษัทจดทะเบียน

วันที่: พุธที่ 14 พฤศจิกายน 2562

ปีที่: 16

ฉบับที่: 3870

หน้า: 18(ล่าง)

Col.Inch: 48.39

Ad Value: 26,614.50

PRValue (x3): 79,843.50

คลิป: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: TTW ไขว้ผลงาน 9 เดือน อرباحได้ 4,616.7 ล้านบาท

มีค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงใหญ่โรงไฟฟ้า
บางปะอินโคเจนเนอเรชั่น 1

ขณะที่กำไรปกติ 9M/2562 คิด
เป็น 72% ของประมาณการทั้งปี 2562
ที่ 3 พันล้านบาท (+7% YoY) และ
แม้ 4Q/2562 จะเด่น QoQ จากการ
COD โรงไฟฟ้าไชยะบุรีเป็นครั้งแรก
เมื่อ 29 ตุลาคม 2562 (Equity
MW ของ CKP อยู่ที่ 482 MW)
หนุนส่วนแบ่งกำไร แต่คาดไม่เพียงพอ
ทำให้ประมาณการปี 2562 อาจมี
Downside Risk ราว 5%

ทั้งนี้ยังคงประมาณการและราคา
เหมาะสม ณ สิ้นปี 2562 ที่ 15.00
บาทต่อหุ้น อิง DCF (WACC 6.5%
Terminal Growth 1%)

สำหรับความเสี่ยงต่อประมาณ
คือโรงไฟฟ้าไชยะบุรีในช่วงเริ่ม
COD อาจทำกำไรไม่ได้ดีอย่าง
คาดในช่วงแรก และภาวะน้ำแล้งที่
เขื่อน NN2 ลากยาว ขณะที่ระยะ
กลางถึงยาวต้องติดตามประเด็นการ
เก็บภาษีน้ำดิบ หากเกิดขึ้นมีโอกาส
เป็นต้นทุนส่วนเพิ่มกดดันประมาณ
การ และการต่อสัมปทาน PTW
ที่จะหมดสัมปทานในปี 2566