



Current Price: 12.60

SBITO Target Price ปี 65: 14.75



### Fundamental View

คาดการณ์กำไรงวด 4Q64 (ประกาศงบ 14 ก.พ.) เพิ่มขึ้นกว่า 59.6%YoY หนุนหลัก จากอัตรากำไรขั้นต้นและรายได้ขายถัง LPG ที่เพิ่มขึ้นดี โดยรวมคาดการณ์กำไรปี 64 จะต่ำคาดเล็กน้อยประมาณ 5% คงคำแนะนำซื้อ พร้อมรับปันผลต่อปีราว 6.4%

- ค่ากำไรสุทธิงวด 4Q64 (ประกาศงบ 14 ก.พ.) เพิ่มขึ้นกว่า 59.6%YoY และ 5.0%QoQ มาอยู่ที่ 175.2 ล้านบาท หลักๆหนุนจาก 1) อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 25% จาก 21.1% ในงวด 4Q63 เนื่องจากมีสัดส่วนการขายถัง 3 ส่วน (ขนาดใหญ่) เพิ่มขึ้น ซึ่งมี Margin ดีกว่าถัง 2 ส่วน รวมถึงมีการผลิกการระดับทุนเหลือที่สูงบางส่วนให้กับลูกค้า โดยการเพิ่มราคาขายมากขึ้น นอกจากนี้ 2) รายได้ขายสินค้าคาดเพิ่มขึ้นกว่า 28.7%YoY มาอยู่ที่ 1.26 พันล้านบาท เนื่องจากได้รับปัจจัยบวกจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง YoY ขณะที่คาดยอดขายถังอยู่ที่ประมาณ 1.80 ล้านใบ ใกล้เคียงงวด 4Q63 อีกทั้ง 3) อัตราส่วน SG&A to sales คาดลดลงมาอยู่ที่ 13.7% จาก 14.4% ในงวด 4Q63
- โดยรวมคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 2564 อยู่ที่ 630.7 ล้านบาท คิดเป็น 94.7% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปี 64 ที่เราทำได้ 666 ล้านบาท (น้อยกว่าคาดประมาณ 5.3%) โดยยอดขายถัง LPG งวด 2564 คาดอยู่ที่ 6.9 ล้านใบ คิดเป็น 82.1% ของประมาณการยอดขายถังทั้งปี 64 ที่ 8.4 ล้านใบ



### Technical View (กราฟรายวัน)

ระยะสั้นราคามีการพักฐานหลังปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 12.90 ที่ระดับ Fibonacci 61.8% ระยะถัดไปหากยังย่อไม่หลุดกรอบแนวรับที่ 12.40-12.10 ยังมีโอกาสสะสมกำลังเพื่อลุ้นผ่าน 12.90 อีกครั้ง

แนวรับ

แนวต้าน

12.40-12.10

12.90-13.50

**“เราคาดแนวโน้มกำไรสุทธิปี 65 เพิ่มขึ้น 7.2%YoY (จากฐานประมาณการกำไรที่ 666 ล้านบาท ในปี 64) มาอยู่ที่ 714 ล้านบาท และคาดปริมาณขายถัง LPG ปี 65 ที่ 9 ล้านใบ ทั้งนี้เราประเมินราคาเป้าหมายปี 65 ที่ 14.75 อ้างอิง PE 11 เท่า และ EPS ปี 65 ที่ 1.34 บาท คงคำแนะนำซื้อสะสม พร้อมรับ Dividend Yield เฉลี่ยปีละ 6.4%”**

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

วรเกียรติ กิ่งมนตรี นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ โทร. 099872

อภิสิทธิ์ ภัทรสกุลเกียรติ นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค โทร. 061710