

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



SITHAI

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น : SITHAI แย้มงบครึ่งหลังดี อานิสงส์ภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัว ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นมากขึ้น ทุ่มงบ 1,000 ล้านบาท เดินหน้าขยายกำลังการผลิตเพิ่ม ตั้งเป้ารายได้ปีหน้าโต 12% จากปีนี้คาดว่าจะทำได้ 10,400 ล้านบาท

➤ ความเห็น

- ผลประกอบการงวด 2Q57 ที่ผ่านมา SITHAI มีกำไรสุทธิ 132 ล้านบาท เติบโตสูงถึง 29% YoY โดยถึงแม้ว่ายอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือนจะปรับลดลง 4.5% YoY ตามกำลังการผลิตของภาคครัวเรือนที่ชะลอตัวในช่วงครึ่งปีแรก อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบดังกล่าวถูกชดเชยด้วยยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตถึง 5.9% YoY ซึ่งมาจากความต้องการผลิตภัณฑ์บรรจุเครื่องดื่มน้ำอัดลมในประเทศ และของบริษัทย่อยที่เวียดนามที่สูงขึ้น ด้าน Gross Margin ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจาก 18% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 19% เนื่องจาก SITHAI มีการใช้อัตรากำลังการผลิต (Utilization Rate) ที่สูงขึ้น
- งานนี้มีการจัด Opportunity Day โดยผู้บริหารตั้งเป้าหมายรายได้ปีนี้ไว้ที่ 10,400 ล้านบาท เติบโต 9% จากปีก่อนหน้า ซึ่งงวด 1H57 ที่ผ่านมาทำได้แล้ว 4,727 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 45% ของเป้าหมายที่ตั้งไว้ ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าแนวโน้มที่จะทำได้ตามเป้า เนื่องจากผลประกอบการใน 2H57 มีแนวโน้มที่ดีขึ้น หลังเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว และกำลังการผลิตของผู้บริโภคที่ดีกว่าช่วงครึ่งปีแรก ส่วนทิศทางการลงทุนในระยะยาวนับว่าสดใสมาก เนื่องจาก SITHAI ได้มีการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตรองรับออร์เดอร์ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยในปลายปีนี้จะก่อสร้างโรงงานฉีดขวดพลาสติกที่อินเดียเสร็จ และจะเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2558 เป็นต้นไป ส่วนการลงทุนเพิ่มเติมในปีหน้า SITHAI ได้วางงบไว้ 1 พันล้านบาท เพื่อขยายโรงงานผลิตฝาปิดขวดและโรงงานผลิตเมลาโนในเวียดนาม อีกทั้งยังมีแผนที่จะนำบริษัทย่อยที่เวียดนามจดทะเบียนใน 2 ตลาด (Dual Listing) ทั้งที่ไทย และเวียดนาม ภายในระยะ 1-2 ปี ข้างหน้า
- ราคาหุ้น SITHAI ปัจจุบันซื้อขายบน PER 16.2 เท่า ไม่ถูกนัก แต่การเติบโตของผลประกอบการใน 2H57 และระยะยาว จะทำให้ Expected PER ลดต่ำลง จึงเชื่อว่ายังมีโอกาสให้นักลงทุนเข้าไปเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

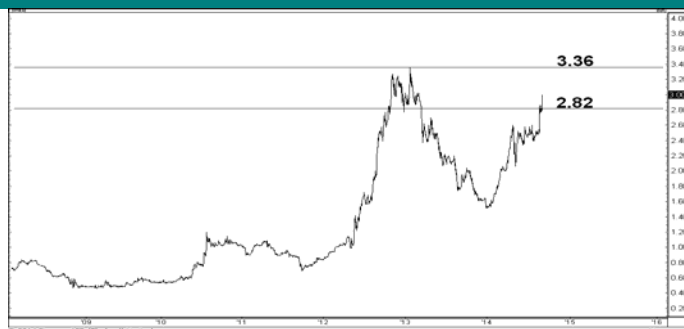
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	2,232	2,511	2,238	2,489
กำไรสุทธิ (ลบ)	90	174	105	132
EPS (บาท)	0.03	0.06	0.04	0.05
BV (บาท)	1.56	1.60	1.65	1.60

PER (เท่า) 16.20

PBV (เท่า) 1.87

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SITHAI : ตั้งแต่ต้นปี ราคาสามารถขึ้นเร็วและก็แรงด้วยรูปทรง V-Shape Momentum ที่เหวี่ยงมาค่อนข้างเร็ว น่าจะทำให้ราคากลับไปทดสอบยอด High ที่ 3.36 บาทได้ในไม่ช้า
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายทำกำไรแรก 3.36 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 2.82 บาท



วันพฤหัสบดีที่ 11 กันยายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 8,130

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสนั่น อังอุบลกุล	16.27
2. นางมยุรี ศิริวิจิตรกุล	6.02
3. นางศรีสุดา เลิศสุมิตรกุล	5.54
4. นายไพวรรณ ขาดพิทักษ์	4.06
5. นายสมยศ เลิศสุมิตรกุล	3.77

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasad@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต ศิริวัฒน์เขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th