

Source :

ข่าวหุ้น

Date : 11 มิ.ย. 2561

Page : 16

No :



ผู้ถือหุ้นใหญ่

1.นายอภิชาติ ปิปทุม	157,500,000	หุ้น 17.50%
2.นายสมศักดิ์ ทลิมประเสริฐ	125,998,600	หุ้น 14.00%
3.นางกัญญา ทลิมประเสริฐ	94,500,000	หุ้น 10.50%
4.นางสาวธัญวรัตน์ ปิปทุม	94,499,998	หุ้น 10.50%
5.นายนพดล วิเชียรเกื้อ	88,200,000	หุ้น 9.80%

รายชื่อกรรมการ

1.นายจรงค์ สุพรรณพงษ์ ประธานกรรมการบริษัท 2.นายจรงค์ สุพรรณพงษ์ กรรมการอิสระ 3.นายสมศักดิ์ ทลิมประเสริฐ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร 4.นายสมศักดิ์ ทลิมประเสริฐ กรรมการ 5.นายอภิชาติ ปิปทุม กรรมการผู้จัดการ

มีหุ้นสำหรับผู้ถือหุ้น บริษัท ซีพีที ไอร์ แอนด์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPT เนื่องจากบริษัทจะมีเรื่องเงินปันผลที่จะจ่ายของงวดปี 2560 ที่มากเป็นพิเศษ โดยบริษัทมีแนวทางจะจ่ายเกือบ 100% เพราะมีเงินสดจากการดำเนินงานเพียงพอต่อการดำเนินงานได้ในอนาคต

อีกทั้งบริษัทยังได้ระดมเงินทุนจาก IPO มาที่ 621 ล้านบาท จึงคาดว่าหากใช้อัตราการจ่ายปันผลที่ 80-100%-เงินปันผลงวดปี 2560 เป็น 0.12-0.16 บาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราผลตอบแทนปันผล (yield) ที่สูงมากเป็น 5.7-7.1% ตามลำดับ และคิดเป็นเม็ดเงินปันผล 112-140 ล้านบาท

สำหรับโอกาสสูงที่บริษัทจะจ่ายปันผลได้มากในงวดปี 2560

16

CPT รอรับปันผล

เนื่องจากมีแผนใช้เงินลงทุนขณะนี้รวมเป็น 270 ล้านบาท แบ่งเป็น 1) เพื่อซื้อที่ดิน ก่อสร้างโรงงานใหม่และซื้อเครื่องจักร 200 ล้านบาท และ 2) เพื่อขยายตลาดไปต่างประเทศ 70 ล้านบาท ขณะที่คาดว่า ณ สิ้นปี 2560 บริษัทจะมีกำไรสะสมอยู่ที่ 230 ล้านบาท

นอกจากนี้ยังมีฐานะการเงินที่ดีมาก

เป็นเงินสดสุทธิ (net cash position) คือมีเงินสดมากกว่าเงินกู้ (ณ สิ้นงวดไตรมาส 3 ปี 2560 มีเงินกู้เพียง 36 ล้านบาท แต่มีเงินสดถึง 107 ล้านบาท)

ที่สำคัญบริษัทมีงานในมือ (Backlog) ที่สูง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 มีงานที่ส่งมอบในงวดไตรมาส 4 ปี 2560 ที่ 440 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 86% จากประมาณการรายได้งวดไตรมาส 4 ปี 2560 และในงวดสิ้นปี 2560 Backlog เป็น 500 ล้านบาท ที่จะส่งมอบในปี 2561 คิดเป็นสัดส่วน 36% จากประมาณการรายได้งวดปี 2561 แล้ว

อีกทั้งปี 2561 เตรียมเข้าประมูลงานอีก 2.5 พันล้านบาท ประกอบด้วยงานโรงงานน้ำตาลที่เป็นกลุ่มลูกค้าเดิมและฐานลูกค้าใหม่ คือการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคซึ่งจะเข้าประมูลงานติดตั้งและปรับปรุงระบบควบคุมไฟฟ้าในสถานีย่อย ทั้งนี้บริษัทคาดหวังว่าจะได้งานราว 60-70%

นอกจากนี้บริษัทมีโครงการในอนาคต คือ 1) เตรียมจัดตั้งสำนักงานขายในต่างประเทศ อาทิ เวียดนาม อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ เพื่อรองรับการขยายช่องทางไปยังต่างประเทศตามการขยาย



ตัวของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยมั่นใจว่าภายใน 3-5 ปีข้างหน้า บริษัทจะมีรายได้จากต่างประเทศราว 500 ล้านบาท จากปัจจุบันอยู่ที่ 100 ล้านบาท

และ 2) จากแผนการนำสายไฟฟ้าลงดินของการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) ระยะทาง 1.2 พันกิโลเมตร โดยใช้งบลงทุนราว 1 ล้านล้านบาท บริษัทได้

เตรียมซื้อ Know How จากเดนมาร์กและจะเป็นอีก 1 ผู้เล่นเข้ามาทำตลาด จากเดิมที่มีผู้เล่นอยู่เพียง 2 ราย ได้แก่ รุชีและซีโนเดอร์ ซึ่งบริษัทมีความได้เปรียบจากประสบการณ์ที่เคยทำงานและจำหน่ายสินค้าในประเทศ

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

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ บล.ดีบีเอส วิดเคอร์ส มองว่า 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 แนะนำ "ซื้อ" ■