

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น : MC มั่นใจยอดขายปีนี้โตตามเป้า 20-25% จากปีก่อน แยม 4Q57 ไฮซีชั่น ดันยอดขายพุ่ง พร้อมเดินหน้าขยายร้านเพิ่มทั้งในประเทศ และต่างประเทศ

➤ ความเห็น

- MC ดำเนินธุรกิจค้าปลีกเครื่องแต่งกายและไลฟ์สไตล์ภายใต้แบรนด์ “Mc” นอกจากนี้ ยังประกอบธุรกิจจำหน่ายนาฬิกาแบรนด์ชั้นนำผ่านทางบริษัทย่อย Time Deco สำหรับผลประกอบการช่วง 1H57 ของ MC ที่ผ่านมามีกำไรสุทธิ 380 ล้านบาท เติบโต 10% YoY ซึ่งปัจจัยหลักของการเติบโตเกิดจากการรวมผลการดำเนินงานของ Time Deco ที่ MC เข้าไปร่วมลงทุนตั้งแต่ช่วงปลายปี 2556 แต่เมื่อพิจารณายอดขายต่อร้านเดิม (Same Store Sales) ในช่วง 1H57 พบว่าปรับลดลง 3% YoY เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการประกาศกฎอัยการศึก และเคอร์ฟิว กอปรกับการบริโภคในต่างจังหวัดที่ชะลอตัว
- คาดผลประกอบการของ MC จะเริ่มโดดเด่นอย่างเห็นได้ชัดตั้งแต่ช่วง 4Q57 ตามการบริโภคภายในประเทศที่ดีขึ้น ประกอบกับในช่วงไตรมาสที่ 4 และไตรมาสที่ 1 จะเป็นช่วง High Season ของธุรกิจค้าปลีก เนื่องจากเป็นช่วงที่ผู้บริโภคใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้นในช่วงเทศกาล ฝ่าวิจัยจึงคาดว่า Same Store Sales ของ MC น่าจะปรับตัวดีขึ้น ส่วนกลยุทธ์การขยายจุดจำหน่ายของ MC ซึ่งคาดว่าจะสามารถเปิดได้มากกว่า 110 แห่ง ภายในสิ้นปีนี้ และการขยายสาขาในต่างประเทศเพื่อนบ้านอย่าง ลาว กัมพูชา และเวียดนาม เชื่อว่าจะเป็นปัจจัยที่หนุนให้ยอดขายของ MC เติบโตต่อเนื่องได้ในปี 2558
- ราคาหุ้น MC ปัจจุบัน ซื้อขายบน PER เพียง 19.76 เท่า สูงกว่าของ SET ที่ 18.27 เท่า แต่ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มค้าปลีก ซึ่งมักจะซื้อขายบน PER ในระดับสูง เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการของ MC ที่จะเห็นการเติบโตโดดเด่นใน 4Q57 จึงเชื่อว่านักลงทุนสามารถเข้าไปเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	658	1,000	855	815
กำไรสุทธิ (ลบ)	178	210	207	174
EPS (บาท)	0.22	0.26	0.26	0.22
BV (บาท)	4.40	4.52	4.54	4.76

PER (เท่า) 19.76

PBV (เท่า) 3.99

วิเคราะห์ทางเทคนิค

MC : ทำสัญญาณดีด้วยการดีดตัวผ่าน 18.90 บาท ภายหลังจากที่มีการยกฐานขึ้นจาก a มา b ตามรูปด้านขวามือ ซึ่งการขึ้นจากที่มีการยกฐานนี้ เป็นการฟื้นตัว จากการปรับฐานเมื่อ ส.ค.57 หากราคาขึ้น 18.90 บาท และไปยืนได้เหนือ 19.5 บาท อิทธิพลของการปรับฐานดังกล่าวน่าจะจางลง และ MC น่าจะกลับไปทดสอบยอดที่ 20.10 บาทได้

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อลุ้นราคาไปทดสอบ 20.10 บาท และตั้งตัดขาดทุนที่ 18.2 บาท



วันจันทร์ที่ 6 ตุลาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 19.00

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 15,200

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.สุณี เสรีภาพ	44.08
2. MINDO ASIA INVESTMENT LIMITED	8.75
3. THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CC	8.11
4. นางปรารภ มงคลกุล	3.86
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.00

ประสิทธิ์ รัตนกิจมถ, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียววิเศษ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th