

**Today's
NEWS FEED**ทองคำขายวันนี้ ทองแท่งบาทละ 18,700.00 ทองรูปพรรณบาทละ 19,200.00
- 14:11 น.

หน้าหลัก News Feed

News Feed

บล.ธนชาต : TTW แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 14.50 บ.

📅 10 ส.ค. 2561 ⌚ 11:57:40 👁 69

0 0 0

Fundamental Story

TTW Public Co Ltd (TTW TB) - BUY, Price Bt12.50, TP Bt14.50

Results Comment

ผลการดำเนินงาน 2Q18 เป็นไปตามคาด

TTW รายงานกำไรปกติที่ 692 ลบ. ใน 2Q18 เพิ่มขึ้น 5% y-y และ 4% q-q เป็นไปตามที่เราคาด กำไรที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายที่เติบโต และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวมที่เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงาน 1H18 คิดเป็น 48% ของประมาณการทั้งปีของเราเรามองว่า TTW เป็นหุ้นที่ให้ EBITDA margin และ ROE ที่สูง และให้ dividend yield ที่ดี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” TTW

ปริมาณขายของ TTW เติบโต 10% y-y ใน 2Q18 ขณะที่ปริมาณขายของ PTW เติบโต 6% y-y ส่งผลให้ 2Q18 มียอดขายรวมเติบโต 6% y-y

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงเป็น 70.6% ใน 2Q18 vs 71.8% ใน 2Q17 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้น หลังจากการดำเนินงานโรงงานใหม่ และราคาขายที่ลดลงสำหรับยอดขายน้ำประปาที่ปริมาณสูงกว่า MOQ ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทรวมเพิ่มขึ้นเป็น 17 ลบ. ใน 2Q18 เพราะ CKP มีกำไรที่สูงขึ้น

Saksid Phadthanarak | Email: saksid.pha@thanachartsec.co.th