

1 กุมภาพันธ์ 2566

PYLON หุ่นยนต์ราคาถูก คาด Outperform SET Index

คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบแคบ 1660 -1680 จุด โดยตลาดหุ้นไทยยังไร้ปัจจัยบวกที่ชัดเจนในการผลักดันดัชนีทะลุ 1700 จุดได้ ดังนั้นกลยุทธ์แนะนำหุ้นเด่นอย่าง PYLON ที่ราคาหุ้น Underperform ในปีที่ผ่านมาบวกกับ กำไรปี 2566 เติบโตต่อเนื่องจาก ปี 2565

FUNDAMENTAL HIGHLIGHT

แม้แนวโน้มผลประกอบการ 4Q65 คาดว่ายังอยู่ในระดับใกล้เคียงกับ 3Q65 แต่ฝ่ายวิจัยประเมินว่าปี 2566 จะมีผลประกอบการดีกว่าปี 2565 อย่างมีนัยสำคัญ โดยช่วง พ.ย. 2565 PYLON สามารถคว้างานโครงการเอกชนขนาดใหญ่เข้ามาได้ 1 โครงการ มีมูลค่ามากถึง 500 ล้านบาท ส่งผลให้การรับรู้รายได้ในปี 2566 จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกเหนือจากโครงการดังกล่าว PYLON ยังคว้างานมาอีกจำนวนมาก ไม่ว่าจะเป็นโครงการขนาดใหญ่แถวรัชดาภิเษก มูลค่ากว่า 200 ล้านบาท, โครงการ 125 SATHORN, โครงการที่พักอาศัยข้าราชการตำรวจฯ เมืองทองธานี เฟส 2, โครงการคอนโดมิเนียมของ AP, งาน JET GROUTING ที่คลอง อ.บางบาน จ.อยุธยา

TECHNICAL HIGHLIGHT

PYLON ทิศทางราคา อยู่ในช่วงการแกว่งหาฐาน ปัจจุบันเป็นการแกว่ง ภายใต้กรอบ Sideway Up ขณะที่ประเมินแนวรับสำคัญโซน แถวๆรอบล่างที่ 4.32 บาท โดยเงื่อนไขจังหวะ Reversal ช่วงสั้นควรยืน EMA 10 วัน ที่ 4.46 บาท หากเกิดขึ้น มีโอกาสขยับขึ้นตามรอบ Sideway Up เป้าหมายทำกำไรประเมินไว้บริเวณ 4.56 บาท และ 4.84 บาท

QUANTITATIVE HIGHLIGHT

SET Index ปรับตัวขึ้น 0.7% สวนทาง PYLON ปรับตัวลง 13% ในปีที่ผ่านมา จนทำให้มี Valuation น่าสนใจทั้งมุมของ PE, Upside และ EPS Growth ถือเป็นโอกาสสะสม

QUANTAMENTAL STRATEGY

ฝ่ายวิจัยแนะนำกลยุทธ์ Selective Buy ค้นหาหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่ง มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคต ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ในต่างประเทศน้อย และที่สำคัญคือ ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ มี Upside สูง

PYLON

ราคาปัจจุบัน (บาท)	4.38
ราคาเป้าหมาย (บาท)	5.60
Upside (%)	27.9%

TECHNICAL CHART



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจภม, CISA, CFA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025197

กราด เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวัด ภัทรพงษ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



