

MCS

Trading

ล้นงบ 4Q67 กำไรพุ่งกระชูด !!

ราคาปัจจุบัน (บาท)

5.85

มูลค่าตลาด (ลบ.)

2,790

เป้าหมายกำไร (บาท)

10.00

Free Float (%)

91.59

Flash Points

- คาดกำไร 4Q67 สูงถึง 250-350 ล้านบาท เดิมโตเกิน 100%YoY และเป็นกำไรรายไตรมาสที่สูงสุดในรอบ 3 ปี
- ปริมาณงานในมือสูงมากบวกกับมีความซับซ้อนของงานที่ MCS กำลังทำอยู่ในปัจจุบัน ทำให้มีราคาขายต่อตันสูง ส่งผลบวกต่ออัตรากำไร
- ล้นกำไรปี 2567 ทำได้ 600-700 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 เท่าตัว YoY

Impact Insight

- ราคา MCS น่าจะ React เชิงบวกต่อกำไร 4Q67 ที่พุ่งขึ้นแรง ขณะที่ตลาดยังไม่ตอบรับ เห็นจากราคาหุ้น MCS ที่ปรับลง 13% นับตั้งแต่ต้นปี มากกว่า SET Index ที่ปรับลงเพียง 9% หาก MCS ทำกำไร 4Q67 ได้ตามคาด ก็จะทำให้มีค่า PER ต่ำเพียง 4.6 เท่า และมีราคาหุ้นซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีถึง 19%
- ล้นรับปันผลครึ่งปีหลัง 0.40-0.50 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 7-8%

Execution

- แนะนำ ซื้อ ประเมินราคาเหมาะสมอิง Historical PER ที่ 8 เท่า อยู่ที่ 10.00 บาท มี Upside สูงถึง 71%

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

MCS เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายโครงสร้างเหล็กขนาดใหญ่ (Structure Steel Fabrication) สำหรับโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีลูกค้าหลักอยู่ในประเทศญี่ปุ่น โดยโครงสร้างเหล็กที่บริษัทผลิตมี 2 ประเภท คือ โครงสร้างเหล็กที่นำมาใช้เป็นเสา (Column-Box) และโครงสร้างเหล็กที่นำมาใช้เป็นคาน (Beam) ซึ่งเป็นส่วนประกอบที่สำคัญของอาคาร



ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	1Q67	2Q67	3Q67
รายได้ (ล้านบาท)	3,988	5,777	1,409	1,127	1,276
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	120	165	69	117	146
EPS (บาท)	0.25	0.35	0.15	0.24	0.31
Book Value (บาท)	8	8	7.85	7.31	7.22
เงินปันผล (บาท)	0.20	0.32	0.00	0.20	0.00

Trailing PER (เท่า) 5.92

PBV (เท่า) 0.81

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

วิเคราะห์ทางเทคนิค



กลยุทธ์การลงทุน แนวพักสะสมภายใต้กรอบ Falling Wedge สัญญาณบวกจากจังหวะฟื้นกลับจากแนวรับสำคัญที่ 5.70 บาท หนุนรอบด้วย RSI เข้าสู่เขต Oversold สนับสนุนเชิง Price Action

คำแนะนำ ตั้งรับ 5.70-5.80 บาท เป้ากำไร 6.10/6.40 บาท จุด Cut Loss หากหลุด 5.50 บาท

ESG Assessment

SET ESG Ratings	-
CG Score	-
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	-
ที่มา : SET	