

MCS เริ่มน่าสนใจ อย่ามองข้ามเด็ดขาด

คาด SET Index วันนี้เคลื่อนไหวในกรอบแคบ 1595 -1610 จุด โดยตลาดหุ้นรอผลการประชุม กนง. วันนี้ว่าจะจะเป็นไปตามที่ตลาดคาดหรือไม่ ดังนั้นกลยุทธ์แนะนำเด่นอย่าง MCS ที่ราคาหุ้นปรับฐานลงมา 5%มtd ขณะที่ Outlook ด้านผลประกอบการนับจากนี้สดใส

FUNDAMENTAL HIGHLIGHT

แผนการผลิตและส่งออกปี 2566 จะทำได้ราบรื่นกว่าปี 2565 ปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลให้ stock เหล็กชุดเก่าต้นทุนสูงที่ซื้อเข้ามาในช่วง 2H64 – 1H65 ถูกทยอยใช้หมดไป และ stock ชุดใหม่ที่ต้นทุนต่ำลงจะเข้ามาแทนที่ ฝ่ายวิจัยเชื่อมั่นว่าจะเห็นการ turnaround ตั้งแต่ 1Q66 เป็นต้นไปจากการส่งมอบงานที่จะมีปริมาณมากขึ้น โดยประเมินว่าปี 2566 MCS จะมีการส่งมอบงานจากโรงงานอยุธยาไม่ต่ำกว่า 5 หมื่นตัน ด้าน Backlog ยังมีปริมาณมาก โดยช่วง ม.ค. ที่ผ่านมามีการแจ้งข่าวตลาดฯ รับงานเกือบ 4 หมื่นตัน ส่งผลให้ backlog ของ MCS ให้มีปริมาณรวมกันมากกว่า 2.2 แสนตัน

TECHNICAL HIGHLIGHT

MCS ราคาแกว่งในกรอบการเคลื่อนไหวที่ซัด ช่วง Sideway ที่ 8.60-10.30 บาท ระยะสั้น เริ่มมีโมเมนตัมที่ดีขึ้น ยืนเหนือ EMA 10 วัน หลังจากนั้น คาดเป็นช่วงค่อยๆขยับขึ้นต่อ เงื่อนไขต้องไม่หลุดโซน 9.10 บาท เป้าหมายที่ EMA 200 วัน ที่ 10.30 บาท

QUANTITATIVE HIGHLIGHT

หากพิจารณาผลประกอบการ MCS ในอดีต พบว่าช่วงที่มีผลประกอบการต่ำเป็นบางช่วง แต่ MCS ก็สามารถพลิกกลับมาเป็นกำไรเติบโตก้าวกระโดดได้เสมอ อาทิปี 2557 MCS มีกำไรสุทธิเพียง 86 ล้านบาท แต่ปี 2558 – 2559 พลิกฟื้นได้เป็นอย่างมาก โดยมีกำไรสุทธิ 618 และ 1,229 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งฝ่ายวิจัยฯคาด Pattern กำไรรอบนี้คล้ายคลึงกัน โดยกำไรปี 2565 92 ล้านบาท ขณะที่ปี 2566-2567 มีกำไรสุทธิ 486 และ 930 ล้านบาท ตามลำดับ

QUANTAMENTAL STRATEGY

ฝ่ายวิจัยแนะนำกลยุทธ์ Selective Buy ค้นหาหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่ง มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคต ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ในต่างประเทศน้อย และที่สำคัญคือ ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ มี Upside สูง

MCS

ราคาปัจจุบัน (บาท)	9.30
ราคาเป้าหมาย (บาท)	12.20
Upside (%)	31.2%

TECHNICAL CHART



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจกมล, CISA, CFA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

กราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวัด ภัทรภาพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

