

บางสะพานบาร์มิล

ASPS: หุ้นที่ประกอบธุรกิจจำหน่ายเหล็กเส้นเช่นเดียวกับ BSBM อย่าง TSTH ได้ประกาศงบ 1Q59/60 ออกมาแล้ว กำไรพุ่งกระชูด จึงคาดว่า จะเกิดกระแสเก็งกำไรต่อเนื่องไปยัง BSBM ซึ่ง คาดว่ากำไรงวด 2Q59 จะโตเด่นเช่นเดียวกับ และมี Dividend Yield สูงถึง 10%

ความเห็น :

เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา TSTH ได้รายงานผลประกอบการงวด 1Q59/60 (เม.ย.-มิ.ย. 59) มีกำไรสุทธิ 216 ล้านบาท (+65% QoQ, +19 เท่าตัว YoY) โดยมีแรงหนุนจากการเร่งสะสมสต็อก และกระแสเก็งกำไรของผู้ใช้เหล็ก หนุนราคาเหล็กเส้นปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งคาดว่าราคาหุ้น TSTH วันนี้น่าจะตอบสนองในเชิงบวก ฝ่ายวิจัยจึงเชื่อว่าจะเกิดกระแสเก็งกำไรต่อเนื่องไปยังบริษัทที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกัน และยังไม่ประกาศงบ อย่าง BSBM

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรงวด 2Q59 ของ BSBM ที่ 85 ล้านบาท (+22% QoQ, Turnaround YoY) โดยคาดว่าปริมาณขายเหล็กเส้นจะทำได้สูงถึง 6 หมื่นตัน ด้วยผลสำเร็จจากการช่วงชิง Market Share ตลาดเหล็กเส้นข้ออ้อยจนปัจจุบันมี Product Mixed ในส่วนนี้ถึง 60% ของปริมาณขายรวม อีกทั้งยังได้รับผลบวกจากการเร่งสะสมสต็อกของลูกค้ากลุ่มค้าส่ง ด้านราคาขายเฉลี่ยเหล็กเส้นงวด 2Q59 คาดปรับเพิ่มขึ้น 11% QoQ เป็น 1.5 หมื่นบาท/ตัน ขณะที่ต้นทุน Billet ปรับขึ้นในอัตราที่ช้ากว่า หนุน Metal Spread กว้างขึ้น และทำให้คาดการณ์ Gross Margin สูงสุดในรอบ 5 ปีที่ 14%

ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2559 ของ BSBM อิง PBV 0.8 เท่า (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี + 1 SD) ได้ราคาเหมาะสม 1.38 บาท มี Upside 20% และคาดการณ์ Dividend Yield ปี 2559 น่าสนใจมากถึง 10% p.a. แนะนำ "ซื้อ"

วิเคราะห์ทางเทคนิค

BSBM: กำลังเคลื่อนที่อยู่ในกรอบแนวโน้มขึ้น พร้อม RSI และ MACD ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และในภาพใหญ่นั้นกำลังทำรูปแบบ Cup with Handle ที่ใกล้จะสมบูรณ์ ซึ่งเป็นหนึ่งในรูปแบบ Bullish Pattern จึงเป็นสัญญาณบวกขึ้นดีที่ BSBM จะสามารถปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 1.22 และ 1.28 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 1.16 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 1.22 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

BSBM

ราคาปัจจุบัน (บาท): 1.15
มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 1,302

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	2Q58	3Q58	4Q58	1Q59
รายได้ (ลบ)	468	581	560	791
กำไรสุทธิ (ลบ)	0	-21	-21	70
EPS (บาท)	0.00	-0.02	-0.02	0.06
BV (บาท)	1.60	1.58	1.56	1.62
PER (เท่า)	47.87			
PBV (เท่า)	0.71			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นายปิยะ วัลย์ประไพกิจ	21.92
2 นางกนกวิภา วัลย์ประไพกิจ	16.10
3 MR. CHIH-TSUNG LEE	7.15
4 MR. CHIEN-HUNG LEE	6.36
5 บริษัท เครือสหวิทยา จำกัด	4.24

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดี่ยวอักษร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธานากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนันท์ รัตนวิโรจน์

puwun.n@asiaplus.co.th