

CPT ลั่นจ่ายปันผลโดนใจ เงินทุนแกร่ง-มีกำไรสะสม



สมศักดิ์ ทิทธิประเสริฐ

ทิทธิประเสริฐ - CPT โหมโรงสองพื้นฐานสุดแกร่ง ฐานทุนแน่นมีกำไรกำไรสะสม 230 ล้านบาท
คาดผลประกอบการโตต่อเนื่อง เคาะเป้า 2.57 บาท ยังมีส่วนเพิ่มได้อีก 18%
พร้อมรับปันผลสูงเป็นพิเศษ คาดให้ยิลด์ 5.7-7.1% ด้านผู้บริหาร
สั่งเดินหน้าประมูลงานไม่หยุด หวังชิงงานเต็มแบ็กล็อกเพิ่ม
นายสมศักดิ์ ทิทธิประเสริฐ ประธาน → → → **อ่านหน้า 2**



CPT

(ต่อจากหน้า 1)

เจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ซีพีที ไอร์ แอนด์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPT เปิดเผยว่า บริษัทมองแนวโน้มภาพรวมอุตสาหกรรมปี 2561 จะเติบโตขึ้นตามสถานะเศรษฐกิจภาพรวม อาทิ กลุ่มโรงงานน้ำตาล โรงงานยาง โรงปูน ซึ่งจะทำให้มีปริมาณงานใหม่ๆ เข้ามาเพิ่มมากขึ้นซึ่งจะส่งผลดีต่อบริษัท โดยวางแผนการเติบโตของรายได้ในปี 2561 ไว้ราว 10% นอกจากนี้ บริษัทมีงานในมือ (Backlog) ราว 500 ล้านบาท คาดว่าจะรับรู้รายได้ทั้งหมดในปี 2561

● รับอานิสงส์ EEC

โดยในปี 2561 บริษัทจะมุ่งเน้นเข้าประมูลงานด้านน้ำ ซึ่งคาดว่าจะได้รับงานจากบริษัทจัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) หรือ EASTW, งานสร้างท่อส่งน้ำ จากกรุงเทพมหานคร รวมถึงงานอัฟเกรดโรงไฟฟ้า จากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค คิดเป็นมูลค่ารวมราว 500 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีความมั่นใจว่าจะได้รับงานดังกล่าว เนื่องจากเป็นกลุ่มลูกค้าเดิมและบริษัทมีความเชี่ยวชาญงานดังกล่าวอยู่แล้ว

ดำเนินงานติดตั้งและปรับปรุงระบบควบคุมไฟฟ้าในสถานีย่อยปี 2561 จากที่ได้มีการประกาศใบอนุญาตประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ออกมาราว 20 แห่ง บริษัทคาดว่าจะได้รับงานราว 7 แห่ง มูลค่ารวมราว 400 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัท มองว่าหาก พ.ร.บ.โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) มีความชัดเจน จะทำให้ส่งผลดีต่อบริษัทด้านปริมาณงาน ที่จะเข้ามาเสริมการเติบโตของบริษัทได้เป็นอย่างดี

● กำไรสะสม 230 ล้าน

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด เปิดเผยว่า คาดการณ์อัตราการเติบโตกำไรหลังงวดปี 2560 และปี 2561 เป็น 24% และ 10% ตามลำดับ คือ 140 และ 154 ล้านบาท เนื่องจากจะมีโรงงานใหม่ที่จะก่อสร้างแล้วเสร็จในเดือนสิงหาคม 2561 และดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาส 4/2561 นี้มีโอกาสสูงที่บริษัทจะจ่ายปันผลได้มากในงวดปี 2560 เนื่องจากมีแผนใช้เงินลงทุนขณะนี้รวมเป็น 270 ล้านบาท แบ่งเป็น 1.เพื่อซื้อที่ดินก่อสร้างโรงงานใหม่และซื้อเครื่องจักร 200 ล้านบาท และ 2.เพื่อขยายตลาดไปต่างประเทศ 70 ล้านบาท ขณะที่คาดว่า ณ สิ้นปี 2560 บริษัทจะมีกำไรสะสมอยู่ที่ 230 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทยังมีฐานะการเงินที่ดี

มาก เป็นเงินสดสุทธิ (Net Cash Position) คือมีเงินสดมากกว่าเงินกู้ (ณ สิ้นงวด ไตรมาส 3/2560 มีเงินกู้เพียง 36 ล้านบาท แต่มีเงินสดถึง 107 ล้านบาท) บริษัทมีงานในมือ (Backlog) ที่สูงในงวดสิ้นปี 2560 Backlog เป็น 500 ล้านบาท ที่จะส่งมอบในปี 2561 คิดเป็นสัดส่วน 36% จากประมาณการรายได้งวดปี 2561 แล้ว

● จับตายิลด์สูง 5.7-7.1%

อย่างไรก็ตาม คาดว่าในปี 2562 และปี 2563 รายได้จะเติบโตสูงเมื่อสามารถใช้กำลังการผลิตโรงงานใหม่ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และเป็นการผลิตเต็มปี โดยบริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 2563 ไว้ถึง 3 พันล้านบาท คิดเป็นประมาณเท่าตัวจากปี 2561 นอกจากนี้จะเข้าไปประมูลการขายสินค้าให้กับโครงการ SPP และโครงการบริหารจัดการน้ำด้วย

ในแง่การประเมินมูลค่าหุ้นพบว่า ขณะนี้ซื้อขายที่ P/E ปี 2561 ที่ 12.7 เท่า เทียบกับกลุ่มที่ 19.0 เท่า หากกำหนด Forward P/E ที่ 15 เท่า จะได้ราคาพื้นฐานที่ 2.57 บาท ยังมีส่วนเพิ่มได้อีก 18% และรับปันผลที่สูงเป็นพิเศษสำหรับงวดปี 2560 ด้านปัจจัยลบคือ สภาพคล่องการซื้อขายหุ้น (Free Float) ไม่สูงนักเป็น 28.1% จุดเด่นคาดปันผลปี 2560 สูง Yield 5.7-7.1%