

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



## ➤ ประเด็นร้อน

ฝ่ายวิจัย ASP: ภายใต้ช่วงเวลา SET ปรับฐาน ฝ่ายวิจัยเลือกหุ้น MCS เป็นหุ้นเด่นในยามนี้ เนื่องด้วยแนวโน้มผลประกอบการที่จะ Turnaround โดยคาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q58 เติบโตในระดับสูง

## ➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าผลประกอบการของ MCS จะโดดเด่นเป็นอย่างมากในงวด 1Q58 ด้วยแรงหนุนจากแผนการส่งออกโครงสร้างเหล็กที่หนาแน่นที่สุดในรอบ 2 ปี โดยเดือน ม.ค. 58 มีการส่งออกสูงถึง 6,400 ตัน มากกว่างวด 4Q57 ทั้งไตรมาส และเชื่อว่าทั้งงวด 1Q58 จะทำได้ไม่ต่ำกว่า 1.2 หมื่นตัน ด้าน Gross Margin เชื่อว่าจะสามารถกลับเข้าสู่ระดับปกติที่เหนือ 30% ขึ้นไป หลังการผลิตที่มากขึ้นช่วยลดต้นทุนคงที่ต่อหน่วยลงได้ โดยรวมในเบื้องต้น ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะทำให้ MCS มีกำไรสุทธิในงวด 1Q58 เติบโตโดดเด่นทั้ง QoQ และ YoY
- สำหรับทิศทางผลประกอบการในระยะยาว เชื่อว่าจะแข็งแกร่งต่อเนื่อง ด้วยอานิสงค์จากงานรอส่งมอบ (Backlog) ที่มีอยู่สูงถึง 1.3 แสนตัน ซึ่งเพียงพอที่จะรองรับรายได้ให้กับ MCS ไปอีก 3 ปีข้างหน้าแล้ว ส่วนประเด็นการอ่อนค่าของเงินเยน เชื่อว่าจะส่งผลกระทบต่อเชิงลบค่อนข้างจำกัดต่อ MCS เนื่องจากมีต้นทุนวัตถุดิบเป็นเงินสกุลเยนอยู่ราว 60% ของต้นทุนรวม (Natural Hedging) อีกทั้งงานที่รับมาใหม่มีการปรับราคาขายขึ้นจาก 2 แสนเยน/ตัน เป็น 2.3 แสนเยน/ตัน ซึ่งจะช่วยชดเชยปัจจัยลบดังกล่าวไปได้มาก
- ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2558 ของ MCS ที่ 413 ล้านบาท เติบโตสูงถึง 3.8 เท่าตัว เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และประเมินมูลค่าพื้นฐานอิง PER 12 เท่า (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี + 1SD) ได้ราคาเหมาะสมที่ 9.19 บาท มี Upside สูง 21.7% จึงแนะนำ "ซื้อ"

## ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	288	48	230	390
กำไรสุทธิ (ลบ)	39	-23	-8	78
EPS (บาท)	0.08	-0.05	-0.02	0.16
BV (บาท)	4.53	4.33	4.07	4.14
PER (เท่า)	46.02			
PBV (เท่า)	1.82			

วันพุธที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.55  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,775

## พวักู้หุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายโน ยวน ชิ	12.00
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	7.35
3. นายฮารุกิชิโน ทันวานี	4.80
4. นายสุรชัย รัตทอง	4.43
5. นายวิชัย มิตรสันติสุข	2.86

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

[prasit@asiaplus.co.th](mailto:prasit@asiaplus.co.th)

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

[prakit.re@asiaplus.co.th](mailto:prakit.re@asiaplus.co.th)

ชาญชัย พันทาทนากิจ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

MCS : ทำสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านแนวต้านกรอบบนของรูป Pennant Flag พร้อมกับ Volume เข้าสูงอย่างมีนัยสำคัญ มองราคาน่าจะมีโมเมนตัมขึ้นต่อเนื่อง เพื่อทดสอบแนวต้าน 8.00 บาท ได้ในระยะถัดไป

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 8.00 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 7.10 บาท

