

ทันหุ้น - TWPC คาดปี 2561 เติบโตดีกว่าปีก่อน แม้อุตสาหกรรมยังติดลบด้านราคาหัวมัน-มันสำปะหลังปรับตัวสูง บริษัทมั่นใจบริหารจัดการได้ เผยอยู่ระหว่างศึกษาการเข้าซื้อกิจการที่เกี่ยวข้องเนื่องทั้งในประเทศและ CLMV เตรียมสร้างโรงไฟฟ้าที่นครราชสีมา-กาฬสินธุ์ ซึ่งช่วยลดต้นทุนค่าไฟสูงถึง 90%

แหล่งข่าวจากวงการอุตสาหกรรมเปิดเผยถึง บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) หรือ TWPC ผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์แป้งมันสำปะหลัง และผู้นำตลาดโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์วันเส้นสดและวันเส้นแห้งในประเทศไทยว่า ภาพรวมราคาแป้งมันสำปะหลังขณะนี้ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 440-450 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน จากปลายไตรมาส 3/2560 ซึ่งอยู่ที่ 350 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน ส่วนราคาหัวมันสดก็ปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน ปัจจุบันอยู่ที่ 2.50 บาทต่อกก. จากที่ผ่านมาราคาอยู่ที่ประมาณ 1.60-1.70 บาทต่อกก.

โดยราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวผันผวนเปลี่ยนแปลงตามฤดูกาล และอุปสงค์และอุปทานในตลาด รวมถึงการเพาะปลูกของเกษตรกร ซึ่งที่ผ่านมาหันไปปลูกพืชอื่นทดแทนค่อนข้างมาก ส่งผลให้ปริมาณมันสำปะหลังในตลาดลดน้อยลง อย่างไรก็ตามบริษัทมีการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ทำให้สามารถบริหารจัดการวัตถุดิบให้เพียงพอต่อการผลิตได้

● ขยายกำลังผลิต

นอกจากนี้บริษัทมีการขยายกำลัง

TWPCขยายฐานต่างแดน เล็งผูกโรงไฟฟ้าหันต้นทุน



การผลิตไปยังต่างประเทศ โดยคาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการโรงงานวันเส้นที่ประเทศเวียดนาม กำลังการผลิตราว 3,000 ตันต่อปี และโรงงานแป้งที่ประเทศกัมพูชา ได้ภายในไตรมาส 2/2561 ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีโรงงานผลิตแป้งมันสำปะหลังจำนวน 5 โรง ตั้งอยู่ในประเทศไทยจำนวน 4 โรง และประเทศเวียดนาม 1 โรง โรงงานในประเทศไทยตั้งอยู่ที่จังหวัดนครราชสีมา กาฬสินธุ์ อุดรธานี และกำแพงเพชร โดยมีกำลังการผลิตรวมทั้งสิ้น 375,000 ตันต่อปี ส่วนโรงงานที่ตั้งอยู่ประเทศเวียดนามมีกำลังการผลิตอยู่ที่ 40,000 ตันต่อปี และมีอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ประมาณร้อยละ 80 ของกำลังการผลิตปี

อย่างไรก็ตามในปี 2561 บริษัทวาง

งบลงทุนไว้ราว 1,000 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นการลงทุนโรงไฟฟ้าในจังหวัดกาฬสินธุ์ และนครราชสีมาประมาณ 400 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจะใช้เพื่อการซ่อมบำรุงรักษาประจำปี และเตรียมความพร้อมสำหรับการซื้อกิจการในอนาคต ทั้งนี้บริษัทอยู่ระหว่างการศึกษารายละเอียดการเข้าซื้อกิจการทั้งในประเทศและนอกประเทศ โดยเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท ซึ่งขณะนี้ยังไม่มีความชัดเจน

● ก่อสร้างโรงไฟฟ้า

สำหรับการลงทุนโรงไฟฟ้าที่จังหวัดกาฬสินธุ์และนครราชสีมา ขนาดกำลังผลิตโรงละ 3 เมกะวัตต์ โดยโรงไฟฟ้าดังกล่าวมีจุดประสงค์เพื่อลดต้นทุนด้านค่าไฟฟ้าของบริษัท คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จและเริ่มเดินเครื่องผลิตได้ในปี 2562 โดยปัจจุบันบริษัทมีโรงไฟฟ้าที่จังหวัดอุดรธานี กำลังการผลิต 3 เมกะวัตต์ ซึ่งจะเริ่มเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าภายในเดือนมกราคมนี้ อย่างไรก็ตามบริษัทมีแผนก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวล จำนวน 2 โรง กำลังการผลิตโรงละ 3 เมกะวัตต์ ในจังหวัดกาฬสินธุ์และนครราชสีมา คาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้หลังจากปี 2562

"หากโรงไฟฟ้าทั้ง 2 โรง ก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2562 จะสามารถลดต้นทุนค่าไฟฟ้าได้ถึง 90% ซึ่งบริษัทมีแผนในระยะยาวที่จะช่วยประหยัดต้นทุนค่าไฟฟ้าได้ถึง 100% โดยการสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวล ซึ่งจะผลิตไฟฟ้าจากกากมันสำปะหลัง กำลังการผลิตโรงละ 3 เมกะวัตต์ คาดว่าจะสามารถดำเนินการได้หลังจากก่อสร้างโรงไฟฟ้าเฟสแรกเสร็จเรียบร้อย"

● เคาะ 11.50 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า ทางฝ่ายวิเคราะห์คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานปี 2561 ที่ 11.50 บาท อิง P/E ที่ 15 เท่า โดยมองว่าผลดำเนินงานที่ไม่สวยหรูในปี 2560 เกิดจากผลกระทบด้านราคาแป้งมันที่ลดลงต่ำ ทั้งนี้ราคาแป้งมันในตลาดตอนนี้ทยอยปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งจะส่งผลให้ TWPC สามารถขายสินค้าได้ในราคาที่ดีขึ้น นอกจากนั้นยังได้ส่วนหนุนจากการลงทุนด้านต่างๆ อาทิ ขยายฐานการผลิต ขยายตลาด และ M&A จึงคาดว่า TWPC จะเติบโตอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาว