

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



CITY

➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น : CITY ส่งซิกงบ 4Q56/57 บรรจบ รายได้ทะลุ หลังรับอานิสงส์คิมีมานด์ลิ้น พร้อมปักธงปี 2557 รายได้ทะลุเป้า 700 ล้านบาท โหนดระแสก่อสร้างฟื้นคืนชีพ

➤ ความเห็น

- CITY ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโลหะโครงสร้าง อุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง รวมถึงผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูปหลายประเภท สำหรับผลประกอบการงวด 3Q56/57 (ก.พ.-เม.ย. 57) มีกำไรสุทธิ 49 ล้านบาท เติบโตถึง 129% YoY โดยหลักๆเกิดจากปริมาณการส่งมอบงานที่เพิ่มขึ้นมาก หลังได้รับออร์เดอร์เข้ามาหนาแน่นตั้งแต่ช่วง 2Q56/57 เป็นต้นมา ส่งผลให้ยอดขายปรับเพิ่มขึ้นถึง 69% YoY สุ่วระดับ 230 ล้านบาท ด้าน Gross Margin ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 27.8% เทียบกับระดับปกติบริเวณ 25-26% เมื่อประกอบกับ SG&A/Sales ที่มีสัดส่วนลดลงตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้ผลประกอบการ 3Q56/57 ออกมาโดดเด่น และหนุนให้ผลประกอบการ 9 เดือนแรกของ CITY มีกำไรสุทธิรวม 118 ล้านบาท เติบโต 18% YoY
- คาดผลประกอบการงวด 4Q56/57 (พ.ค.-ก.ค. 57) จะยังสดใสต่อเนื่อง ภายหลังจากที่ปัญหาการเมืองคลี่คลาย ส่งผลให้อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าจะเป็น ภาคก่อสร้าง ภาคยานยนต์ และอุตสาหกรรมการผลิตอื่นๆ มีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง อาทิเช่น ชั้นวางของ Racking, Shelving และ Mezzanine Platform รวมถึงผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูปอื่น ๆ มากขึ้น ส่วน Gross Margin คาดว่ายังมีแนวโน้มที่ดี เนื่องจาก CITY ใช้กลยุทธ์การผลิตสินค้าแบบ Made to Order และกำหนดราคาขายโดยใช้วิธี Cost Plus Margin จึงทำให้ไม่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบเหล็กมากนัก
- ราคาหุ้น CITY ปัจจุบันซื้อขายบน PER เพียง 8.69 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มเหล็กปลายน้ำที่ 12 เท่า นอกจากนี้ CITY ยังมีเงินสดอยู่ในมือ ณ สิ้นงวด 3Q56/57 ถึง 421 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.4 บาท/หุ้น และมีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอคิดเป็น Dividend Yield ราว 4% จึงทำให้นักลงทุนสามารถเลือกลงทุนได้ทั้งในลักษณะเก็งกำไร หรือลงทุนระยะยาว

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q55/56	1Q56/57	2Q56/57	3Q56/57
ยอดขาย (ลบ)	184	150	210	227
กำไรสุทธิ (ลบ)	25	28	41	49
EPS (บาท)	0.08	0.09	0.14	0.16
BV (บาท)	3.63	3.57	3.70	3.87

PER (เท่า) 8.69
PBV (เท่า) 1.07

วันพฤหัสบดีที่ 21 สิงหาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.14
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,242

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ดับบลิว เค ที แอสเซ็ท พลัส	55.50
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.01
3. นายคมกริช พงศ์รัตนเดชาชัย	2.57
4. นางอรอรอน พงศ์รัตนเดชาชัย	2.50
5. นายวิบูลย์ พงศ์รัตนเดชาชัย	2.50

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

CITY : อยู่ระหว่างทดสอบแนวต้านของกรอบคู่ขนานขาขึ้น 4.14 บาท แนวต้านนี้อาจทำให้ราคาย่อตัวบ้างแต่คาดว่าจะไม่ต่ำกว่า 3.98 บาท ถัดจากนั้นราคาน่าจะตั้งลำเพื่อขึ้นทดสอบ 4.14 บาทอีกครั้ง หากผ่านขึ้นไปได้จะไปทดสอบ 4.40 บาท และต่อเนื่องถึง 4.90 บาท กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อที่ 4 บาท หรือซื้อตามเมื่อผ่าน 4.14 บาท เพื่อทำกำไรที่ 4.40 และ 4.90 บาท

