

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

MDX

➤ ประเด็นร้อน

MDX เปิดซองรับพันธมิตรร่วมลงทุน เบนเข็มรุกโรงไฟฟ้าประเทศเพื่อนบ้าน เคาะแผน ไตรมาส 3/2557 นี้ หลังโรงไฟฟ้าในประเทศเดินเต็มกำลัง 850 เมกะวัตต์ จับตาปี 2557 กำไร คู่ฟู ดีด้ายุ่นจองซื้อที่ดิน 1 พันไร่ ขยายโรงงาน มั่นใจผ่าน EIA พร้อมขายกลางปี 2557

➤ ความเห็น

ปี 2557 MDX มีแนวโน้มธุรกิจที่กลับมาสดใสอีกครั้ง จากธุรกิจโรงไฟฟ้าที่เทิน-หินบูน และ บางป่อ ซึ่งมีกำลังผลิตรวม 850 MW ที่สามารถผลิตได้เต็มกำลังในปีนี้ ทำให้คาดว่า MDX จะมีการบันทึกส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจโรงไฟฟ้าได้โตก้าวกระโดด นอกจากนี้บริษัทยังโอกาส ลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าเพิ่มเติมในประเทศเพื่อนบ้าน เช่น พม่า และลาว ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวก ในการสร้างรายได้ให้กับ MDX ได้ในระยะยาว ขณะที่ธุรกิจขายที่ดินก็มีทิศทางที่ดีขึ้น โดย พื้นที่ในนิคมอุตสาหกรรมเน้นกลุ่มเป้าหมายอุตสาหกรรมด้านชิ้นส่วนยานยนต์ และ อิเล็กทรอนิกส์เป็นสำคัญ จึงเป็นที่สนใจของกลุ่มทุนญี่ปุ่นที่จะเข้ามาลงทุนเพื่อรองรับ AEC ปัจจุบันที่มีที่ดินพัฒนาและรอการขายแล้วประมาณ 1,000 ไร่ มูลค่าขายรวมเกือบ 2 พันล้านบาท ซึ่งหากบริษัทสามารถขายที่ดินดังกล่าวได้ จะเป็นตัวผลักดันให้ MDX มีรายได้ปี 2557 เติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แต่อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ PE 98 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงมาก เมื่อเทียบกับหุ้นในกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมภายใต้ Coverage ของ ฝ่ายวิจัย ที่กำหนด Fair value บริเวณ PE 10-12 เท่า จึงแนะนำให้เล่นเก็งกำไรในระยะสั้น ตามกระแสข่าว

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q55	1Q56	2Q56	3Q56
ยอดขาย (ลบ)	93	115	105	234
กำไรสุทธิ (ลบ)	-4	17	104	-67
EPS (บาท)	-0.01	0.03	0.22	-0.14
BV (บาท)	3.36	3.01	3.28	3.12
PER (เท่า)	98.22			
PBV (เท่า)	3.27			

วันพฤหัสบดีที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 10.20
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 475.59

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. STANDARD MERCHANT BANK (ASIA) LIMITED	14.63
2. บริษัท จี เอ็ม เอส เพาเวอร์ จำกัด	12.36
3. ORIENTAL PACIFIC VENTURES LIMITED	9.41
4. THE LAW DEBENTURE TRUST CORPORATION P.L.C.	8.29
5. บริษัท สยาม พาวเวอร์ แอนด์ อิเล็กทริก จำกัด	3.38

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

ประภิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
prakit.re@asiaplus.co.th

บุญธรรม ฉัตรพัฒนาผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

MDX : หลังจากที่เราสามารถ Break ผ่านด่าน 8.65 บาทขึ้นมาได้เมื่อ 3 วันก่อนหน้านั้น MDX ก็ยังคงปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จนล่าสุดขึ้นมาปิดที่ 10.20 บาท ด้วย Volume มากที่สุดในรอบ 1 เดือน ด้วย Pattern การขึ้นต่อเนื่อง เชื่อว่า ราคาจะไปทดสอบที่ระดับ 10.80 บาท (แนวเส้น SMA 200 วัน) หากผ่านได้อาจมีต่อเนื่องถึง 12.00 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรโดยมีเป้าหมายระยะสั้นที่ 10.80 และตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 8.65 บาท

