

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

BSM

วันพุธที่ 26 มีนาคม พ.ศ. 2557

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : "BSM" ตั้งเป้าดันรายได้ และกำไรสุทธิปีนี้โต 30% พร้อมงดกลยุทธ์ผลิตสินค้ามารีจิ้นสูงลุยตลาดแย้มอยู่ระหว่างเจรจาร่วมทุนพันธมิตรประเทศพม่า คาดได้ข้อสรุปไตรมาส 2Q57 เตรียมส่งโปรดักส์ใหม่ดันรายได้พุ่งจิวตามเป้าที่วางไว้แตะ 700 ล้านบาท

➤ ความเห็น

BSM เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างงานตกแต่งภายในสำหรับอาคารสำนักงาน และที่อยู่อาศัย โดยปี 57 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ที่ 700 ล้านบาท หรือเติบโตขึ้นราว 30% มากกว่าปีก่อนที่เติบโตขึ้น 24% จากปี 55 ซึ่งถือเป็นเป้าหมายที่ค่อนข้างท้าทายสำหรับ BSM แต่หากพิจารณารายได้ 4 ไตรมาสย้อนหลัง พบว่ามีทิศทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย BSM มียอดขายเพิ่มขึ้นเฉลี่ยไตรมาสละ 4% และในปีนี้มีแผนจะออกสินค้าใหม่เพื่อรุกตลาดใหม่ๆในประเทศ อย่างสถาบันการศึกษา และศูนย์สุขภาพโรงพยาบาล นอกจากนี้บริษัทยังรุกตลาดต่างประเทศที่มีแนวโน้มเติบโตที่ดีต่อเนื่อง โดยในปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างเจรจาร่วมทุนกับพันธมิตรในพม่า ที่คาดว่าจะมีความชัดเจนในช่วง 2Q57 ซึ่งเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยหนุนรายได้ในปีนี้ให้เติบโตขึ้นได้ตามเป้า และเป็นโอกาสในการขยายฐานรายได้ได้อย่างมั่นคงในอนาคต สำหรับประสิทธิภาพการทำกำไรของ BSM มีพัฒนาการดีขึ้นต่อเนื่องทุกปี จาก Gross margin ที่ดีขึ้น รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ปี 56 มี Net profit margin เพิ่มขึ้นเป็น 5.4% จาก 3.2% ในปี 55 และในปีนี้จะคาดว่าจะยังสามารถรักษากำไรสุทธิไว้ได้ใกล้เคียงปีก่อน ในส่วนของโครงสร้างทางการเงิน BSM มีสถานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น โดยดำรงสถานะเป็น Net cash และหากพิจารณาถึงราคาหุ้นปัจจุบัน BSM ซื้อขายที่ PE ต่ำเพียง 10 เท่า ถือเป็นระดับที่ต่ำที่สุดในอุตสาหกรรม และหากเทียบกับบริษัทใน MAI ที่มี PE เฉลี่ยที่ 37 เท่า

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.93
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 289.50

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางพิทยา พิเชฐพงศ์ศา	24.93
2. นายสัญญา เนื่องสิทธิ์	12.80
3. MR.SURESH KUMAR JOHN SUBRAMANIAM	12.80
4. นางนพร สบฤกษ์	11.49
5. นางนริสา เนื่องสิทธิ์	11.17

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasad@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakir.re@asiaplus.co.th

ปญชรัสมิ์ ฉัตรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	130	115	142	153
กำไรสุทธิ (ลบ)	5	5	7	12
EPS (บาท)	0.04	0.03	0.05	0.08
BV (บาท)	0.79	0.82	0.87	0.95
PER (เท่า)	9.98			
PBV (เท่า)	2.03			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

BSM : ราคากำลังเข้าสู่สภาวะสามเหลี่ยม เพื่อทำ Pattern พักตัวเป็น Pennant หากราคามีการปรับเพิ่มขึ้นเกิน 2.02 บาท จะเป็นการส่งสัญญาณ Bullish Breakout ออกจากกรอบพักตัว ราคาน่าจะไปต่อถึง 2.20 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ ลุ้นราคาไปที่ 2.02 และ 2.20 บาท โดยต้องตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 1.90 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากกราฟวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นปัจจุบันพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะมีไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้จัดทำกับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี