

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

PERM

➤ ประเด็นร้อน

หุ้น : PERM ส่งซิกผลงานปีนี้ก้าวกระโดด กำไรพุ่ง หลังมียอดขายเพิ่ม ราคาเหล็กขยับ ทุ่มงบลงทุน 1,750 ล้านบาท สร้างโรงงานขยายกำลังการผลิตเพิ่ม 30-50% เป็น 4.5-5 หมื่นตันต่อปี

➤ ความเห็น

- PERM ประกอบธุรกิจแปรรูปและจำหน่าย เหล็กรีดร้อนและรีดเย็น เหล็กกล้าแรงดึงสูงชุบสังกะสี เหล็กเคลือบเคมีด้วยไฟฟ้า เหล็กโครงสร้างเพดานและผนัง แผ่นหลังคา และผนังเหล็กเคลือบสี สำหรับผลประกอบการงวด 2Q57 ที่ผ่านมา PERM สามารถ Turnaround พลิกกลับมามีกำไรสุทธิ 44 ล้านบาท จากที่มีผลขาดทุนสุทธิ 87 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหนุนหลักๆ เกิดจาก 1)ปริมาณขายเหล็กที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในส่วนของเหล็กรีดร้อน และ 2)ราคาเหล็กในงวด 2Q57 ที่ปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ PERM สามารถทำ Gross Margin ได้ดีขึ้นเป็น 5% เทียบกับที่มี Gross Margin ติดลบ 2% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ทิศทางผลประกอบการของ PERM ใน 2H57 ยังคงสดใส เนื่องจากความต้องการใช้เหล็กในประเทศเริ่มฟื้นตัว ภายหลังจากที่ปัญหาการเมืองคลี่คลาย และแผนการลงทุนจากภาครัฐมีความชัดเจนมากขึ้น ขณะที่ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศยังทรงตัวในระดับสูง และมีโอกาสถูกขยับราคาขึ้นอีกเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลจากการที่กระทรวงพาณิชย์ออกมาตรการ Safeguard เรียกเก็บภาษีเหล็กแผ่นรีดร้อนที่นำเข้าจากต่างประเทศ เมื่อประกอบกับการบริหารควบคุมสต็อกวัตถุดิบที่ดีขึ้นของ PERM จึงทำให้ฝ่ายวิจัยคาดว่า Gross Margin จะยังอยู่ในระดับที่ดีต่อเนื่อง สำหรับแนวโน้มธุรกิจในปี 2558 จะยิ่งสดใสมากขึ้น หลัง PERM ได้ขยายกำลังการผลิตทั้งในส่วนของโรงงานเหล็กรีดร้อน และโรงงานท่อเหล็ก (คาดจะก่อสร้างเสร็จในเดือน ก.พ. 58) ซึ่งจะทำให้มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 4.5-5 หมื่นตัน/ปี และพร้อมรองรับออร์เดอร์ที่จะทะลักเข้ามาเป็นจำนวนมากตามการก่อสร้าง และลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในปีหน้า
- ราคาหุ้น PERM ปัจจุบันซื้อขายบน PER เพียง 7.3 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มเหล็กปลายน้ำ ขณะที่ Current PBV แม้จะปรับขึ้นมาที่ 1 เท่าของมูลค่าทางบัญชีแล้ว แต่จากผลประกอบการที่ยังมีแนวโน้มเติบโต จึงเชื่อว่าราคาหุ้นยังคงต่ำกว่า Book Value ปี 2557

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	1,350	1,280	1,685	1,757
กำไรสุทธิ (ลบ)	30	40	14	44
EPS (บาท)	0.06	0.08	0.03	0.09
BV (บาท)	1.62	1.70	1.72	1.81
PER (เท่า)	7.30			
PBV (เท่า)	1.03			

วันจันทร์ที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.86
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 930

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายชูเกียรติ ยวงวงศ์ไพบูลย์	25.19
2. นายกรีฑ สุทธิรัชย์	16.00
3. นางชไมพร ยวงวงศ์ไพบูลย์	6.00
4. นายวินท์ สุทธิรัชย์	4.22
5. น.ส.ลลิตพร ยวงวงศ์ไพบูลย์	3.95

ประสิทธิ์ รัตนกิจมล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

PERM : เพิ่มสนใจจริงๆ ราคาขึ้นทุกวัน ล่าสุดมาอยู่ที่ 1.86 บาท PERM ทำรูปแบบ Saucer ได้ค่อนข้างสวย แม้ระยะสั้นอาจมีขยับตัวบ้าง แต่คาดว่าจะไม่ต่ำกว่า 1.77 บาท ถัดจากนั้นมองว่าราคามีโอกาสวิ่งกลับไปทดสอบเนินที่ 2.10 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อทำกำไรที่ 2.10 และตัดขาดทุนที่ 1.77 บาท

