

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

MFEC

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : "MFEC" ชู Backlog 2.5 พันล้านบาท มั่นใจผลงาน 1Q57 เติบโตตามเป้า แม้ปัญหาการเมืองกดดันแผนเข้าประมูลงานใหม่ เชื่อสถานการณ์การเมืองคลี่คลายได้เร็วขึ้น พร้อมเดินหน้าประมูลงานใหม่มูลค่ารวมกว่า 1.6 พันล้านบาท

➤ ความเห็น

MFEC ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนางานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และการวางระบบสำหรับลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยทิศทางธุรกิจในปี 57 นี้ แม้จะมีปัจจัยลบจากปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองที่ยืดเยื้อมาตั้งแต่ช่วงปลายปี 56 แต่ก็ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อการเซ็นสัญญารับงานใหม่ของ MFEC ในช่วงก่อนหน้านั้น โดยในช่วง 4Q56 ได้มีการเซ็นงานใหม่เข้ามามากกว่า 2 พันล้านบาท ส่งผลให้ต้นปี 57 มี Backlog คงค้างจำนวน 2.5 พันล้านบาท มากกว่าต้นปีก่อนที่ 2.3 พันล้านบาท ซึ่งผู้บริหารคาดว่าจะทยอยรับรู้ในปีนี้ได้ราว 95% จึงเชื่อว่าการรับรู้รายได้ในช่วง 1Q-2Q57 จะเพิ่มขึ้นจาก 4Q56 ที่มีรายได้ 881 ล้านบาท ขณะที่ MFEC เตรียมพร้อมที่จะเข้าประมูลงานใหม่มูลค่ารวมประมาณ 1.6 พันล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะสามารถชนะการประมูลงานน่าจะคลี่คลายได้ภายในช่วง 1H57 ในส่วนของประสิทธิภาพการดำเนินงานในช่วง 4Q56 Gross margin ปรับตัวดีขึ้นเป็น 25.1% จาก 23.3% ใน 3Q56 และมากกว่า Gross margin เฉลี่ยทั้งปี 56 ที่ 21.8% และโครงสร้างทางการเงินของบริษัทก็ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งมาก โดย ณ สิ้นปี 56 ดำรงสถานะเป็น Net cash มีเงินสดสุทธิอยู่ราว 230 ล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE 14.7 เท่า ใกล้เคียงกับอุตสาหกรรมที่มี PE อยู่ในช่วง 10-18 เท่า นอกจากนี้ MFEC ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 56 ในอัตราหุ้นละ 0.45 บาท คิดเป็น Dividend yield สูงถึง 5.8% เทียบกับราคาปัจจุบัน ถือว่าน่าสนใจลงทุน

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	1,345	1,687	818	881
กำไรสุทธิ (ลบ)	72	72	33	56
EPS (บาท)	0.16	0.16	0.07	0.13
BV (บาท)	4.12	3.95	4.02	4.15
PER (เท่า)	14.70			
PBV (เท่า)	1.87			

วันจันทร์ที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.75
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,413

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท โมเดิร์นฟาร์มกรุ๊ป จำกัด	16.44
2. นายรามศวร์ ศิลปพรหม	7.18
3. นายอดิhek ปฏิทัศน์	3.85
4. นายศิริวัฒน์ วงศ์จากรุร	3.72
5. นายศิริศักดิ์ ธีรวัฒนากูร	2.97

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasad@asiaplus.co.th

ประภิต ศิริวัฒนเขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

บุญธรรม ฉัตรพิพัฒน์ผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

MFEC : MFEC ทำทรง ขึ้น-พัก-ขึ้นต่อ ราคาดีดตัวด้วยแท่งเทียนเขียว ส่งสัญญาณ Breakout ออกจากกรอบพักตัว ซึ่งหากวันนี้ราคาผ่าน 7.75 บาทขึ้นไปได้ คาดว่าจะจัดยาวถึง 8.10 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ช้อบลุ้นราคาไปที่ 8.10 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 7.50 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรตั้งระดับระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี