บมจ. ทีทีดับบลิว

TTW

หุ้นน้ำดี...จ่ายปันผลงาม

เนื่องจากเป็นผู้ผลิตน้ำประปาภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุดของไทย โดยมีกำลังผลิตวันละ 1.1 ล้าน ลบ.ม. โดยแม้มคาดปี 2019 กำไรโตแค่ 5%YoY แต่ปี 2020 จะเติบโตเกิน 10% จากเข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวผลการลงทุนเต็มปีในโรงไฟฟ้าไซยะบุรี (ถือลงทุนทางอ้อม 9.5%) ขณะที่กระแสเงินสดแข็งแกร่งและไม่มีแผนลงทุนใหญ่ ทำให้จ่ายเงินปันผลยาวนานมากว่า 12 ปี โดยให้ Div. Yield ราวปีละ 5%

ทำไมแนะนำ?

ตั้งแต่ต้นปีราคาหุ้น TTW ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลง YTD ซึ่งเรามองเป็นเพราะปีนี้กำไรยังไม่ได้เติบโตโดดเด่นมากนัก (ไม่ใช่ Growth Stock) แต่ TTW นับเป็นหุ้น 2 in 1 ได้แก่ Defensive และ Dividend Stock ซึ่งเรามองว่าปลอดภัยสูงและน่าเข้าลงทุน ภายใต้ภาวะตลาดหุ้นที่ยังต้องเผชิญความไม่แน่นอนของปัจจัยต่างประเทศอีกทั้งด้วยฐานะการเงินที่แข็งแกร่งทำให้มีศักยภาพจ่ายปันผลสม่ำเสมอ โดยคาดให้ Div. Yield ราวปีละ 5%

เราคาดตลาดจะให้ความสนใจต่อ TTW ในเชิง Growth Stock มากขึ้น หลังโรงไฟฟ้าไซยะบุรีเริ่ม COD ได้ปลายเดือน ต.ค. นี้ ซึ่งน่าจะเป็น Catalyst ต่อราคาหุ้นขณะที่การเข้าศึกษาแผนลงทุนในโครงการใหม่ๆ เช่น การผลิตน้ำประปาในต่างประเทศ จะเป็น Upside ต่อประมาณการของตลาด

การจ่ายปันผล

Year	Dividend Payment (Bt/share)	Year	Dividend Payment (Bt/share)
2007	Bt 0.15	2013	Bt 0.60
2008	Bt 0.20	2014	Bt 0.65
2009	Bt 0.28	2015	Bt 0.60
2010	Bt 0.35	2016	Bt 0.60
2011	Bt 0.40	2017	Bt 0.60
2012	Bt 0.27	2018	Bt 0.60

Source : SETSMART

กำไรสุทธิ

ลงทุนเป็นเจ้าของ หุ้น TTW เริ่มที่ 1,310 บ.

หุ้น TTW ราคา : 13.10 บาท
ราคาเป้าหมาย : 13.50 บาท

1,310 บาท

สามารถซื้อหุ้น TTW เพื่อเป็นเจ้าของ ได้ 100 หุ้น

ที่มา SCBS Wealth Research ,SCBS Investment Research

หมายเหตุ : 1).ราคาหุ้น ณ 21 พ.ค. 2019 2).ราคาเป้าหมาย 12 เดือนโดย SCBS 3).การซื้อหุ้นคำนวณแบบ Board lot (จำนวนขั้นต่ำของหลักทรัพย์ ที่ตลาดหลักทรัพย์อนุญาตให้มีการซื้อ-ขายบนกระดานหลัก หรือ Main Board กำหนดให้ 1 หน่วยซื้อขาย หรือ 1 Board Lot เท่ากับ 100 หุ้น)

SCB Securities Line ID: @scbs scb_securities

SCBS