

Source :



Date : (- 5 ก.พ. 2561) Page :

1,2

No :

# CPTจ่อประมูลงาน200ล. ปันผลแรงยิลด์สูงเกิน5%



**อภิชาติ** - CPT ซึ่งแนวโน้มเติบโตสูง จากฐานลูกค้าเดิมที่ขยายงานโครงการต่อเนื่อง อีกทั้งกำลังการผลิตโรงงานใหม่เต็มประสิทธิภาพ เผยปี 2561 ยังเติบโตไม่ต่ำกว่า 10% พร้อมประมูลงานใหม่เพิ่มอีก 200 ล้านบาท โบรกคาดปันผลสูง Yield 5.7-7.1% เป้าหมาย 2.75 บาท **→→→ อ่านหน้า 2**

➔ CPT

(ต่อจากหน้า 1)

นายอภิชาติ ปิ๊ปทุม กรรมการผู้จัดการ บริษัท ซีพีที ไดรฟ์ แอนด์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPT เปิดเผยว่า บริษัทยังมองว่าการเติบโตในปี 2561 ไม่ต่ำกว่า 10% จากปีที่ผ่านมา โดยการขยาย

ตัวของรายได้ยังมาจากฐานลูกค้าเดิมและงานในมือ (Backlog) รว 500 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะรับรายได้ทั้งหมดภายในปีนี้

โดยธุรกิจขายตู้ไฟฟ้ากำลังและระบบตู้ควบคุมการทำงานของเครื่องจักรยังเป็นธุรกิจหลักที่ขับเคลื่อนการเติบโต หลังจากที่บริษัทลงทุนโรงงานแห่งใหม่เพื่อผลิตตู้ไฟฟ้ามาตรฐานโลกและความปลอดภัย (MCSG) ซึ่งช่วยขยายฐานลูกค้าใหม่ๆ เพิ่มเติมทั้งจากหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชน

สำหรับธุรกิจติดตั้งและก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย บริษัทมีแผนจะเข้าร่วมเสนอราคารับงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าย่อย, เครื่องกำเนิดไฟฟ้า (Turbine Generator) รวมถึงตู้ไฟฟ้าและตู้ควบคุมในโรงไฟฟ้าให้กับผู้รับคัดเลือกทั้งหมด 17 ราย ของโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในแบบ SPP Hybrid Firm กำลังผลิตรวม 300 เมกะวัตต์ โดยตั้งเป้าหมายชนะการประมูลในการเสนองานดังกล่าวจำนวน 6-7 ราย หรือคิดเป็นสัดส่วนรายได้ประมาณ 800 ล้านบาท คาดว่าจะมีความชัดเจนได้ในปี 2562-2563

● จ่อประมูลเพิ่ม 200 ล.

นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างการเข้าประมูลโครงการสถานีไฟฟ้าย่อย 2 แห่ง ที่จังหวัดฉะเชิงเทรา มูลค่าประมาณ 100 ล้านบาท คาดว่าจะมีความชัดเจนภายในเดือนมีนาคม-เมษายน 2561 รวมถึงการประมูลงานระบบไฟฟ้าและควบคุมการจ่ายน้ำและชุดสตาร์ทมอเตอร์ขนาดใหญ่สำหรับขั้วมีน้ำของโครงการก่อสร้างท่อส่งน้ำของกลุ่มอีสท์ วอเตอร์ อีก 100 ล้านบาท

ทั้งนี้ราคาน้ำตาลที่ลอยตัวในปัจจุบันนั้นนับเป็นผลดีกับบริษัท เนื่องจากผู้ประกอบการโรงงานน้ำตาลจำเป็นต้องปรับปรุงคุณภาพการผลิตเพื่อลดค่าใช้จ่าย จึงเป็นโอกาสที่บริษัทจะมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานในส่วนนี้มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยโตกว่าไรท์ลิ่งงวดปี 2560 และปี 2561 เป็น 24% และ 10% ตามลำดับ คือ 140 และ 154 ล้านบาท เนื่องจากจะมีโรงงานใหม่ที่จะก่อสร้างแล้วเสร็จในเดือนสิงหาคม 2561 และดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาส 4/2561

และมีโอกาสสูงที่บริษัทจะจ่ายปันผลได้มากในงวดปี 2560 เนื่องจากมีแผนใช้เงินลงทุนขณะนั้นรวมเป็น 270 ล้านบาท แบ่งเป็น 1. เพื่อซื้อที่ดิน ก่อสร้างโรงงานใหม่และซื้อเครื่องจักร 200 ล้านบาท และ 2. เพื่อขยายตลาดไปต่างประเทศ 70 ล้านบาท ขณะที่คาดว่า ณ สิ้นปี 2560 บริษัทจะมีกำไรสะสมอยู่ที่ 230 ล้านบาท

โดยบริษัทยังมีฐานะการเงินที่ดีมาก เป็นเงินสดสุทธิ (Net Cash Position) คือมีเงินสดมากกว่าเงินกู้ (ณ สิ้นงวด ไตรมาส 3/60 มีเงินกู้เพียง 36 ล้านบาท แต่มีเงินสดถึง 107 ล้านบาท) บริษัทมีงานในมือ (Backlog) ที่สูงในงวดสิ้นปี 2560 Backlog เป็น 500 ล้านบาท ที่จะส่งมอบในปี 2561 คิดเป็นสัดส่วน 36% จากประมาณการรายได้งวดปี 2561 แล้ว

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

● สอง Yield ปันผลสูง

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% จุดเด่น คาดปันผลปี 2560 สูง Yield 5.7-7.1%