

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



SITHAI

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น : SITHAI ไชวรงค์ 2 เดือน รุกต่างประเทศ ดันกำไรกระโดด

วันพฤหัสบดีที่ 7 สิงหาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 2.40
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 6504

➤ ความเห็น

- ลักษณะการประกอบธุรกิจของ SITHAI แบ่งออกเป็น 3 ด้านหลักๆ คือ 1)ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติก ซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลัก รวบรวม 70% ของรายได้รวม 2)ธุรกิจเหมืองแร่ เพื่อใช้สำหรับผลิตภัณฑ์ในครัวเรือน และ 3)ธุรกิจซื้อมา/ขายไปแม่พิมพ์ ด้านผลประกอบการงวด 1Q57 ที่ผ่านมา SITHAI มีกำไรสุทธิ 105 ล้านบาท ลดลง 15% YoY โดยหลักๆเกิดจากรายได้ที่ปรับลดลง 3% YoY สุรับดับ 2,238 ล้านบาท เนื่องจากสถานการณ์ความไม่สงบในประเทศ และสถานะเศรษฐกิจชะลอตัว ได้ส่งผลกระทบต่อยอดขายทั้งในส่วนของผู้ผลิตที่จำหน่ายในครัวเรือน และกลุ่มธุรกิจพลาสติกที่จำหน่ายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม ส่วน Gross Margin ในงวด 1Q57 ทำได้ที่ 19.6% ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ต่ำกว่า 4Q56 ที่ทำได้ 21.4% เนื่องจากเป็นช่วง High Season ของธุรกิจ และเป็นช่วงที่ได้รับปัจจัยหนุนจากค่าเงินบาทที่อ่อนตัว ทำให้ Margin ที่ได้รับจากการส่งออกในธุรกิจเหมืองแร่ปรับตัวดีขึ้น
- แม้สถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองจะยังมีอยู่ในช่วงต้นงวด 2Q57 แต่เชื่อว่าการที่ SITHAI ได้เริ่มรับออเดอร์จากบริษัท เสิร์มสุข จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำอัดลมขนาดใหญ่ เป็นไตรมาสแรก เมื่อประกอบกับความต้องการบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มในประเทศที่เวียดนามที่มีอยู่สูงตามภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดเครื่องดื่ม จึงคาดว่าจะช่วยหนุนให้รายได้ของ SITHAI ปรับเพิ่มขึ้นได้ 14% QoQ ด้าน Gross Margin เชื่อว่าจะยังทรงตัวอยู่ที่บริเวณ 19% เช่นเดิมโดยรวมแล้วเชื่อว่าผลประกอบการในงวด 2Q57 จะเติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY ส่วนทิศทางการประกอบกิจการในระยะยาวมีแนวโน้มที่สดใส หลังปัญหาการเมืองคลี่คลาย อีกทั้ง SITHAI ได้เดินหน้าขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในอินเดียและเวียดนาม
- ราคาหุ้น SITHAI ยังต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐานที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 2.73 บาท (อิง PER 14 เท่า) อีกทั้งยังมี Dividend Yield ที่น่าพอใจที่ระดับ 6%

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

| | จำนวนหุ้นที่ถือ (%) |
|------------------------------|---------------------|
| 1. นายสนั่น ชิงอุบลกุล | 16.27 |
| 2. นางมยุรี ศิริวัจนางกูร | 6.02 |
| 3. นางศรีสุดา เลิศสุมิตร์กุล | 5.54 |
| 4. นายไพวรรณชาติพิทักษ์ | 4.06 |
| 5. นายสมยศ เลิศสุมิตร์กุล | 3.77 |

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต ศิริวัฒน์เกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2Q56 | 3Q56 | 4Q56 | 1Q57 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| ยอดขาย (ลบ) | 2,342 | 2,232 | 2,511 | 2,238 |
| กำไรสุทธิ (ลบ) | 102 | 90 | 174 | 105 |
| EPS (บาท) | 0.04 | 0.03 | 0.06 | 0.04 |
| BV (บาท) | 1.53 | 1.56 | 1.60 | 1.65 |

PER (เท่า) 13.79

PBV (เท่า) 1.45

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SITHAI : กราฟทำทรง Descending Triangle ยกฐานขึ้น เพื่อทดสอบยอด high เดิมที่บริเวณ 2.60 บาท มองว่ามีโอกาสสูงที่จะผ่านไปได้ ซึ่งจะเป็นการทำ Bullish Breakout ก่อนขึ้นต่อเนื่อง แนวต้านถัดไป 2.78 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายทำกำไรแรก 2.60 และ 2.78 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 2.32 บาท