HIGH DIVIDEND YIELD STOCK

DIV. YIELD 23F > 4.5%

Company	Recommendation	Last Price (31/01/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
AP	BUY	11.90	15.50	30.26%	6.14	5.70	0.92	15.84	4.36%
ASK	BUY	32.75	46.00	40.46%	10.17	4.92	1.59	16.23	14.69%
ASW	BUY	8.05	9.10	13.05%	7.08	6.36	1.15	17.02	-3.59%
BJCHI	BUY	1.71	2.26	32.37%	12.83	4.68	0.76	6.00	9.64%
BRI	BUY	11.30	12.20	7.95%	7.41	5.40	1.81	26.39	-4.35%
DCC	BUY	2.86	3.10	8.39%	15.89	4.72	4.00	25.81	1.46%
INTUCH	BUY	72.75	86.75	19.24%	22.05	5.88	5.41	23.57	1.40%
KTB	BUY	17.50	20.30	16.00%	6.88	5.09	0.62	9.20	5.48%
LALIN	BUY	9.35	11.60	24.06%	6.45	6.51	0.89	14.35	5.39%
LH	BUY	9.90	11.50	16.14%	13.51	6.07	2.21	16.63	8.72%
MAJOR	BUY	18.80	21.80	15.96%	19.41	5.05	2.34	12.08	81.69%
MCS	BUY	9.95	13.70	37.69%	6.56	8.04	0.97	15.68	455.68%
NER	BUY	6.40	9.00	40.63%	5.69	7.03	1.51	65.48	9.92%
ORI	BUY	12.20	12.30	0.86%	8.92	4.71	1.54	18.19	-10.80%
PTT	BUY	33.25	46.00	38.34%	8.69	6.02	0.90	10.65	8.23%
QH	BUY	2.36	2.76	17.15%	10.51	5.90	0.87	8.45	7.71%
RATCH	BUY	42.25	51.00	20.71%	10.47	4.97	0.74	11.16	14.22%
SAT	BUY	21.40	23.00	7.48%	8.51	7.08	1.08	13.04	6.53%
SC	BUY	4.76	4.88	2.54%	7.80	5.13	0.86	11.40	0.81%
SCB	BUY	104.00	132.00	26.92%	8.34	4.81	0.71	8.81	11.80%
SIRI	BUY	1.95	2.32	19.02%	6.72	5.64	0.67	10.07	-1.39%
SPALI	BUY	24.20	29.50	21.89%	6.56	5.79	0.92	14.58	-2.59%
TISCO	BUY	102.50	108.00	5.37%	11.05	7.80	1.86	17.11	2.88%
TOP	BUY	57.75	63.00	9.08%	8.69	5.19	0.80	8.56	-61.33%
TTW	BUY	9.45	10.00	5.82%	12.15	6.35	2.43	20.51	4.15%
TU	BUY	16.00	22.00	37.50%	10.54	5.63	1.17	11.37	7.43%
