

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

STPI

➤ ประเด็นร้อน

บทวิเคราะห์ ASP : ราคาหุ้นที่ปรับลงแรง เป็นโอกาสที่จะเข้าเก็บหุ้นพื้นฐานดีอย่าง STPI ซึ่งมีแนวโน้มผลประกอบการเติบโต สถานะการเงินแข็งแกร่ง และ Upside สูงถึง 48.5%

➤ ความเห็น

- STPI ประกอบธุรกิจงานแปรรูปและติดตั้งโครงสร้างเหล็ก , ระบบท่อ , โรงงานสำเร็จรูป (Module) และ ผลิตภัณฑ์เหล็กอื่น ๆ สำหรับผลประกอบการงวด 3Q57 ที่ผ่านมาทำกำไรสุทธิสูงถึง 773 ล้านบาท เติบโต 37% QoQ หลักๆเกิดจากการที่ STPI สามารถรับรู้รายได้เต็มจากโครงการ Ichthys หลังปัญหาการส่งแบบก่อสร้างได้รับการแก้ไข หนุนให้รายได้จากธุรกิจหลักของ STPI ปรับตัวดีขึ้น 16% QoQ สุทธิตัว 3,034 ล้านบาท ด้าน Gross Margin ในงวด 3Q57 ทำได้ดีขึ้นที่ 26.3% โดยได้รับแรงหนุนจาก 2 ปัจจัย คือ การประหยัดต่อขนาดจากการที่รายได้เพิ่มขึ้น และค่าเงินบาทที่อ่อนค่า โดยรวมแล้วงวด 9M57 STPI มีกำไรสุทธิ 1,834 ล้านบาท เติบโตโดดเด่นถึง 41% YoY
- แนวโน้มผลประกอบการของ STPI จะสดใสเป็นอย่างมากตั้งแต่งวด 4Q57 จนถึง 2Q58 เนื่องจากจะเป็นช่วงที่ STPI มีการรับรู้รายได้จากโครงการ Ichthys จำนวนมาก นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยยังคาดว่า STPI จะได้รับเงินจากค่าแรงงานเข้ามาราว 100-200 ล้านเหรียญ ภายใน 1Q58 เมื่อประกอบกับต้นทุนการซื้อวัตถุดิบเหล็กที่สามารถหาได้ต่ำกว่างบประมาณที่วางไว้ โดยรวมเชื่อว่าจะทำให้ Gross Margin ของโครงการ Ichthys ขยับขึ้นเป็น 26-27% ส่วนการประมูลงานใหม่ๆขณะนี้มืออยู่ทั้งสิ้น 6 โครงการ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มรู้ผลตั้งแต่ช่วงต้นปีหน้า และงานใหม่ที่ประมูลได้มาจะช่วยให้ต้นทุนการรับรู้รายได้ของ STPI มีความต่อเนื่องในระยะยาว
- ราคาหุ้นที่ปรับลดลงแรงเวลานี้ ถือเป็นโอกาสดีสำหรับนักลงทุนที่จะเข้าซื้อลงทุนให้หุ้นพื้นฐานดีอย่าง STPI ซึ่งมีทิศทางผลประกอบการเติบโตโดดเด่น และมีโครงการสร้างทางการเงินแข็งแกร่งด้วยการดำรงสถานะ Net Cash กว่า 5 พันล้านบาท สำหรับมูลค่าพื้นฐานปี 2558 ฝ่ายวิจัยประเมินโดยอิง PER 14 เท่า ได้ Fair Value ที่ 30.3 บาท มี Upside สูงถึง 48.5%

วันอังคารที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 20.40
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 30,140

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายอนุทิน ชาญวีรกูล	10.13
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.53
3. นายสุเทพ เศรษฐ์บุญสร้าง	4.91
4. บริษัท เบสท์ ควอลิตี้ สทิลส์ จำกัด	4.79
5. นายยรรยง นิตสีโรจน์	4.15

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	1,985	2,798	2,699	3,141
กำไรสุทธิ (ลบ)	611	495	565	773
EPS (บาท)	0.41	0.34	0.38	0.52
BV (บาท)	4.00	4.35	4.42	4.94
PER (เท่า)	12.27			
PBV (เท่า)	4.13			

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณัฐ เตียวศิริพร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขตต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนกิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

STPI: กำลังลงมาทดสอบแนวรับสำคัญที่ 20.30 บาท ขณะที่ RSI ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำและเมื่อย้อนกลับไปดูความสัมพันธ์ในอดีต (ที่จุด a,b,c และ d ดังรูป) จะพบว่าเมื่อ RSI ลงมาระดับต่ำเช่นนี้มักได้เห็นราคาทำจังหวะฟื้นตัวขึ้นมาเสมอ ดังนั้นการลงมาทดสอบแนวรับในครั้งนี้ ถือเป็นโอกาสน่าเข้ารับเป็นอย่างยิ่ง เพื่อเตรียมลุ้นราคาตั้งขึ้นมาโดยมีแนวต้านถัดไปที่ 23.00 บาท

กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อที่บริเวณแนวรับ 20.30 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 23.00 บาท

