



Current Price: 10.5

SBITO TP ปี 64 และ 65: 13.75 และ 14.75

## Fundamental View

คาดการณ์กำไรงวด 2Q64 (ประกาศงบ 10 ส.ค.) ลดลง 27.7%YoY (แต่เพิ่มขึ้น 15%QoQ) กุดตันหลักจากปัจจัยเดิมทั้งต้นทุนเหล็กและค่าระวางเรือที่เพิ่มขึ้น YoY อย่างไรก็ตามเรามองว่ากำไรงวด 2H64 จะฟื้นตัว หนุนจากทั้งค่าเงินบาทที่อ่อนค่าและการเข้าสู่ฤดูกาลส่งออก

- ค่ากำไรสุทธิงวด 2Q64 (ประกาศงบ 10 ส.ค.) ลดลง 27.7%YoY (แต่เพิ่มขึ้น 15%QoQ) มาอยู่ที่ 131.7 ล้านบาท หลักๆยังคงกุดตันจากปัจจัยเดิมจากงวด 1Q64 อาทิ 1) อัตรากำไรขั้นต้นที่คาดลดลงมาอยู่ที่ 21.8% จาก 26.4% ในงวด 2Q64 เนื่องจากต้นทุนเหล็กเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยเมื่อเทียบ YoY, 2) อัตราส่วน SG&A to sales ที่คาดเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 11.6% จาก 9.5% ในงวด 2Q64 เนื่องจากค่าระวางเรือเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยเมื่อเทียบ YoY และ 3) รายได้ขายที่คาดลดลง 9.8%YoY มาอยู่ที่ 986 ล้านบาท เนื่องจากลูกค้าบางส่วนยังคงชะลอการสั่งถึง LPG สะท้อนผ่านยอดขายถึงที่คาดลดลงมาอยู่ที่ 1.7 ล้านใบ จาก 2.0 ล้านใบ ในงวด 2Q64
- โดยรวมคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 1H64 อยู่ที่ 246.3 ล้านบาท คิดเป็น 37% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปี 64 ที่ 666 ล้านบาท ขณะที่คาดยอดขายถึง LPG งวด 1H64 อยู่ที่ 3.3 ล้านใบ คิดเป็น 39% ของประมาณการยอดขายถึงทั้งปี 64 ที่ 8.4 ล้านใบ



## Technical View (กราฟรายวัน)

ราคาฟอร์มเป็น Triangle รอเลือกทาง ระยะถัดไปหากยังไม่หลุดกรอบล่างที่ 10.30 เป็นโอกาสถึงกำไรจากการฟื้นตัวเพื่อลุ้นผ่าน 11 บาทซึ่งเป็นทั้งแนวต้านจิตวิทยาและกรอบบนของ Triangle และเปิด Upside ถึง 11.50 **Cut loss** เมื่อหลุด 10.30

แนวรับ

แนวต้าน

10.30-10

11-11.50

**“ยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 64 ไว้ดังเดิม โดยเชื่อว่าแนวโน้มกำไรงวด 2H64 จะสามารถทำได้ดีกว่างวด 1H64 เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าและการเข้าสู่ฤดูกาลส่งออกในงวด Q3 ทั้งนี้คาดว่าแนวโน้มกำไรสุทธิปี 64 และ 65 เพิ่มขึ้น 7.6% และ 7.2%YoY มาอยู่ที่ 666 และ 714 ล้านบาท ตามลำดับ คงคำแนะนำซื้อ พร้อมรับ Dividend Yield เฉลี่ยปีละ 6-7%”**

รายงานนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลและหลักการวิเคราะห์ที่น่าเชื่อถือ เพื่อเผยแพร่และให้ข้อมูลเท่านั้น การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทวิเคราะห์นี้หรือไม่ก็ตามมาจากวิจารณญาณของนักลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจดังกล่าวไม่ว่ากรณีใด

วรเกียรติ์ ทังมนตรี นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ โทร. 099872

อภิสิทธิ์ ภัทรสกลเกียรติ์ นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค โทร. 061710