VNG	BUY	5.60	9.20	64.29%	7.88	7.14	1.14	14.99	8.40%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH UPSIDE STOCK

UPSIDE > 30%

Company	Recommendation	Last Price (31/01/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
AP	BUY	11.90	15.50	30.26%	6.14	5.70	0.92	15.84	4.36%
ASK	BUY	32.75	46.00	40.46%	10.17	4.92	1.59	16.23	14.69%
BAM	BUY	15.90	21.00	32.08%	15.91	4.09	1.15	7.35	10.01%
BJCHI	BUY	1.71	2.26	32.37%	12.83	4.68	0.76	6.00	9.64%
BLA	BUY	29.25	45.00	53.85%	12.73	2.22	0.92	7.48	4.42%
BTG	BUY	33.25	48.00	44.36%	10.35	2.90	1.89	19.47	-20.03%
CKP	BUY	4.52	6.40	41.67%	20.06	1.33	1.22	0.05	-32.30%
COM7	BUY	31.25	47.50	52.00%	21.06	3.32	8.78	44.73	19.50%
CPF	BUY	23.60	32.00	35.59%	11.41	2.97	0.75	7.40	9.98%
HMPRO	BUY	14.30	18.70	30.77%	26.12	3.06	7.27	28.81	12.07%
III	BUY	14.80	20.00	35.14%	16.72	1.82	3.27	21.08	16.32%
IMH	BUY	14.40	19.90	38.19%	4.93	4.06	1.37	30.41	12.25%
JMART	BUY	37.25	55.00	47.66%	29.70	2.53	1.76	9.88	5.65%
JMT	BUY	53.50	80.00	49.53%	30.57	2.62	3.34	11.07	38.76%
MCS	BUY	9.95	13.70	37.69%	6.56	8.04	0.97	15.68	455.68%
NER	BUY	6.40	9.00	40.63%	5.69	7.03	1.51	65.48	9.92%
ONEE	BUY	7.80	11.80	51.28%	21.88	1.83	2.37	10.83	13.86%
PTT	BUY	33.25	46.00	38.34%	8.69	6.02	0.90	10.65	8.23%
TGE	BUY	1.87	2.80	49.73%	17.69	1.70	1.84	10.81	8.49%
TLI	BUY	13.50	19.00	40.74%	12.68	2.37	1.30	0.11	12.96%
TPIPL	BUY	1.85	2.42	30.65%	9.43	3.24	0.64	6.92	-48.17%
TU	BUY	16.00	22.00	37.50%	10.54	5.63	1.17	11.37	7.43%
UBE	BUY	1.51	2.10	39.07%	14.42	2.08	0.94	6.66	4.92%
VNG	BUY	5.60	9.20	64.29%	7.88	7.14	1.14	14.99	8.40%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



HIGH EPS GROWTH STOCK EPS GROWTH 2023F > 10%

Company	Recommendation	Last Price (31/01/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
ASK	BUY	32.75	46.00	40.46%	10.17	4.92	1.59	16.23	14.69%
BAM	BUY	15.90	21.00	32.08%	15.91	4.09	1.15	7.35	10.01%
BBL	BUY	158.50	174.00	9.78%	8.90	2.84	0.56	6.49	15.95%
BEC	BUY	10.60	12.70	19.81%	24.22	2.68	3.17	13.10	28.85%
BEM	BUY	9.70	12.00	23.71%	41.67	1.24	3.66	8.77	35.95%
BPP	BUY	17.30	18.00	4.05%	14.10	3.55	1.06	7.38	15.23%
CBG	BUY	103.00	114.00	10.68%	30.85	2.11	8.34	28.77	31.67%
CENTEL	BUY	52.00	54.00	3.85%	68.16	0.59	3.64	5.48	415.16%
CK	BUY	22.60	27.03	19.59%	25.01	1.77	1.41	5.73	45.71%
COM7	BUY	31.25	47.50	52.00%	21.06	3.32	8.78	44.73	19.50%
CPALL	BUY	66.50	75.00	12.78%	30.77	1.62	5.46	19.00	32.57%
CPN	BUY	71.25	79.00	10.88%	26.59	1.32	3.58	14.11	12.81%
CRC	BUY	42.50	48.00	12.94%	31.52	1.27	3.66	12.17	34.21%
DTAC	BUY	49.50	56.00	13.13%	35.27	2.84	6.06	34.36	23.33%
EGCO	BUY	174.00	214.00	22.99%	8.83	3.74	0.74	8.64	54.24%
GPSC	BUY	68.75	76.00	10.55%	45.69	0.29	1.63	0.04	358.24%
GULF	BUY	53.75	65.00	20.93%	35.91	1.32	4.83	14.12	41.51%
HMPRO	BUY	14.30	18.70	30.77%	26.12	3.06	7.27	28.81	12.07%
III	BUY	14.80	20.00	35.14%	16.72	1.82	3.27	21.08	16.32%
IMH	BUY	14.40	19.90	38.19%	4.93	4.06	1.37	30.41	12.25%
ITC	BUY	28.00	36.00	28.57%	18.72	2.67	3.19	17.05	11.18%
JMT	BUY	53.50	80.00	49.53%	30.57	2.62	3.34	11.07	38.76%
KCE	BUY	54.75	60.00	9.59%	20.55	3.84	4.54	22.60	26.16%
KSL	BUY	3.62	4.70	29.73%	10.37	2.21	0.71	7.00	16.51%
M	BUY	56.75	65.00	14.54%	29.10	3.17	3.84	13.42	56.15%
MAJOR	BUY	18.80	21.80	15.96%	19.41	5.05	2.34	12.08	81.69%
MCS	BUY	9.95	13.70	37.69%	6.56	8.04	0.97	15.68	455.68%
MINT	BUY	33.25	38.00	14.29%	38.69	0.00	2.32	6.34	670.82%
NSL	BUY	22.90	28.00	22.27%	18.82	4.14	4.48	24.87	21.57%
NWR	BUY	0.86	0.96	11.63%	14.61	0.00	0.90	6.33	83.90%
ONEE	BUY	7.80	11.80	51.28%	21.88	1.83	2.37	10.83	13.86%
PLANB	BUY	8.95	9.80	9.50%	41.02	0.61	3.79	8.90	47.06%
PYLON	BUY	4.38	5.60	27.85%	16.43	0.00	2.74	16.66	33.16%
RATCH	BUY	42.25	51.00	20.71%	10.47	4.97	0.74	11.16	14.22%
RS	BUY	16.70	19.70	17.96%	35.61	1.97	7.47	21.64	82.24%
SAPPE	BUY	47.00	60.00	27.66%	18.42	4.07	4.01	22.80	27.58%
SAWAD	BUY	53.25	57.00	7.04%	15.60	3.38	2.31	16.94	11.66%
SCB	BUY	104.00	132.00	26.92%	8.34	4.81	0.71	8.81	11.80%
SMT	BUY	5.20	6.60	26.92%	14.35	2.79	1.94	14.06	30.45%
STEC	BUY	14.40	15.50	7.64%	17.40	2.08	1.18	6.96	36.96%
STPI	BUY	5.20	6.50	25.00%	40.75	0.96	1.08	2.68	550.01%
TEGH	BUY	5.90	6.00	1.69%	6.83	4.39	1.36	21.42	14.46%
TIDLOR	BUY	27.75	34.00	22.52%	15.61	1.28	2.34	15.96	19.79%
TLI	BUY	13.50	19.00	40.74%	12.68	2.37	1.30	0.11	12.96%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

LOW P/E STOCK

P/E 2022F < 15x

Company	Recommendation	Last Price (31/01/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
AEONTS	BUY	199.50	220.00	10.28%	11.53	3.01	1.97	18.10	8.88%
AH	BUY	33.00	35.00	6.06%	7.60	4.24	1.08	14.94	-12.56%
AP	BUY	11.90	15.50	30.26%	6.14	5.70	0.92	15.84	4.36%
ASK	BUY	32.75	46.00	40.46%	10.17	4.92	1.59	16.23	14.69%
ASW	BUY	8.05	9.10	13.05%	7.08	6.36	1.15	17.02	-3.59%
BBL	BUY	158.50	174.00	9.78%	8.90	2.84	0.56	6.49	15.95%
BJCHI	BUY	1.71	2.26	32.37%	12.83	4.68	0.76	6.00	9.64%
BLA	BUY	29.25	45.00	53.85%	12.73	2.22	0.92	7.48	4.42%
BPP	BUY	17.30	18.00	4.05%	14.10	3.55	1.06	7.38	15.23%
BRI	BUY	11.30	12.20	7.95%	7.41	5.40	1.81	26.39	-4.35%
BTG	BUY	33.25	48.00	44.36%	10.35	2.90	1.89	19.47	-20.03%
CPF	BUY	23.60	32.00	35.59%	11.41	2.97	0.75	7.40	9.98%
EGCO	BUY	174.00	214.00	22.99%	8.83	3.74	0.74	8.64	54.24%
GFPT	BUY	13.50	17.00	25.93%	10.43	2.22	0.95	9.46	-16.46%
IMH	BUY	14.40	19.90	38.19%	4.93	4.06	1.37	30.41	12.25%
IRPC	BUY	3.06	3.60	17.65%	11.60	3.92	0.71	6.29	n.a.
IVL	BUY	40.50	52.00	28.41%	7.86	2.79	0.99	12.24	-37.71%
KSL	BUY	3.62	4.70	29.73%	10.37	2.21	0.71	7.00	16.51%
KTB	BUY	17.50	20.30	16.00%	6.88	5.09	0.62	9.20	5.48%
LALIN	BUY	9.35	11.60	24.06%	6.45	6.51	0.89	14.35	5.39%
LH	BUY	9.90	11.50	16.14%	13.51	6.07	2.21	16.63	8.72%
MCS	BUY	9.95	13.70	37.69%	6.56	8.04	0.97	15.68	455.68%
MTC	BUY	37.50	45.00	20.00%	14.92	1.01	2.36	16.95	5.27%
NER	BUY	6.40	9.00	40.63%	5.69	7.03	1.51	65.48	9.92%
NWR	BUY	0.86	0.96	11.63%	14.61	0.00	0.90	6.33	83.90%
ORI	BUY	12.20	12.30	0.86%	8.92	4.71	1.54	18.19	-10.80%
PTT	BUY	33.25	46.00	38.34%	8.69	6.02	0.90	10.65	8.23%
PTTGC	BUY	49.25	56.00	13.71%	13.36	3.55	0.65	0.05	n.a.
QH	BUY	2.36	2.76	17.15%	10.51	5.90	0.87	8.45	7.71%
RATCH	BUY	42.25	51.00	20.71%	10.47	4.97	0.74	11.16	14.22%
SAT	BUY	21.40	23.00	7.48%	8.51	7.08	1.08	13.04	6.53%
SC	BUY	4.76	4.88	2.54%	7.80	5.13	0.86	11.40	0.81%
SCB	BUY	104.00	132.00	26.92%	8.34	4.81	0.71	8.81	11.80%
SIRI	BUY	1.95	2.32	19.02%	6.72	5.64	0.67	10.07	-1.39%
SMT	BUY	5.20	6.60	26.92%	14.35	2.79	1.94	14.06	30.45%
SPALI	BUY	24.20	29.50	21.89%	6.56	5.79	0.92	14.58	-2.59%
SSP	BUY	10.10	12.00	18.81%	10.55	2.84	1.46	14.67	-19.81%
SVI	BUY	9.90	10.50	6.06%	13.82	2.53	2.89	22.63	-5.91%
TEGH	BUY	5.90	6.00	1.69%	6.83	4.39	1.36	21.42	14.46%
TFG	BUY	5.65	7.00	23.89%	10.24	2.93	1.87	19.53	-33.80%
THANI	BUY	4.10	4.70	14.63%	12.39	4.44	1.75	14.62	6.07%
TISCO	BUY	102.50	108.00	5.37%	11.05	7.80	1.86	17.11	2.88%
TLI	BUY	13.50	19.00	40.74%	12.68	2.37	1.30	0.11	12.96%
TOP	BUY	57.75	63.00	9.08%	8.69	5.19	0.80	8.56	-61.33%
TPIPL	BUY	1.85	2.42	30.65%	9.43	3.24	0.64	6.92	-48.17%
TTCL	BUY	4.86	6.15	26.55%	8.13	0.00	0.96	12.49	-27.50%
TTW	BUY	9.45	10.00	5.82%	12.15	6.35	2.43	20.51	4.15%
TU	BUY	16.00	22.00	37.50%	10.54	5.63	1.17	11.37	7.43%
UBE	BUY	1.51	2.10	39.07%	14.42	2.08	0.94	6.66	4.92%
VNG	BUY	5.60	9.20	64.29%	7.88	7.14	1.14	14.99	8.40%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Low P/BV Stock

P/BV 2023F < 1.5x

Company	Recommendation	Last Price (31/01/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
AH	BUY	33.00	35.00	6.06%	7.60	4.24	1.08	14.94	-12.56%
AP	BUY	11.90	15.50	30.26%	6.14	5.70	0.92	15.84	4.36%
ASW	BUY	8.05	9.10	13.05%	7.08	6.36	1.15	17.02	-3.59%
BAM	BUY	15.90	21.00	32.08%	15.91	4.09	1.15	7.35	10.01%
BBL	BUY	158.50	174.00	9.78%	8.90	2.84	0.56	6.49	15.95%
BJCHI	BUY	1.71	2.26	32.37%	12.83	4.68	0.76	6.00	9.64%
BLA	BUY	29.25	45.00	53.85%	12.73	2.22	0.92	7.48	4.42%
BPP	BUY	17.30	18.00	4.05%	14.10	3.55	1.06	7.38	15.23%
CK	BUY	22.60	27.03	19.59%	25.01	1.77	1.41	5.73	45.71%
CKP	BUY	4.52	6.40	41.67%	20.06	1.33	1.22	0.05	-32.30%
CPF	BUY	23.60	32.00	35.59%	11.41	2.97	0.75	7.40	9.98%
EGCO	BUY	174.00	214.00	22.99%	8.83	3.74	0.74	8.64	54.24%
GFPT	BUY	13.50	17.00	25.93%	10.43	2.22	0.95	9.46	-16.46%
IMH	BUY	14.40	19.90	38.19%	4.93	4.06	1.37	30.41	12.25%
IRPC	BUY	3.06	3.60	17.65%	11.60	3.92	0.71	6.29	n.a.
IVL	BUY	40.50	52.00	28.41%	7.86	2.79	0.99	12.24	-37.71%
KSL	BUY	3.62	4.70	29.73%	10.37	2.21	0.71	7.00	16.51%
KTB	BUY	17.50	20.30	16.00%	6.88	5.09	0.62	9.20	5.48%
LALIN	BUY	9.35	11.60	24.06%	6.45	6.51	0.89	14.35	5.39%
MCS	BUY	9.95	13.70	37.69%	6.56	8.04	0.97	15.68	455.68%
NWR	BUY	0.86	0.96	11.63%	14.61	0.00	0.90	6.33	83.90%
PTT	BUY	33.25	46.00	38.34%	8.69	6.02	0.90	10.65	8.23%
PTTGC	BUY	49.25	56.00	13.71%	13.36	3.55	0.65	0.05	n.a.
QH	BUY	2.36	2.76	17.15%	10.51	5.90	0.87	8.45	7.71%
RATCH	BUY	42.25	51.00	20.71%	10.47	4.97	0.74	11.16	14.22%
SAT	BUY	21.40	23.00	7.48%	8.51	7.08	1.08	13.04	6.53%
SC	BUY	4.76	4.88	2.54%	7.80	5.13	0.86	11.40	0.81%
SCB	BUY	104.00	132.00	26.92%	8.34	4.81	0.71	8.81	11.80%
SIRI	BUY	1.95	2.32	19.02%	6.72	5.64	0.67	10.07	-1.39%
SPALI	BUY	24.20	29.50	21.89%	6.56	5.79	0.92	14.58	-2.59%
SSP	BUY	10.10	12.00	18.81%	10.55	2.84	1.46	14.67	-19.81%
STEC	BUY	14.40	15.50	7.64%	17.40	2.08	1.18	6.96	36.96%
STPI	BUY	5.20	6.50	25.00%	40.75	0.96	1.08	2.68	550.01%
TEGH	BUY	5.90	6.00	1.69%	6.83	4.39	1.36	21.42	14.46%
TLI	BUY	13.50	19.00	40.74%	12.68	2.37	1.30	0.11	12.96%
TOP	BUY	57.75	63.00	9.08%	8.69	5.19	0.80	8.56	-61.33%
TPIPL	BUY	1.85	2.42	30.65%	9.43	3.24	0.64	6.92	-48.17%
TTCL	BUY	4.86	6.15	26.55%	8.13	0.00	0.96	12.49	-27.50%
TU	BUY	16.00	22.00	37.50%	10.54	5.63	1.17	11.37	7.43%
UBE	BUY	1.51	2.10	39.07%	14.42	2.08	0.94	6.66	4.92%
VNG	BUY	5.60	9.20	64.29%	7.88	7.14	1.14	14.99	8.40%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH ROE STOCK

