

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



CSP

➤ ประเด็นร้อน

ทันสมัย : CSP ชูคอทั้งปี 2557 กำไรนิวไฮ หลังราคาเหล็ก และความต้องการในประเทศล้นทะลัก ผุดธุรกิจใหม่มาจิ้นสูง หนุนรายได้พุ่งในอนาคต ส่วนทั้งปี 2557 เพิ่มเป้ารายได้เป็น 4.5 พันล้านบาท ดำเนินงานใหญ่ภาครัฐฯ ดันงบปี 2558 สูง

➤ ความเห็น

- CSP ประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริการเหล็ก โดยให้บริการจัดหา แปรรูปและจำหน่าย เหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC) เหล็กแผ่นรีดเย็น (CRC) และท่อเหล็กรีดเย็น ให้กับอุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่องต่างๆ สำหรับผลประกอบการใน 1H57 ที่ผ่านมา มีการเติบโตที่โดดเด่นเป็นอย่างมาก โดยมีกำไรสุทธิรวมอยู่ที่ 141 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 85% YoY และมากกว่าปีที่ผ่านมาทั้งปี โดยหลักๆเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น 11% YoY สุรับระดับ 2.4 พันล้านบาท เนื่องจากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน และเหล็กแผ่นรีดเย็น ในประเทศช่วง 1H57 ได้ขยับขึ้นมาอยู่ที่ 21,000 บาท/ตัน และ 25,000 บาท/ตัน ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นราว 5% จากงวด 4Q56 ซึ่งเป็นผลจากการที่ภาครัฐออกมาตรการทางภาษี (Safeguard) เรียกเก็บภาษีเหล็กแผ่นรีดร้อนที่นำเข้าจากต่างประเทศ
- ปริมาณขายเหล็กในช่วง 3Q57 คาดว่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบบ้างเล็กน้อย จากช่วงฤดูฝน ซึ่งทำให้ความต้องการใช้เหล็กจากภาคก่อสร้างชะลอตัว แต่เนื่องจากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน และรีดเย็น ที่ยังทรงตัวในระดับสูง จึงเชื่อว่าผลประกอบการน่าจะสามารถทำได้ทรงตัว QoQ ขณะที่ผลประกอบการตั้งแต่วงวด 4Q57 เป็นต้นไป คาดว่าจะกลับมาจะมีการเติบโตโดดเด่น จากเม็ดเงินลงทุนภาครัฐที่จะเข้ามาในภาคก่อสร้างต่อเนื่องไปถึงปี 2558 ประกอบกับการฟื้นตัวของกลุ่มยานยนต์ หลังผ่านช่วงต่ำสุดใน 1H57 มาแล้ว ทำให้ฝ่ายวิจัยคาดว่าเป้าหมายรายได้ทั้งปี 2557 ที่ 4.5 พันล้านบาท น่าจะสามารถทำได้ตามเป้า
- ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าผลประกอบการในช่วง 2H57 จะทำได้ใกล้เคียงกับ 1H57 ซึ่งจะทำให้ EPS ทั้งปี 2557 อยู่ที่ราว 0.55 เท่า และถ้าให้ PER ตามกลุ่มผู้ผลิตเหล็กปลายน้ำที่ระดับ 10-12 เท่า จะทำให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 5.5-6.6 บาท

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	935	854	1,405	1,033
กำไรสุทธิ (ลบ)	5	-4	85	56
EPS (บาท)	0.01	-0.01	0.17	0.11
BV (บาท)	1.61	1.60	1.64	1.75

PER (เท่า) 14.34

วันจันทร์ที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.10
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,034

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ชัยสุพัฒน์ จำกัด	35.27
2. น.ส.จุฑามาศ ชัยสุพัฒน์	9.19
3. นายสุภชัย ชัยสุพัฒน์	8.46
4. นางอรสา ชัยสุพัฒน์	8.46
5. นายพงษ์สวัสดิ์ ชัยสุพัฒน์	8.46

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรษิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

CSP : อยู่ระหว่างการทดสอบแนวรับสำคัญที่ 4 บาท หากหลุดจากระดับนี้ คาดว่าจะลงต่อเนื่องถึง 3.80 บาท แต่ถ้า 4 บาทเอาอยู่และราคาตีกลับมาก็ที่ 4.25 บาท และน่าจะไปที่ 4.50 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ เพื่อทำกำไรที่ 4.50 และตัดขาดทุนที่ 4.00 บาท

