

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: MC เผยปี 2558 ขยายจุดจำหน่ายสินค้าอีก 70-80 จุด ขยายกลุ่มลูกค้า และขยายตลาดในต่างประเทศ เตรียมแตกไลน์สินค้าอีก 2-3 รายการ คงแผนรายได้ปีละ 20%

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าผลประกอบการของ MC จะเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นในปี 2558 ด้วยแรงหนุนจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวมากขึ้น และไม่มีปัญหาความวุ่นวายทางการเมืองที่ยืดเยื้อเหมือนช่วงปีที่ผ่านมา โดยถึงแม้ว่าทิศทางการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (Same Store Sales Growth) จะยังฟื้นตัวได้ค่อนข้างช้า แต่เชื่อว่าจะถูกชดเชยด้วยรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาใหม่จำนวนมากในปี 2558 ซึ่งจะช่วยหนุนให้รายได้ของ MC ทั้งจากส่วนธุรกิจเครื่องแต่งกาย "Mc" และธุรกิจนาฬิกา Time Deco ปรับตัวดีขึ้น
- MC วางแผนที่จะขยายจุดจำหน่ายสินค้าในปี 2558 เพิ่มอีก 70-80 จุด ซึ่งจะทำให้มีจุดจำหน่ายสินค้ารวมกันมากกว่า 800 จุด ทั่วประเทศไทย และคาดว่าจะมีจุดจำหน่ายเพิ่มเติมในต่างประเทศ ได้แก่ พม่า เวียดนาม และลาว จากปัจจุบันที่มีอยู่แล้ว 21 จุด เมื่อประกอบกับแผนการแตกไลน์สินค้าเพิ่มอีก 2-3 รายการ จึงทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าเป้าหมายการเติบโตของรายได้ที่ 20-25% น่าจะเป็นไปได้ สำหรับงบลงทุนในปี 2558 วางไว้ที่ 250-300 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 1) ลงทุนในระบบ IT 150 ล้านบาท 2) ลงทุนขยายจุดจำหน่ายสินค้า 100 ล้านบาท 3) ส่วนที่เหลือราว 50 ล้านบาทจะนำไปใช้สำหรับ R&D สำหรับรถโมบายล์ซึ่งใช้เป็นจุดจำหน่ายเคลื่อนที่
- ราคาหุ้น MC ปัจจุบันซื้อขายบน PER ที่ 14.64 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มค้าปลีกที่มักจะจะมี PER ที่สูงถึง 30-40 เท่า เมื่อประกอบกับผลตอบแทนจากเงินปันผลที่อยู่ราว 5% ต่อปี (จ่ายปีละ 2 ครั้ง) จึงทำให้มีความน่าสนใจที่จะเข้าลงทุน

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	1,018	876	833	772
กำไรสุทธิ (ลบ)	210	207	174	136
EPS (บาท)	0.26	0.26	0.22	0.17
BV (บาท)	4.52	4.54	4.76	4.53
PER (เท่า)	14.64			
PBV (เท่า)	2.94			

วันจันทร์ที่ 19 มกราคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 13.30
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 10,640

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.สุณี เสรีภานู	44.08
2. MINDO ASIA INVESTMENT LIMI	8.75
3. THE HONGKONG AND SHANGHAI	8.11
4. นางปรารถนา มงคลกุล	3.86
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.00

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

MC: ปัจจุบันอยู่ในช่วงพักตัว สะท้อนได้จาก Volume ในช่วงที่ผ่านมา มีแนวโน้มลดลงและ RSI ที่อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำที่ 40% แต่จากราคาที่เริ่มเคลื่อนตัวยกฐานขึ้นมาเรื่อยๆ ตลอด 1 เดือนที่ผ่านมาและปัจจุบันกำลังลงมาทดสอบแนวรับที่ 13.10 บาท เชื่อหากรับอยู่จะเห็นจังหวะการ Rebound ขึ้นมาได้ โดยมีแนวต้านเป้าหมายที่ 15.00 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อสะสมเพื่อโดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 15.00 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 12.00 บาท

