

เมก้า ไลฟ์ไซเอนซ์

ASPS: คาดว่าประกอบการปี 2559 ของ MEGA จะดีต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนหลักจากธุรกิจจัดจำหน่ายยา และอาหารเสริม ภายใต้เครื่องหมายการค้า Mega We Care™ ที่ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องทั้งในกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และแอฟริกา

ความเห็น :

MEGA ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยา ผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและสินค้าอุปโภคบริโภค (FMCG) ในไทย และในประเทศกำลังพัฒนาอื่นๆทั่วโลก โดยผลประกอบการปี 2558 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 696 ล้านบาท เติบโต 27% YoY ซึ่งถ้าหักรายการพิเศษจากกำไรอัตราแลกเปลี่ยนนอก จะเหลือกำไรจากการดำเนินงานปกติ 594 ล้านบาท เติบโต 5% YoY โดยยอดขายของธุรกิจจำหน่ายยา และอาหารเสริมภายใต้เครื่องหมายการค้า Mega We Care™ ยังเติบโตได้ดี 8% YoY เป็น 3.9 พันล้านบาท ตามการเติบโตทั้งในกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และแอฟริกา ช่วยชดเชยรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายของ Maxxcare™ ที่หดตัว 4% YoY จากการที่ลูกค้ารายหนึ่งในพม่ายกเลิกการใช้บริการ ด้าน Gross Margin ปี 2558 ขยับตัวดีขึ้นเป็น 42.9% เทียบกับ 40.2% ในปีก่อน เนื่องจากสัดส่วนของรายได้ที่มาจาก Mega We Care™ เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นธุรกิจที่ให้ Margin สูงเกิน 60%

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการปี 2559 คาดว่า仍将เติบโตต่อเนื่อง โดยธุรกิจในส่วนของประเทศไทยน่าจะมียอดขายฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ประกอบกับรายได้จากต่างประเทศก็ยังมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่อง อีกทั้ง MEGA มีแผนออกผลิตภัณฑ์ใหม่อีก 15-20 รายการเพื่อกระตุ้นยอดขาย ส่วนแผนการลงทุนได้วางงบ 70 ล้านบาท สำหรับขยายไลน์ธุรกิจใหม่เกี่ยวกับศูนย์สุขภาพที่จังหวัดสระบุรี และ 350 ล้านบาท สำหรับใช้ก่อสร้างคลังสินค้า และศูนย์กระจายสินค้าที่พม่า

ราคาหุ้น MEGA ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER ที่ 22 เท่า ยังต่ำกว่าผู้ประกอบการค้าปลีกขนาดเล็กในตลาดอย่าง KAMART และ BEAUTY และราคาหุ้นในช่วงก่อนหน้าได้ปรับลดลงหลังจากขึ้น XD เมื่อวันที่ 9 มี.ค. ไปแล้ว จึงแนะนำให้เข้าซื้อเก็งกำไรได้

วิเคราะห์ทางเทคนิค

MEGA: ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์นั้น MEGA สามารถยืนอยู่ในกรอบขาขึ้นได้ พร้อมกับมี Volume เข้ามาสนับสนุน อีกทั้ง MACD และ RSI ที่ยังส่งสัญญาณเชิงบวก ทำให้คาดว่า MEGA น่าจะสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดราคาปิดที่ 17.70 บาท โดยมีแนวต้านที่ 18.00 บาท และ 18.40 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 17.70 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 18.40 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 17.40 บาท



MEGA

ราคาปัจจุบัน (บาท): 17.70
มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 15,315

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
รายได้ (ลบ)	1,819	2,016	1,996	2,292
กำไรสุทธิ (ลบ)	106	165	152	271
EPS (บาท)	0.12	0.19	0.18	0.31
BV (บาท)	4.67	4.64	4.68	5.01
PER (เท่า)	22.01			
PBV (เท่า)	3.53			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 บริษัท ยูนิสเตรทซ์ จำกัด	50.08
2 นายวิภาดา ดาวัน	5.31
3 MINDO ASIA INVESTMENT LIMITED	4.99
4 STATE STREET BANK EUROPE LIMITED	4.00
5 DBS BANK LTD	2.47

ประสิทธิ์ รัตนกิจภม, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เดียววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000
wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธนาการิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
chanchai.re@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพิตราภรณ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์