

TTW ลุ้นวิ่งทะลุไฮเด็ม 4.96บ. อานิสงส์เงินเฟ้อ-โรดโชว์นอก

ทินฮูน - TTW ราคาหุ้นเริ่มฟื้น หนีห่างราคาจอง 4.20 บาทถึง 14% ด้าน "สมโพธิ ศรีภูมิ" ผู้บริหารปลื้มราคาดีดตัว สะท้อนปัจจัยพื้นฐาน ลุยโรดโชว์ลอนดอน อเมริกา หลังเสร็จภารกิจที่สิงคโปร์ ด้านบล.ไทยพาณิชย์ มอง TTW ได้อานิสงส์เงินเฟ้อพุ่งทุก 1% → → **อ่านหน้า 2**



>>> สมโพธิ ศรีภูมิ

ต้นราคาเป้าหมายเพิ่ม 0.4 บาทต่อหุ้น คาดกำไรสุทธิ 3 ปีข้างหน้าโตเฉลี่ยปีละ 34% หลังรับรู้อยู่ได้จาก PTW ส่วนเทคนิคแนะนำ "ซื้อ" ลุ้นราคาหุ้นทะลุไฮเด็ม 4.96 บาท

จากการสำรวจราคาหุ้น TTW ในช่วงต้นเดือนมิถุนายนพบว่า ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น 14% จากราคา 4.26 บาท ถึงปัจจุบัน 4.86 บาท โดยก่อนหน้าราคาวิ่งอยู่ในกรอบแคบๆ หรือเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับราคาจองซื้อที่ 4.20 บาท ขณะที่ผู้บริหารอยู่ระหว่างเดินสายโรดโชว์ต่างประเทศเพื่อสร้างแรงจูงใจให้กับนักลงทุน ขณะที่ราคาหุ้นวันนี้ (9 มิ.ย.51) ปิดที่ 4.86 บาท เพิ่มขึ้น 0.18 บาท มูลค่าการซื้อขายทั้งสิ้น 378.80 ล้านบาท

นายสมโพธิ ศรีภูมิ กรรมการผู้จัดการ บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) หรือ TTW. กล่าวว่า การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาเป็นการปรับขึ้นเพื่อสะท้อนปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่มีการเติบโตที่ดีโดยคาดว่าปีนี้รายได้จะเติบโตได้ตามเป้า 20% จากปีก่อน 3,250 ล้านบาท

"ขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างเดินสายโรดโชว์ที่ประเทศสิงคโปร์ และจะเดินทางไปอังกฤษ อเมริกาต่อ ซึ่งเป็นครั้งแรกที่บริษัทเดินทางไปโรดโชว์ยังต่างประเทศ และยังได้รับการตอบรับจากนักลงทุน และกองทุนต่างประเทศเป็นจำนวนมาก" นายสมโพธิกล่าว

สำหรับแนวโน้มที่นักลงทุนต่างประเทศ

จะกลับเข้ามาลงทุนในประเทศเช่นเดิมหรือไม่ขณะนี้ยังไม่สามารถประเมินได้ เพราะเพิ่งโรดโชว์ได้เพียงแห่งเดียว แต่เชื่อว่าจะได้รับการตอบรับที่ดี เพราะบริษัทยังมีขนาดเล็ก เมื่อเทียบกับบริษัทอื่นที่ไปโรดโชว์ด้วยกัน

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด แนะนำ "ซื้อ" TTW โดยให้ราคาเป้าหมาย 5.10 บาท เพราะเป็นหุ้นสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ และได้รับประโยชน์จากเงินเฟ้อ โดยมองว่าอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นทุกๆ 1% จากกรณีฐานเพิ่มขึ้น 3% ทำให้ราคาเป้าหมายของ TTW เพิ่มขึ้น 0.4 บาทต่อหุ้น หรือ 6-10%

ขณะที่การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นจะส่งผลทำให้ราคาเป้าหมายลดลงเพียง 0.1 บาทต่อหุ้น หรือ 2% แม้ว่าการเพิ่มสูงขึ้นของอัตราเงินเฟ้อจะทำให้จำเป็นต้องปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น แต่มองว่าจะส่งผลกระทบต่อราคาเป้าหมายของ TTW ไม่มากนัก เพราะบริษัทจะสามารถขึ้นอัตราค่าน้ำประปารายได้ได้ตามอัตราเงินเฟ้อ

นอกจากนี้ TTW ยังมีโครงสร้างค่าน้ำประปาที่ดีโดยมี Escalation Factor ที่ทำให้บริษัทสามารถขึ้นอัตราค่าน้ำประปาได้สูงกว่าต้นทุนที่สูงขึ้น และโครงสร้างต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ (ค่าเสื่อมราคา) ในขณะที่ต้นทุนผันแปร (ค่าไฟฟ้าและเคมีภัณฑ์) ไม่เปลี่ยนแปลง รวมทั้งธุรกิจยังไม่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางการเมือง

อย่างไรก็ตาม TTW ยังมีปัจจัยพื้นฐานที่ดีจากแผนการขยายธุรกิจ มีสถานะผูกขาดในตลาดและประกอบการรายใหม่เข้ามาแข่งขันได้ยาก โดยคาดว่ากำไรสุทธิในระยะ 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตสูงที่อัตราเฉลี่ย 34% ต่อปี จากการรับรู้รายได้จาก PTW ได้ตลอดทั้งปี และการเพิ่มปริมาณน้ำขึ้นต่ำที่ต้องรับซื้อและอัตราค่าน้ำประปา และการเริ่มเดินเครื่องกำลังการผลิตน้ำประปาใหม่จำนวน 100,000 ลบ.ม.ต่อวันของ PTW ในงวดครึ่งหลังของปี 2551 และภาวะค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง

ดังนั้นจึงแนะนำ "ซื้อ" TTW โดยให้ราคาเป้าหมาย 5.10 โดยปัจจุบันราคาหุ้นมีอัตรากำไรเฉลี่ย 4.94% จากราคาเป้าหมาย และมีผลตอบแทนจากเงินปันผลปีนี้ 8.30% จากการคาดการณ์การจ่ายเงินปันผลทั้งปี 0.35 บาทต่อหุ้น

นักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ สินแส จำกัด กล่าวว่า ราคาหุ้น TTW มีโอกาสปรับตัวขึ้นทะลุไฮเด็ม 4.96 บาทได้ จึงแนะนำ "ซื้อ กังกำไร" ให้แนวรับรับ 4.74 บาท แนวต้าน 4.96 บาท ☺