

# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 90,000  
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/-

วันที่: พุธที่ 25 กรกฎาคม 2562

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6260

หน้า: 16(กลาง)

Col.Inch: 35.71 Ad Value: 39,281

PRValue (x3): 117,843

คลิป: สีสี่

คอลัมน์: คุณค่าบริษัท: TTW พื้นฐานดี+เด่นปันผล



## ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- บริษัท มิตรชัย วอเตอร์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด 1,036,500,000 หุ้น 25.98%
- บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) 774,077,400 หุ้น 19.40%
- บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) 769,777,100 หุ้น 19.29%
- บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด 209,895,328 หุ้น 5.26%
- บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) 141,136,600 หุ้น 3.54%

## รายชื่อกรรมการ

- นายทนง พิทยะ ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ
- นายปลิว ศรีวิศวะเวทย์ รองประธานกรรมการบริษัท
- นายพงษ์สฤตชาติ ตันติสุวณิษฐ์กุล ประธานกรรมการบริหาร, กรรมการ
- น.ส. วลัยถนัฐ ศรีวิศวะเวทย์ กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ
- นายสมบัติ กิจจาลักษณ์ กรรมการ

พูดถึงหุ้นปันผล ถือว่า **บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)** หรือ **TTW** เป็นอีกตัวที่มีการจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ โดยมักจ่ายปีละ 2 ครั้งด้วยกัน โดยจะขึ้นเครื่องหมาย XD ช่วงเดือนมี.ค. และ ส.ค. ของทุกปี มีการจ่ายเงินปันผล 0.30 บาทต่อหุ้น

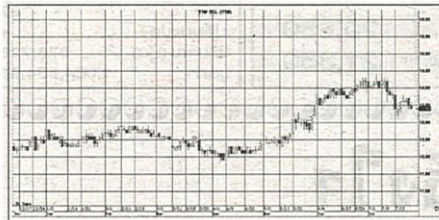
สม่ำเสมอมาทุกครั้ง นับตั้งแต่ปี 2559 จนถึงปัจจุบัน

หากคิดเป็นอัตราส่วนเงินปันผลต่อผลตอบแทน (Dividend Yield) ถือว่าสูง โดยย้อนกลับไปดูในปี 2559 Dividend Yield ที่ 5.61% ต่อมาในปี 2560 Dividend Yield ที่ 4.76% ต่อมาในปี 2561 Dividend Yield ที่ 4.84% และล่าสุด Dividend Yield ที่ 4.44%

ด้วยเงินปันผลที่มีมาอย่างสม่ำเสมอเนื่องจากทาง TTW สามารถทำกำไรสุทธิเติบโตสม่ำเสมอเนื่องจากทาง TTW ทำกำไรสุทธิ 2,680.52 ล้านบาท ต่อมาในปี 2559 ทำกำไรสุทธิ 2,475.56 ล้านบาท ต่อมาในปี 2560 ทำกำไรสุทธิ 2,663.25 ล้านบาท ต่อมาในปี 2561 ทำกำไรสุทธิ 2,841.93 ล้านบาท และในปี 2562 ช่วงไตรมาส 1 ทำกำไรสุทธิไปแล้ว 737.86 ล้านบาท

ขณะที่ผลการดำเนินงานช่วงไตรมาส 2/2562 ที่จะมีการประกาศเร็ว ๆ นี้ ทางนักวิเคราะห์ก็มีการคาดการณ์ว่ากำไรอาจทำได้ราว 742 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.2% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากค่าใช้จ่ายลดลง

ส่วนปริมาณขายขาด เพิ่มขึ้น 4.7% จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 81.43 ล้าน ลบ.ม. (TTW เพิ่มขึ้น 6.3%, PTW เพิ่มขึ้น 3%, BIE เพิ่มขึ้น 3.8%) โดย TTW ยังได้ประโยชน์จากการ



## TTW พื้นฐานดี+เด่นปันผล

ส่งน้ำช่วยเหลือโรงกรองน้ำโพธาราม จึงยังโตได้ดีกว่าพื้นที่อื่น คาดรายได้รวมเพิ่มขึ้น 3.6% จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 1,533 ล้านบาท ต้นทุนเพิ่มในสัดส่วนที่ต่ำกว่าส่วนหนึ่งมาจากค่า Ft ที่ลดลง ประกอบกับ SG&A มีทิศทางที่ลดลง และต้นทุนการเงินที่ลดลงจาก

การชำระคืนหนี้และหุ้นกู้

ทางด้านส่วนแบ่งกำไรจาก CKP คาดดีขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนไม่มาก แม้ปริมาณน้ำต้นทุนในอ่างเก็บน้ำน้ำจึงมดีกว่าปีก่อนและต้นทุนการเงินลดลงจาก Refinance แต่โรงไฟฟ้า BIC ปิดซ่อมบำรุง 15 วันในเดือน มิ.ย.

นอกจากนี้ครึ่งหลังของปี 2562 ปริมาณขายของ TTW ยังดี ยังส่งน้ำช่วยเหลือโรงกรองน้ำโพธารามอยู่ แต่ส่วนแบ่งกำไรจาก CKP อาจลดลง เพราะปีก่อนน้ำเข้าอ่างเก็บน้ำมาก แต่ปีนี้ก็มีภัยแล้งจากฝนทิ้งช่วง ซึ่งจะต้องติดตามว่าฝนจะกลับมาตกเพิ่มอีกหรือไม่

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ บล.ฟิลลิป ยังคงคาดกำไรปีนี้ที่ 2,988 ล้านบาท โดยครึ่งปีแรกคิดเป็น 49.5% และคาดว่าครึ่งแรกของปี 2562 จะจ่ายปันผลที่ 0.30 บาท/หุ้น ซึ่งทั้งปีคาดว่าจะ 0.65 บาท ปรับคำแนะนำจาก "ถือ" เป็น "ทยอยซื้อ" ราคาพื้นฐาน 13.70 บาท ■