QUANTAMENTAL TALK

QUANTITATIVE ANALYSIS

BY RESEARCH DIVISION





HIGH DIVIDEND YIELD STOCK

DIV.YIELD 23F > 4.5%

Company	Recommendation	Last Price (28/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
SIRI	BUY	1.68	2.32	38.02%	5.80	8.93	0.58	10.12	0.93%
MCS	BUY	9.30	12.20	31.18%	9.14	8.60	0.95	10.80	397.49%
TISCO	BUY	101.00	108.00	6.93%	10.88	7.92	1.84	17.11	2.88%
SAT	BUY	19.60	23.00	17.35%	7.79	7.65	1.00	13.10	13.79%
NER	BUY	6.05	9.00	48.76%	5.38	7.43	1.43	65.53	18.86%
LALIN	BUY	8.90	11.60	30.33%	6.14	7.33	0.85	14.41	5.48%
BRI	BUY	11.70	13.05	11.51%	7.17	6.97	1.78	26.63	-5.43%
ASW	BUY	8.55	9.40	9.95%	7.28	6.87	1.19	17.10	-10.06%
TTW	BUY	8.80	10.00	13.64%	11.31	6.82	2.27	20.55	4.63%
ORI	BUY	11.80	13.15	11.47%	8.64	6.54	1.47	17.75	-11.17%
LH	BUY	9.70	11.50	18.58%	13.23	6.42	2.19	16.75	5.37%
PTT	BUY	31.50	42.00	33.34%	9.23	6.35	0.87	9.36	6.90%
SPALI	BUY	22.60	29.50	30.52%	6.13	6.19	0.87	14.78	-11.89%
SC	BUY	4.24	5.10	20.38%	6.65	6.13	0.76	11.89	5.40%
TU	BUY	14.70	22.00	49.66%	9.69	6.12	0.84	8.82	1.46%
QH	BUY	2.40	2.76	14.90%	10.69	5.83	0.89	8.50	0.38%
INTUCH	BUY	75.00	88.00	17.34%	21.40	5.71	6.50	30.99	6.68%
TEGH	BUY	4.60	6.00	30.43%	5.33	5.63	1.06	21.42	14.46%
MAJOR	BUY	17.00	21.80	28.24%	17.97	5.59	2.01	11.44	235.68%
TOP	BUY	53.75	63.00	17.20%	8.09	5.58	0.75	8.58	-58.49%
AP	BUY	12.20	15.50	27.05%	6.30	5.56	0.94	15.73	3.70%
ASK	BUY	29.25	40.00	36.75%	9.74	5.14	1.42	15.00	4.87%
THREL	BUY	4.24	5.30	25.00%	13.63	5.13	1.63	12.14	9.69%
RATCH	BUY	39.00	51.00	30.77%	10.99	5.13	0.79	7.35	36.20%
IMH	BUY	11.60	19.90	71.55%	3.97	5.04	1.10	30.41	12.25%
THANI	BUY	3.72	4.70	26.34%	11.24	4.89	1.59	14.62	6.94%
SCB	BUY	102.50	132.00	28.78%	8.22	4.88	0.70	8.81	11.80%
BJCHI	BUY	1.64	2.27	38.41%	12.31	4.88	0.72	5.98	12.32%
BAM	BUY	13.80	21.00	52.17%	13.81	4.71	1.00	7.32	18.52%
AH	BUY	30.75	35.00	13.82%	6.26	4.55	1.00	17.03	-4.43%
KTB	BUY	16.90	20.30	20.12%	6.65	4.51	0.59	9.19	5.48%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH UPSIDE STOCK

UPSIDE > 30%

Company	Recommendation	Last Price (28/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
ONEE	BUY	6.00	10.89	81.54%	16.09	3.15	1.98	12.31	20.24%
JMART	BUY	23.80	43.00	80.67%	23.86	3.77	1.16	7.64	-20.69%
SGC	BUY	3.22	5.60	73.91%	12.42	4.03	1.62	13.85	27.06%
IMH	BUY	11.60	19.90	71.55%	3.97	5.04	1.10	30.41	12.25%
STPI	BUY	4.08	6.40	56.86%	29.17	1.23	0.86	2.98	n.a.
TPIPL	BUY	1.59	2.44	53.15%	8.56	3.77	0.54	6.55	-49.15%
BAM	BUY	13.80	21.00	52.17%	13.81	4.71	1.00	7.32	18.52%
COM7	BUY	31.50	47.50	50.79%	21.22	3.30	8.85	44.73	19.50%
TU	BUY	14.70	22.00	49.66%	9.69	6.12	0.84	8.82	1.46%
NER	BUY	6.05	9.00	48.76%	5.38	7.43	1.43	65.53	18.86%
KSL	BUY	3.16	4.70	48.61%	9.05	2.53	0.62	7.00	16.51%
IVL	BUY	35.25	52.00	47.53%	6.84	3.20	0.91	12.96	-12.80%
BLA	BUY	29.00	42.00	44.83%	13.88	2.24	1.05	7.75	11.12%
SMT	BUY	4.60	6.60	43.48%	12.69	3.15	1.71	14.06	30.45%
TGE	BUY	1.97	2.80	42.13%	18.64	1.61	1.94	10.81	8.49%
TTCL	BUY	4.52	6.31	39.54%	8.55	2.21	0.86	10.59	-51.22%
BJCHI	BUY	1.64	2.27	38.41%	12.31	4.88	0.72	5.98	12.32%
SIRI	BUY	1.68	2.32	38.02%	5.80	8.93	0.58	10.12	0.93%
ITC	BUY	26.25	36.00	37.14%	17.55	2.85	2.89	16.45	1.97%
ASK	BUY	29.25	40.00	36.75%	9.74	5.14	1.42	15.00	4.87%
UBE	BUY	1.39	1.90	36.69%	14.69	3.06	0.88	6.07	12.53%
SEAFCO	BUY	3.62	4.92	35.91%	15.45	3.24	1.77	11.78	n.a.
EGCO	BUY	157.50	214.00	35.88%	7.99	4.13	0.65	8.43	289.37%
JMT	BUY	48.00	65.00	35.42%	32.64	2.71	2.61	9.27	22.93%
IRPC	BUY	2.68	3.60	34.33%	10.16	4.48	0.64	6.55	n.a.
PTT	BUY	31.50	42.00	33.34%	9.23	6.35	0.87	9.36	6.90%
CKP	BUY	4.20	5.60	33.33%	18.64	1.90	1.17	0.05	-24.83%
CK	BUY	20.30	27.00	33.00%	23.71	1.97	1.39	5.94	31.32%
BEM	BUY	8.75	11.54	31.93%	37.59	1.37	3.30	8.77	35.95%
NWR	BUY	0.73	0.96	31.51%	12.40	0.00	0.76	6.33	83.90%
MCS	BUY	9.30	12.20	31.18%	9.14	8.60	0.95	10.80	397.49%
PYLON	BUY	4.28	5.61	31.07%	16.05	2.50	2.73	16.98	66.95%
RATCH	BUY	39.00	51.00	30.77%	10.99	5.13	0.79	7.35	36.20%
SPALI	BUY	22.60	29.50	30.52%	6.13	6.19	0.87	14.78	-11.89%
TEGH	BUY	4.60	6.00	30.43%	5.33	5.63	1.06	21.42	14.46%
LALIN	BUY	8.90	11.60	30.33%	6.14	7.33	0.85	14.41	5.48%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



