

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

MACO

วันพุธที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้นวันนี้รายงานว่า “MACO” ไชวังในปี 56 กำไรสุทธิพุ่ง 24% ขณะที่บอร์ดไฟเขียวจ่ายเงินปันผลงวดครึ่งปีหลังในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท พร้อมประกาศรุกปี 57 ทุ่มงบ 500 ล้านบาท รุกตลาดอาเซียนและในประเทศ ตั้งเป้าสิ้นปีรายได้โตไม่ต่ำกว่า 15%

➤ ความเห็น

MACO รายงานผลประกอบการงวดปี 2556 มีกำไรสุทธิ 174 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% YoY โดยมีปัจจัยการเติบโตหลักมาจากความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนป้ายโฆษณา ทำให้ Gross Margin ปี 2556 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 56% จากในอดีตที่เฉลี่ยอยู่ในระดับ 48-52% สำหรับทิศทางการธุรกิจสื่อโฆษณากายนอกที่อยู่อาศัยในปี 2557 น่าจะยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากปี 2556 ที่มี Occupancy rate อยู่ที่ระดับ 80% ทั้งนี้เชื่อว่าสถานการณ์ทางการเมืองจะกระทบบริษัทในระยะสั้นเท่านั้น อีกทั้ง MACO ยังมีกลยุทธ์รุกตลาดที่ยังมีโอกาสเติบโตทั้งในพื้นที่ต่างจังหวัด และต่างประเทศ โดยล่าสุด MACO รับขายสื่อโฆษณาในสนามบินนานาชาติ 9 แห่งในอินเดีย ที่คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ใน 2Q57 จึงเชื่อได้ว่าปี 2557 บริษัทน่าจะสามารถสร้างรายได้เติบโตขึ้นอีก 15% ตามเป้าหมายผู้บริหาร ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ PE 11.4 เท่า ค่อนข้างต่ำเทียบกับกลุ่มอุตสาหกรรมสื่อและสิ่งพิมพ์เฉลี่ย PE ที่ระดับ 22.4 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	158	177	204	185
กำไรสุทธิ (ลบ)	36	44	44	50
EPS (บาท)	0.20	0.15	0.15	0.17
BV (บาท)	3.65	2.18	2.13	2.29
PER (เท่า)	11.40			
PBV (เท่า)	3.29			

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.55
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,272

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายพิเชษฐ มณีรัตนะพร	12.74
2. บริษัท ดีคอร์ป กรุ๊ป จำกัด	10.00
3. นายพนพล ตันศลารักษ์	7.35
4. นายแทนพงศ์ ตันศลารักษ์	6.40
5. น.ส.ญานิศ ตันศลารักษ์	6.40

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

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

ปฎิพัทธ์ จักรพิพัฒน์ผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

MACO : ราคาดีดตัวออกจากแนว Downtrend Line พร้อม Volume หนุนมากที่สุดในรอบ 7 เดือน นอกจากนี้ราคาปรับตัวขึ้นไปปิดตัวเหนือ 7.5 บาท ซึ่งเป็นแนวที่ซึ่งราคามานานตั้งแต่ต้นปี 2557 จึงหวั่นไหว Breakout ผ่านแนวต้านสำคัญพร้อมด้วย Volume แน่นๆแบบนี้ เชื่อว่ามีโอกาสไปต่อไปสูง โดยมองเป้าหมายไว้ที่ 7.75 และ 8.10 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อหวังผลระยะสั้นที่ 7.75 และ 8.10 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 7.40 บาท

