

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## CITY

### ➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น : CITY ตั้งเป้ารายได้งวดปี 2557/58 (ส.ค.57-ก.ค.58) โต 5-10% หลังเน้นขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น ทุ่มงบ 50 ล้านบาท ปรับปรุงเครื่องจักร ระบุตั้งบริษัทย่อยที่ฮ่องกง หวังสร้างแบรนด์ขายเครื่องใช้ไฟฟ้า

### ➤ ความเห็น

- ในระยะสั้น เชื่อว่าการประกาศงบการเงินรายปี 2556/57 (รอบบัญชี ส.ค.56-ก.ค.57) ภายในวันที่ 30 ก.ย. 57 นี้ น่าจะสร้างกระแสเก็งกำไรเข้ามาได้ โดยฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 4Q56/57 (พ.ค.-ก.ค.57) มีแนวโน้มสดใส ตามการลงทุนภาคอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวดีขึ้น หลังจากที่สถานการณ์ในประเทศเข้าสู่ภาวะปกติ จึงทำให้ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์โลหะ โครงสร้าง และอุปกรณ์ประเภทจัดเก็บ/ลำเลียง ของลูกค้าในกลุ่มก่อสร้าง และยานยนต์ ปรับตัวดีขึ้น ด้าน Gross Margin ของ CITY ไม่ได้มีความผันผวนเหมือนบริษัทเหล็กทั่วไป เนื่องจากมีการควบคุมสต็อก และผลิตแบบ Made to Order จึงทำให้คาดว่า Gross Margin งวด 4Q56/57 จะยังอยู่ในระดับ 26-28% โดยรวมแล้ว เชื่อว่าจะหนุนให้กำไรสุทธิทั้งปี 2556/57 เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในปีก่อนหน้าที่ 125 ล้านบาท
- สำหรับแนวโน้มผลประกอบการงวด 1Q57/58 (ส.ค.-ต.ค. 57) จะยังมีโมเมนตัมที่ดีต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากการค่อยๆฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ เนื่องจากในช่วงปลายปี ซึ่งจะมีการออก Model ใหม่ๆ และมีการเปลี่ยนแปลงสายการผลิต จะทำให้ลูกค้าสั่งซื้อผลิตภัณฑ์จัดเก็บ และลำเลียง จาก CITY มากขึ้น นอกจากนี้ CITY ยังมีปัจจัยบวกในระยะยาว จากการขยายธุรกิจโดยจัดตั้งบริษัทย่อย CT Universal Company Limited ที่ฮ่องกง ซึ่งเชื่อว่าจะสามารถเพิ่มช่องทางจัดจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมได้มากขึ้น และเป็นโอกาสธุรกิจใหม่ๆ ในสินค้าประเภทอุปโภคบริโภค อย่างเครื่องใช้ไฟฟ้า ภายใต้แบรนด์ของ CITY เอง
- คาดว่า EPS ปี 2556/57 จะทำได้ราว 0.55 เท่า ซึ่งถ้าให้กรอบ PER ตามกลุ่มเหล็กปลายน้ำที่บริเวณ 10-12 เท่า จะทำให้ได้ราคาเป้าหมายในช่วง 5.5-6.6 บาท จึงยังมีความน่าสนใจทั้งในด้านพื้นฐาน และการเก็งกำไรผลประกอบการ

### 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) 11.02

วันพุธที่ 24 กันยายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 5.25  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,575

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ดับบลิว เค พี แอสเซท พลัส	55.50
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.01
3. นายคมกริช พงศ์รัตนเดชาชัย	2.57
4. นางอรวรรณ พงศ์รัตนเดชาชัย	2.50
5. นายวิบูลย์ พงศ์รัตนเดชาชัย	2.50

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียววิศเรศ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเขต  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

CITY : กำลังมาทดสอบแนวต้านใหญ่ที่ 5.40 บาท หากผ่านด่านนี้จะเกิดสัญญาณ Super Bullish ราคาน่าจะวิ่งต่อเนื่องถึง 5.90 บาท แต่ถ้าไม่ผ่าน อาจมีการปรับฐานในระดับไม่น้อยกว่า 5 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อตามเมื่อผ่าน 5.40 บาทเพื่อไปทำกำไรที่ 5.90 บาท

