



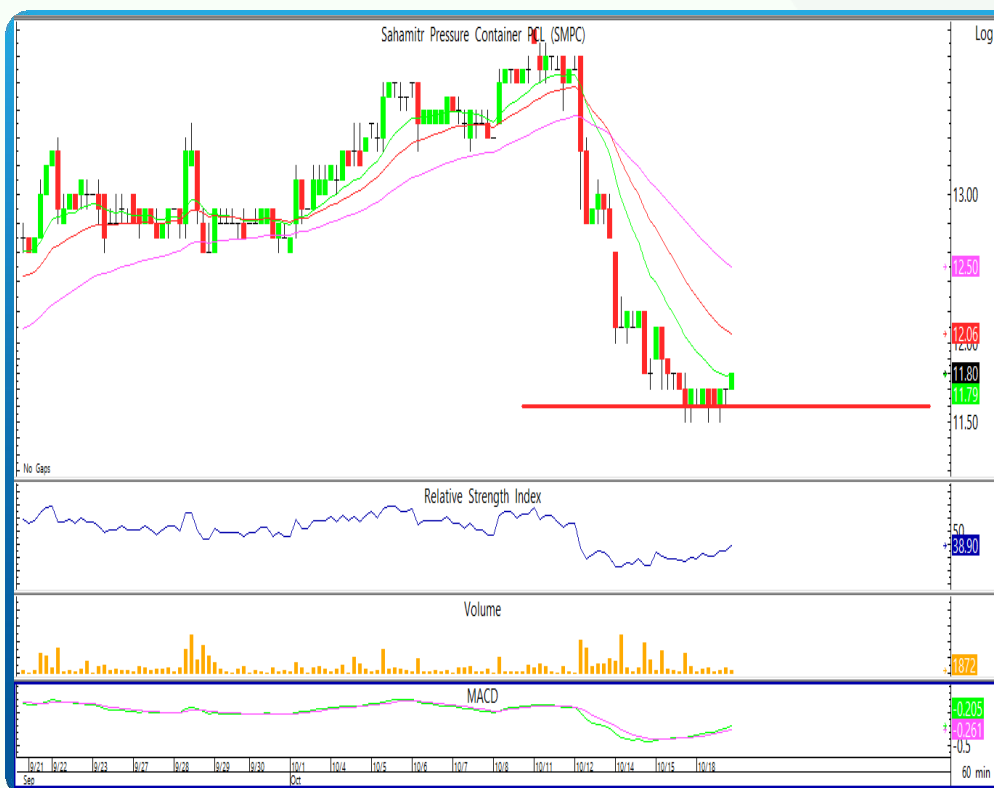
Current Price: 11.80

SBITO Target Price ปี 65: 14.75

Fundamental View

คาดการณ์กำไรงวด 3Q64 (ประกาศงบ 10 พ.ย.) เพิ่มขึ้น 4.4%YoY มาอยู่ที่ 188.5 ล้านบาท หุนหลักจากปริมาณขายถัง LPG ที่ฟื้นตัวแรงตามการเปิดเศรษฐกิจทั่วโลก คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาเป้าหมายปี 65 ที่ 14.75 บาท

- คาดกำไรสุทธิงวด 3Q64 (ประกาศงบ 10 พ.ย.) เพิ่มขึ้น 4.4%YoY และ 8.3%QoQ มาอยู่ที่ 188.5 ล้านบาท หลักๆ หุนจากรายได้ขายสินค้าที่คาดเพิ่มขึ้นกว่า 31.8%YoY มาอยู่ที่ 1.26 พันล้านบาท เนื่องจากความต้องการถัง LPG ฟื้นตัว YoY ตามเศรษฐกิจ สะท้อนผ่านยอดขายถังที่คาดเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.05 ล้านใบ จาก 1.7 ล้านใบ ในงวด 3Q64 รวมถึงได้รับปัจจัยบวกจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง YoY อย่างไรก็ตามได้รับปัจจัยลบบางส่วนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดลดลงมาอยู่ที่ 26.8% จาก 27.8% ในงวด 3Q64 เนื่องจากต้นทุนหลักเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยเมื่อเทียบ YoY (แม้จะสามารถพลิกภาระบางส่วนให้กับลูกค้าโดยการเพิ่มราคาขาย) อีกทั้งอัตราส่วน SG&A to sales คาดเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 13.9% จาก 10.5% ในงวด 3Q64 เนื่องจากค่าระวางเรือยังคงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยเมื่อเทียบ YoY
- โดยรวมคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 9M64 อยู่ที่ 477.1 ล้านบาท คิดเป็น 71.6% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปี 64 ที่ 666 ล้านบาท ส่วนยอดขายถัง LPG งวด 9M64 คาดอยู่ที่ 5.55 ล้านใบ คิดเป็น 66.1% ของประมาณการยอดขายถังทั้งปี 64 ที่ 8.4 ล้านใบ โดยเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 64 ไว้ดังเดิม



Technical View (กราฟราย 60 นาที)

ราคาย่อตัวลงก่อนสร้างฐานราคาที่บริเวณ 11.60 พร้อมฟื้นตัวจากฐานดังกล่าวหุนด้วย MACD ที่ตัดเส้น Signal เป็นสัญญาณบวก ระวังถัดไปหากยังไม่หลุดฐานราคาที่ 11.60 เป็นโอกาสถึงกำไรเป้า 12.20 **Cut loss** เมื่อหลุด 11.60

แนวรับ

แนวต้าน

11.60-11.30

12-12.20

“แนวโน้มกำไรงวด 2H64 จะสามารถทำได้ดีกว่างวด 1H64 หุนจากทั้งความต้องการสินค้าถัง LPG ฟื้นตัวตามการเปิดเศรษฐกิจทั่วโลก, การเข้าสู่ฤดูการส่งออกในงวด Q3 และค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง YoY ทั้งนี้เราคาดแนวโน้มกำไรสุทธิปี 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

วรเกียรติ กิ่งมนตรี นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ โทร. 099872

อภิสิทธิ์ กัทธสกลเกียรติ นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค โทร. 061710