

เมเจอร์ ซีเนเพล็กซ์ กรุ๊ป

วันพฤหัสบดีที่ 9 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560



MAJOR

ราคาล่าสุด (บาท) 33.00
Mkt Cap. (ล้านบาท) 29,076.69
ราคาเป้าหมาย (บาท) 38.00

กลยุทธ์ Trading

เปิดสถานะ:ซื้อ (บาท) 32.50/33.00
เป้าทำกำไร (บาท) 35.00
จุดตัดขาดทุน (บาท) 31.75

Technical View

MAJOR ภายหลังจาก Breakout แนวต้าน Downtrend ที่ 31.50 บาท ล่าสุดอยู่ในพักตัวตามกรอบ 32.00 – 33.50 บาท ซึ่งถือเป็นสัญญาณที่ดีเนื่องจากเป็นยก Low ขึ้นมาได้ ประกอบกับราคายังยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 5 วันต่อเนื่อง หาก MAJOR ผ่านแนวต้าน 33.50 บาท ขึ้นได้ ถือเป็นสัญญาณยืนยันถึงการเข้าสู่แนวโน้มขาขึ้นรอบใหม่โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 35.00 บาท

คำแนะนำ: รอรับที่ 32.50 บาท หรือ Follow Buy เมื่อผ่านแนวต้าน 33.50 บาท โดยมีเป้าทำกำไรที่ 35.00 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 31.75 บาท

Hot Issue

เข้าวันนี้ราคาหุ้น SF ดีดตัวแรงกว่า 9% ตอบรับผลประกอบการ 3Q60 เติบโตถึง 34%yoy อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้น MAJOR (ถือหุ้น SF 25.19%) ยังค่อนข้างนิ่ง จึงเป็นโอกาสในการเข้าเก็งกำไร

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการ 3Q60 คาดมีกำไรสุทธิ 346 ล้านบาท (-38%qoq, +4%yoy) โดยรายได้ตัวภาพยนตร์ยังเติบโตได้ดี 8% และจำนวนผู้เข้าชมเพิ่มขึ้นราว 10%yoy แม้ราคาขายตั๋วเฉลี่ย (ATP) คาดปรับลดลง 2-3%yoy จากการขยายโรงภาพยนตร์สู่ต่างจังหวัดเพิ่มขึ้น รวมทั้งจำนวนหนังที่เข้าฉายใน 3Q60 น้อยกว่า 3Q59 ส่วนรายได้จาก Concession (ป๊อปคอร์น และเครื่องดื่ม) คาดเติบโตได้ 21%yoy ส่วน 4Q60 คาดฟื้นตัวต่อจากหนัง Hollywood ฟอรัมยักษ์เตรียมรอเข้าฉายจำนวนมาก รวมทั้งแผนขยายสาขาเชิงรุกทั้งในและต่างประเทศ โดยรวมคาดกำไรสุทธิปีนี้เติบโต 1.6% ส่วนกำไรปกติเติบโต 37% และคาดการณ์ div. yield 3.7% ขณะที่ปีหน้าเติบโตต่อ 7.2% ด้านราคาหุ้นปัจจุบันยังมี upside กว่า 15% จึงเป็นจังหวะเหมาะสมในการลงทุนทั้งเก็งกำไรหรือลงทุนระยะยาว

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)

(ล้านบาท)	4Q58	1Q59	2Q59	3Q59	4Q59	1Q60	2Q60	3Q60F	% QoQ	% YoY	9M59	9M60F	% YoY
รายได้จากการขายและบริการ	1,976	1,936	2,787	2,127	1,896	2,134	2,779	2,248	-19.1%	5.7%	6,850	7,161	4.5%
ต้นทุนขายและบริการ	1,305	1,265	1,669	1,347	1,300	1,418	1,727	1,428	-17.3%	6.0%	4,281	4,573	6.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	502	503	586	581	691	540	558	555	-0.5%	-4.5%	1,671	1,653	-1.1%
ดอกเบี้ยจ่าย	38	38	35	34	37	39	36	35	-3.3%	0.9%	107	109	1.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	40	58	77	69	53	41	81	50	-38.0%	-27.1%	203	171	-15.8%
กำไรปกติ (Norm Profit)	139	174	480	213	13	170	453	254	-43.9%	19.2%	867	878	1.2%
กำไรสุทธิ	139	226	544	333	85	262	554	346	-37.6%	4.1%	1,103	1,163	5.4%
EPS (บาท/หุ้น)	0.16	0.25	0.61	0.37	0.09	0.29	0.62	0.39	-37.6%	4.2%	1.23	1.30	5.4%
Gross Margin	34.0%	34.7%	40.1%	36.6%	31.4%	33.6%	37.9%	36.5%			37.5%	36.1%	
SG&A/Sales	25.4%	26.0%	21.0%	27.3%	36.4%	25.3%	20.1%	24.7%			24.4%	23.1%	
Net Profit Margin	7.0%	11.7%	19.5%	15.6%	4.5%	12.3%	20.0%	15.4%			16.1%	16.2%	

ที่มา : งบการเงิน, ฝ่ายวิจัย ASPS

Business Type

ประกอบธุรกิจโรงภาพยนตร์ ธุรกิจโบว์ลิ่งและคาราโอเกะ ธุรกิจลานสเก็ตน้ำแข็ง ธุรกิจพื้นที่เช่าและศูนย์การค้า ธุรกิจการสร้างและการจัดจำหน่ายภาพยนตร์ และธุรกิจบริการสื่อโฆษณา

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

พชชัย ภัทราภิรมย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 052647

ชานชัย พันทานากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ณัฐชนก ไกรนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถรับประกันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าจะประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด