

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



➤ ประเด็นร้อน

ฝ่ายวิจัย ASP: ช่วงที่ตลาดปรับลง ฝ่ายวิจัยมองว่าเป็นโอกาสที่จะเก็บหุ้นพื้นฐานดีอย่าง MCS ซึ่งมีแนวโน้มที่จะรายงานผลประกอบการงวด 1Q58 โดดเด่นเป็นอย่างมาก

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 1Q58 จะสดใสเป็นอย่างมาก ด้วยแรงหนุนจากปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กให้กับลูกค้าญี่ปุ่น ที่คาดว่าจะทำได้ราว 1.2 หมื่นตัน เป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี ขณะที่ราคาขายน่าจะทรงตัวที่ระดับ 2 แสนบาท/ตัน เมื่อประกอบกับ Gross Margin ซึ่งคาดว่าจะดีขึ้นสู่ระดับ 35% หลังปริมาณการผลิตที่เข้าสู่ระดับปกติได้ช่วยลดต้นทุนคงที่ต่อหน่วยลง โดยรวมฝ่ายวิจัยจึงคาดว่ากำไรสุทธิในงวด 1Q58 น่าจะเป็นจุดสูงสุดของปีนี้
- แม้แนวโน้มผลประกอบการของ MCS อาจชะลอตัวลงเล็กน้อยหลังทำจุดสูงสุดใน 1Q58 แต่ฝ่ายวิจัยยังมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการในระยะยาว เนื่องด้วย MCS มีงานรอส่งมอบ (Backlog) ขณะนี้เพิ่มขึ้นเป็น 1.5 แสนตัน ซึ่งเพียงพอที่จะเป็นแหล่งสร้างรายได้ให้กับ MCS ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ยังไม่นับรวมโอกาสที่ MCS จะเริ่มรับงานก่อสร้างสนามกีฬาเพื่อใช้ในการแข่งขันโอลิมปิกที่ญี่ปุ่น (คาดว่าจะเริ่มมีออเดอร์เข้ามาในช่วงปี 2560) จึงทำให้ฝ่ายวิจัยคาดว่าผลประกอบการในระยะยาวของ MCS กำลังเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้นรอบใหม่อีกครั้ง
- 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 15.6% 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)	48.46			
PBV (เท่า)	1.92			

วันพฤหัสบดีที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.95
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,975

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายโน ยวน ชิ	12.00
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	7.63
3. นายฮารุกิชิ ทานาวะ	5.00
4. นายสุรชัย รัตทอง	4.84
5. นายวิชัย มิตรสันติสุข	2.86

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียวอิศเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขตต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

MCS : กำลังพักตัวอยู่ภายใน Channel ขาขึ้น Price Pattern ของราคายังคงแข็งแกร่ง และมีโอกาสทำรูปแบบ ขึ้น-พัก-ขึ้นต่อ หากผ่าน 8.3 บาทได้ อาจมีแรงเหวี่ยงยาวถึง 8.9 บาท อย่างไรก็ตามควรระวังการลงต่ำกว่า 7.8 บาท หากต่ำกว่าระดับนี้ อาจทำให้ราคาหลุดร่วงจนถึง 7 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อราคาผ่าน 8.3 บาท โดยมีเป้าหมายที่ 8.9 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 7.8 บาท