ROE 2023F > 15%

Company	Recommendation	Last Price (31/01/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
ADVANC	BUY	195.00	239.00	22.56%	21.57	3.94	6.61	31.15	3.71%
AEONTS	BUY	199.50	220.00	10.28%	11.53	3.01	1.97	18.10	8.88%
AP	BUY	11.90	15.50	30.26%	6.14	5.70	0.92	15.84	4.36%
ASK	BUY	32.75	46.00	40.46%	10.17	4.92	1.59	16.23	14.69%
ASW	BUY	8.05	9.10	13.05%	7.08	6.36	1.15	17.02	-3.59%
BRI	BUY	11.30	12.20	7.95%	7.41	5.40	1.81	26.39	-4.35%
BTG	BUY	33.25	48.00	44.36%	10.35	2.90	1.89	19.47	-20.03%
CBG	BUY	103.00	114.00	10.68%	30.85	2.11	8.34	28.77	31.67%
COM7	BUY	31.25	47.50	52.00%	21.06	3.32	8.78	44.73	19.50%
CPALL	BUY	66.50	75.00	12.78%	30.77	1.62	5.46	19.00	32.57%
DCC	BUY	2.86	3.10	8.39%	15.89	4.72	4.00	25.81	1.46%
DTAC	BUY	49.50	56.00	13.13%	35.27	2.84	6.06	34.36	23.33%
HMPRO	BUY	14.30	18.70	30.77%	26.12	3.06	7.27	28.81	12.07%
III	BUY	14.80	20.00	35.14%	16.72	1.82	3.27	21.08	16.32%
IMH	BUY	14.40	19.90	38.19%	4.93	4.06	1.37	30.41	12.25%
INTUCH	BUY	72.75	86.75	19.24%	22.05	5.88	5.41	23.57	1.40%
ITC	BUY	28.00	36.00	28.57%	18.72	2.67	3.19	17.05	11.18%
KCE	BUY	54.75	60.00	9.59%	20.55	3.84	4.54	22.60	26.16%
LH	BUY	9.90	11.50	16.14%	13.51	6.07	2.21	16.63	8.72%
MCS	BUY	9.95	13.70	37.69%	6.56	8.04	0.97	15.68	455.68%
MTC	BUY	37.50	45.00	20.00%	14.92	1.01	2.36	16.95	5.27%
NER	BUY	6.40	9.00	40.63%	5.69	7.03	1.51	65.48	9.92%
NSL	BUY	22.90	28.00	22.27%	18.82	4.14	4.48	24.87	21.57%
ORI	BUY	12.20	12.30	0.86%	8.92	4.71	1.54	18.19	-10.80%
PYLON	BUY	4.38	5.60	27.85%	16.43	0.00	2.74	16.66	33.16%
RS	BUY	16.70	19.70	17.96%	35.61	1.97	7.47	21.64	82.24%
SAPPE	BUY	47.00	60.00	27.66%	18.42	4.07	4.01	22.80	27.58%
SAWAD	BUY	53.25	57.00	7.04%	15.60	3.38	2.31	16.94	11.66%
SVI	BUY	9.90	10.50	6.06%	13.82	2.53	2.89	22.63	-5.91%
TEGH	BUY	5.90	6.00	1.69%	6.83	4.39	1.36	21.42	14.46%
TFG	BUY	5.65	7.00	23.89%	10.24	2.93	1.87	19.53	-33.80%
TIDLOR	BUY	27.75	34.00	22.52%	15.61	1.28	2.34	15.96	19.79%
TISCO	BUY	102.50	108.00	5.37%	11.05	7.80	1.86	17.11	2.88%
TTW	BUY	9.45	10.00	5.82%	12.15	6.35	2.43	20.51	4.15%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส