

แบ็คกรั๊ป

SET: MC รายงานงบการเงินงวด 2Q59 ต่อตลาดหลักทรัพย์ มีกำไรสุทธิ 191 ล้านบาท เติบโต 9.5% YoY

ความเห็น :

MC ประกอบธุรกิจค้าปลีกเครื่องแต่งกายภายใต้แบรนด์ “Mc” สำหรับผลประกอบการงวด 2Q59 มีกำไรสุทธิ 191 ล้านบาท เติบโต 9.5% YoY โดยปัจจัยหนุนหลักๆเกิดจากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายรายสัปดาห์อย่างต่อเนื่อง ภายใต้แคมเปญ “52 สัปดาห์ 52 โปรโมชั่น” ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้า จึงช่วยหนุนให้ยอดขายของสาขาเดิม (Same-store Sales) เติบโต 6% YoY อย่างไรก็ตาม การจัดโปรโมชั่นได้ส่งผลกระทบต่อ Gross Margin งวด 2Q59 ลดลงเหลือ 54.5% เทียบกับ 56.5% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ปรับตัวดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับ 1Q59 ที่ 51.8% เนื่องจาก Mc ได้เปลี่ยนรูปแบบโปรโมชั่นจากเดิมที่ ซื้อ 1 แถม 1 มาเป็นการแลกซื้อสินค้าแทน

สำหรับกลยุทธ์ของ Mc ในปีนี้จะมุ่งเน้นไปที่การบริหารจุดขายเดิมให้มีประสิทธิภาพ มากกว่าการขยายสาขา โดยจะ Renovate และขยายพื้นที่ของสาขาที่ทำรายได้ดี และปิดสาขาที่ทำได้รายได้ต่ำกว่าเกณฑ์ อีกทั้งจะมีการรวมสาขาของ Mc Pink และ Mc Lady ขณะที่การจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายน่าจะเป็นปัจจัยที่ช่วยกระตุ้นยอดขายได้ดีในช่วงที่เหลือของปี 2559

ราคาหุ้น Mc ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER ที่ 14.5 เท่า ถือว่าไม่สูงเมื่อเทียบกับกลุ่มค้าปลีก ขณะที่ Dividend Yield อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดย Mc ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับ 1H59 ที่ 0.40 บาท/หุ้น หรือคิดเป็น Yield 2.9% p.a.

วิเคราะห์ทางเทคนิค

MC: อยู่ในช่วงย่อตัวในกรอบแนวโน้มขาขึ้น และสามารถยกระดับราคาต่ำสุดขึ้นมาได้เรื่อยๆ โดย RSI และ MACD นั้นต่างก็ยกกระดับต่ำสุดตามขึ้นมาด้วยเช่นกัน จึงคาดว่า MC กำลังสะสมแรงซื้อเพื่อขึ้นทดสอบแนวต้านระยะสั้นที่ 14.30 และ 15.40 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 13.70 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 14.30 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

MC

ราคาปัจจุบัน (บาท): 13.70

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 10,960

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	3Q58	4Q58	1Q59	2Q59
รายได้ (ลบ)	816	1,311	1,150	1,013
กำไรสุทธิ (ลบ)	113	250	202	191
EPS (บาท)	0.14	0.31	0.25	0.24
BV (บาท)	4.63	4.95	5.20	5.04
PER (เท่า)	14.50			
PBV (เท่า)	2.72			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 น. ส. สุณี เสรีภาพ	45.01
2 MINDO ASIA INVESTMENT LIMITED	8.75
3 RBC INVESTOR SERVICES TRUST	5.11
4 STATE STREET BANK EUROPE LIMITED	3.20
5 นางปรารถนา มงคลกุล	3.00

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาณากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ วัฒนวิโรจน์

puwun.n@asiaplus.co.th