



Current Price: 14.70

SBITO Target Price ปี 65: 15.50

Fundamental View

คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 1Q65 (ประกาศงบ 11 พ.ค.) เพิ่มขึ้นกว่า 70%YoY หนุนจากทุกปัจจัย ทั้งรายได้ขาย, อัตรากำไรขั้นต้น, อัตราส่วน SG&A to sales ทั้งนี้เราคงคำแนะนำซื้อ ประเมินราคาเป้าหมายปี 65 ที่ 15.50 บาท

- คาดกำไรสุทธิงวด 1Q65 (ประกาศงบ 11 พ.ค.) เพิ่มขึ้นกว่า 70%YoY มาอยู่ที่ 195 ล้านบาท หลักๆหนุนจากทุกปัจจัย แบ่งเป็น 1) รายได้ขายสินค้างวด 1Q65 คาดเพิ่มขึ้นกว่า 46.5%YoY มาอยู่ที่ 1.32 พันล้านบาท เนื่องจากได้รับปัจจัยบวกจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง YoY รวมถึงคาดยอดขายถึงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 1.80 ล้านใบ จาก 1.6 ล้านใบในงวด 1Q64 (แต่ใกล้เคียงงวด 4Q64) 2) อัตรากำไรขั้นต้นงวด 1Q65 คาดเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 23.2% จาก 21.5% ในงวด 1Q64 เนื่องจากมีสัดส่วนการขายถึง 3 ส่วน (ขนาดใหญ่) เพิ่มขึ้น ซึ่งมี Margin ดีกว่าถึง 2 ส่วน รวมถึงมีการผลักภาระต้นทุนหลักที่สูงบางส่วนให้กับลูกค้าโดยการเพิ่มราคาขายมากขึ้น, 3) อัตราส่วน SG&A to sales คาดลดลงมาอยู่ที่ 9.8% จาก 12.3% ในงวด 1Q64
- โดยรวมคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 1Q65 คิดเป็น 26% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปี 65 ที่เราทำไว้ที่ 750 ล้านบาท โดยคาดยอดขายถึง LPG งวด 1Q65 คิดเป็น 22.5% ของประมาณการยอดขายถึงทั้งปี 65 ที่ 8 ล้านใบ



Technical View (กราฟรายวัน)

ราคาปรับตัวในกรอบ Uptrend ทำ Higher High สำเร็จ พร้อมสัญญาณบวกจาก MACD ที่ตัดเส้น Signal ขึ้น ระวังถัดไปหากยังไม่หลุด 14.20 เป็นโอกาสถึงกำไรเป้าสำคัญที่กรอบบน 15.30 **Cut loss หากหลุด 14.20**

แนวรับ

14.20-14

แนวต้าน

15.30-15.50

“เราคาดแนวโน้มกำไรสุทธิปี 65 และ 66 เพิ่มขึ้น 3.1% และ 5.9%YoY มาอยู่ที่ 750 และ 794 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเราประเมินราคาเป้าหมายปี 65 ที่ 15.50 อ้างอิง PE 11 เท่า และ EPS ปี 65 ที่ 1.41 บาท คงคำแนะนำซื้อ พร้อมรับ Dividend Yield เฉลี่ยปีละ 6%”

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

วรเกียรติ กิ่งมนตรี นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ โทร. 099872

อภิสิทธิ์ ภัทรสกุลเกียรติ นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค โทร. 061710