

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## CITY

### ➤ ประเด็นร้อน

“CITY” กำไรโตก้าวกระโดด ขยายธุรกิจรองรับการเติบโต

### ➤ ความเห็น

- CITY รายงานผลประกอบการงวด 3Q56/57 (ก.พ.57-เม.ย.57) มีกำไรสุทธิ 49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากถึง 129% YoY หลักๆเกิดจากการที่ CITY สามารถสร้างรายได้สูงถึง 227 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 70% YoY เนื่องจากความต้องการผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง อาทิเช่น ชั้นวางของ Racking, Shelving และ Mezzanine Platform รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียงอื่นๆ ที่มีมากขึ้นจากคำสั่งซื้อของลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมเป็นตัวแทน ด้านความสามารถในการทำกำไรขั้นต้น (Gross Margin) ในงวด 3Q56/57 อยู่ที่ 27% ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 25% และสูงกว่าบริษัทเหล็กทั่วไป เนื่องจาก CITY มีข้อได้เปรียบในการควบคุมต้นทุนการผลิตและการใช้กลยุทธ์กำหนดราคาแบบ Cost + Margin นอกจากนี้แล้ว City ยังมีการผลิตแบบ Made to Order และไม่มีการสะสมสต็อกวัตถุดิบเหล็กไว้มาก ทำให้ไม่ได้รับผลกระทบจากราคาเหล็กที่ผันผวน สร้างความโดดเด่นให้กับ City เหนือบริษัทเหล็กทั่วไป
- เชื่อว่าสถานการณ์ทางการเมืองที่คลี่คลาย รวมถึงความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ใน 2H57 ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มลูกค้าหลักของ CITY น่าจะสร้างแรงโมเมนตัมเชิงบวกต่อผลประกอบการของ CITY ในงวด 4Q56/57 (พ.ค.57-ก.ค. 57) ได้ต่อเนื่อง และคาดว่าผลประกอบการรอบปี 2556/57 จะทำได้ดีขึ้นกว่ารอบปีที่ผ่านมา ส่วนการขยายธุรกิจโดยจัดตั้งบริษัทย่อย CT Universal Company Limited ที่ฮ่องกง เมื่อช่วง มี.ค. 57 ที่ผ่านมา เชื่อว่าจะสามารถเพิ่มช่องทางจัดจำหน่ายให้กับ CITY มากขึ้น และจะเป็นปัจจัยหนุนในระยะยาว
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน CITY มีสภาพแข็งแกร่งโดยปัจจุบันมีสถานะเป็น Net cash มีเงินสดอยู่ในมือถึง 421 ล้านบาท โดยราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE ต่ำเพียง 7.62 เท่า และยังมีมีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ คิดเป็น Dividend Yield ราว 5 %/ปี

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	200	136	187	212
กำไรสุทธิ (ลบ)	45	22	25	41
EPS (บาท)	0.15	0.07	0.08	0.14
BV (บาท)	3.55	3.63	3.57	3.70
PER (เท่า)	7.62			
PBV (เท่า)	0.91			

วันศุกร์ที่ 13 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.36  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,008

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ดับบลิว เค พี แอสเซ็ท	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

prakit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเขต  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

CITY: หลังหลุดจากการพักตัวแบบ falling wedge มาพร้อม volumeหนาแน่น นอกจากนี้ MACD ยังตัด signal line ขึ้น พร้อมกับที่ SMA-50 วันตัด SMA-200 วันขึ้น โดยราคาปัจจุบันยืนอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ยทั้งสอง เมื่อออกจากการพักตัวนี้แล้วราคาเป้าหมายอยู่ที่ 4.90 บาท แต่ยังมีแนวต้านสำคัญบริเวณ 3.90 บาทที่จะต้องผ่านไปให้ได้เสียก่อน ส่วนแนวรับอยู่บริเวณจุดยอดเดิมและ SMA ทั้งสองเส้นที่ 3.20 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.90 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 3.20 บาท

