

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



SUSCO

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น : SUSCO ล้นรายได้ปี 57 โต 10-15% ความเชื่อมั่นพื้นฐานคนใช้น้ำมัน ตั้งงบ 200 ล้านบาท รองรับแผนขยายธุรกิจพร้อมปรับโฉมปั๊มปิโตรนาสเป็นแบรนด์ซัสโก้ 50 แห่ง

➤ ความเห็น

- งวด 1Q57 SUSCO มีรายได้อยู่ที่ 6.1 พันล้านบาท เติบโต 11% QoQ โดยปีนี้ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ไว้ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท หรือเติบโต 13% YoY จากการเพิ่มรายได้ในส่วนของการจำหน่ายน้ำมันให้กับสายการบิน ซึ่งเป็นธุรกิจที่สามารถทำกำไรได้สูงกว่าธุรกิจสถานีน้ำมันทั่วไป ขณะที่สถานี NGV ที่มีอยู่ 12 แห่งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลนั้น ยังเป็นธุรกิจที่ทำให้มีรายได้เข้ามาอย่างต่อเนื่อง ส่วนการส่งออกนั้น SUSCO ตั้งเป้าที่จะเพิ่มสัดส่วนรายได้จากการส่งออกเป็น 40% จากปีก่อนที่มีสัดส่วนรายได้ประมาณ 30%
- หลังจาก SUSCO ได้เข้าซื้อกิจการของปิโตรนาสและบริษัทย่อยเมื่อเดือนธันวาคม 2555 มูลค่าประมาณ 1.6-1.8 พันล้านบาท ทำให้ได้รับสถานีบริการน้ำมันมา 96 สาขา และร้านสะดวกซื้อซูเรีย จากส่วนเดิมของบริษัท 128 สาขา รวมเป็น 224 สาขา ส่งผลให้ SUSCO มีสถานีบริการน้ำมันที่ครอบคลุมพื้นที่มากขึ้นเกือบเท่าตัว เพื่อตอบสนองความต้องการที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยปัจจุบัน SUSCO อยู่ระหว่างการปรับโฉมสถานีบริการเดิมของปิโตรนาสอีก 50 แห่งภายในปีนี้ หลังจากที่ได้ดำเนินการไปแล้ว 30 แห่ง และยังมีแผนที่จะสร้างภาพลักษณ์ของ SUSCO ให้เป็นที่รู้จักในกลุ่มลูกค้า
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน SUSCO ปัจจุบันมี Net gearing อยู่ที่ 0.4 เท่า ลดลงจากปีก่อนที่ 1.2 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันหากเทียบกับ EPS ย้อนหลัง 4 ไตรมาส ซื้อขายที่ระดับ PE 29.93 เท่า แม้จะเป็นระดับที่ค่อนข้างสูง แต่เชื่อว่าหาก SUSCO สามารถเพิ่มรายได้ได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ ก็จะทำให้ค่า PER ปรับตัวลดลงในอนาคต

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	5,920	5,567	5,495	6,111
กำไรสุทธิ (ลบ)	31	25	37	23
EPS (บาท)	0.03	0.02	0.03	0.02
BV (บาท)	2.41	2.38	2.44	2.48
PER (เท่า)	29.55			
PBV (เท่า)	1.27			

วันอังคารที่ 22 กรกฎาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.14
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,454

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	11.84
2. นายมงคล สิมะโรจน์	11.42
3. นายมาวีร์ สิมะโรจน์	2.59
4. นายเกียรติ ศรีจอมขวัญ	2.42
5. นายภิมุข สิมะโรจน์	2.33

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SUSCO : ล่าสุดได้มีการทำแท่งเทียนแบบ Bullish Harami ซึ่งบ่งบอกว่าราคานั้นมีการพลิกกลับจากขาลง ทำให้มีโอกาสที่ SUSCO จะปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีแนวรับที่ 3.00 บาท ส่วนแนวต้านอยู่ที่ 3.44 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 3.44 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 3.00 บาท

