

SITHAI

➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: “สนั่น อังอุบลกุล” แย้มเคาะดีลร่วมทุนอินโด ได้ฤกษ์ตั้งโรงงานผลิตบรรจุภัณฑ์อาหาร และเครื่องดื่ม หนุนรายได้ในอนาคตพุ่ง ส่วนปี 2558 งบโตแรง รายได้เข้าเป้า 1.1 หมื่นล้านบาท

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 2Q58 ของ SITHAI จะปรับตัวดีขึ้น ด้วยแรงหนุนจากความต้องการหลอดพีเอฟอาร์ม และฝาขวดที่เพิ่มมากขึ้นจากการเข้าสู่ช่วง High Season ของกลุ่มธุรกิจเครื่องดื่ม อีกทั้ง SITHAI ยังมีการเพิ่มผลิตภัณฑ์รูปแบบใหม่ที่คล้ายกระเบื้องแต่แตกไม่แตก เพื่อจำหน่ายไปยังตลาดอเมริกาและยุโรป ส่วนแนวโน้มผลประกอบการ 2H58 เชื่อว่าจะยิ่งสดใสขึ้นไปอีก เนื่องจากจะเป็นช่วงที่ SITHAI เริ่มเก็บเกี่ยวผลประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในต่างประเทศ เริ่มจากโรงงานผลิตเมลามีนที่ประเทศอินเดีย ที่ได้เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว ซึ่งจะช่วยลดภาระภาษีนำเข้า และทำให้ความสามารถในการแข่งขันด้านราคาดีขึ้น ส่วนโรงงานแห่งที่ 3 ที่ประเทศเวียดนาม จะเริ่มผลิตได้ในเดือน ต.ค. 58 ทำให้กำลังการผลิตหลอดพีเอฟอาร์มและฝาขวดในเวียดนามเพิ่มขึ้น 40% โดยรวมฝ่ายวิจัยประเมินกำไรสุทธิปี 2558 จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 32% YoY สุ่วระดับ 619 ล้านบาท
- SITHAI มีแผนที่จะเข้าไปลงทุนที่ จาการ์ตา ประเทศอินโดนีเซีย ในลักษณะ Joint Venture กับพันธมิตรธุรกิจ โดยในเบื้องต้นคาดว่าจะสามารถเริ่มก่อสร้างโรงงานได้ในปี 2559 และใช้เวลาก่อสร้างเป็นระยะเวลา 1 ปี โดยหากการดำเนินการเป็นไปตามแผน ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า จะสร้างรายได้ให้กับ SITHAI ได้เพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากความต้องการที่สูงในประเทศอินโดนีเซีย และจะช่วยกระจายความเสี่ยงได้ จากการที่มีสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศเพิ่มขึ้น นอกเหนือจากอินเดีย และเวียดนาม
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานอิง PER 14 เท่า ได้ราคาเหมาะสมที่ 3.20 บาท มี Upside 28% แนะนำ “ซื้อ”

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	2,489	2,440	2,584	2,260
กำไรสุทธิ (ลบ)	130	112	123	113
EPS (บาท)	0.05	0.04	0.05	0.04
BV (บาท)	1.60	1.64	1.66	1.72
PER (เท่า)	14.19			
PBV (เท่า)	1.46			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SITHAI : ทำสัญญาณการ Rebound แรงจนเกิดรูปแท่งเทียนเขียวยาว พร้อมกับ Volume ที่กลับเพิ่มเข้ามาอย่างมีนัยฯ จนล่าสุดปิดที่ 2.50 บาท เตรียมขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 2.52 บาท หากผ่านได้มีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อเนื่องโดยมีเป้าหมายถัดไปที่ 2.60 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ เมื่อผ่านแนวต้าน 2.52 โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 2.60 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 2.44 บาท



วันจันทร์ที่ 13 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 2.50
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 6,775

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสนั่น อังอุบลกุล	16.27
2. นางมยุรี ศิริวิจนางกูร	6.02
3. นางศรีสุดา เลิศสุมิตรกุล	5.54
4. นายสมยศ เลิศสุมิตรกุล	3.80
5. นายสมเกียรติ เลิศสุมิตรกุล	3.69

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต ศิริวิฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์