HIGH EPS GROWTH STOCK EPS GROWTH 2023F > 10%

Company	Recommendation	Last Price (28/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
MCS	BUY	9.30	12.20	31.18%	9.14	8.60	0.95	10.80	397.49%
GPSC	BUY	68.75	76.00	10.55%	45.69	0.73	1.64	0.04	375.98%
EGCO	BUY	157.50	214.00	35.88%	7.99	4.13	0.65	8.43	289.37%
MAJOR	BUY	17.00	21.80	28.24%	17.97	5.59	2.01	11.44	235.68%
NWR	BUY	0.73	0.96	31.51%	12.40	0.00	0.76	6.33	83.90%
PYLON	BUY	4.28	5.61	31.07%	16.05	2.50	2.73	16.98	66.95%
MAKRO	BUY	40.75	44.00	7.98%	34.23	2.05	1.45	4.29	63.65%
GULF	BUY	53.50	65.00	21.50%	35.74	1.22	4.22	12.35	53.82%
CBG	BUY	98.00	111.00	13.27%	30.06	2.19	8.07	28.72	42.58%
CPALL	BUY	63.25	72.00	13.83%	30.56	1.64	1.85	6.22	40.08%
STEC	BUY	12.80	15.50	21.09%	16.52	2.34	0.96	5.91	37.85%
RATCH	BUY	39.00	51.00	30.77%	10.99	5.13	0.79	7.35	36.20%
BEM	BUY	8.75	11.54	31.93%	37.59	1.37	3.30	8.77	35.95%
CK	BUY	20.30	27.00	33.00%	23.71	1.97	1.39	5.94	31.32%
SMT	BUY	4.60	6.60	43.48%	12.69	3.15	1.71	14.06	30.45%
CRC	BUY	45.00	55.00	22.22%	29.21	1.37	3.78	13.59	29.49%
SGC	BUY	3.22	5.60	73.91%	12.42	4.03	1.62	13.85	27.06%
SAPPE	BUY	57.75	65.00	12.55%	21.49	3.49	4.81	23.47	26.87%
M	BUY	51.75	65.00	25.60%	26.17	3.48	3.50	13.47	26.59%
JMT	BUY	48.00	65.00	35.42%	32.64	2.71	2.61	9.27	22.93%
NSL	BUY	22.60	28.00	23.89%	18.57	3.32	4.22	24.24	22.67%
ONEE	BUY	6.00	10.89	81.54%	16.09	3.15	1.98	12.31	20.24%
COM7	BUY	31.50	47.50	50.79%	21.22	3.30	8.85	44.73	19.50%
NER	BUY	6.05	9.00	48.76%	5.38	7.43	1.43	65.53	18.86%
BAM	BUY	13.80	21.00	52.17%	13.81	4.71	1.00	7.32	18.52%
OR	BUY	21.10	26.00	23.22%	20.81	2.37	2.30	11.39	17.31%
KSL	BUY	3.16	4.70	48.61%	9.05	2.53	0.62	7.00	16.51%
BBL	BUY	154.50	174.00	12.62%	8.68	2.91	0.54	6.49	15.95%
TEGH	BUY	4.60	6.00	30.43%	5.33	5.63	1.06	21.42	14.46%
SAT	BUY	19.60	23.00	17.35%	7.79	7.65	1.00	13.10	13.79%
MINT	BUY	32.50	38.00	16.92%	53.27	0.00	2.24	6.38	13.78%
UBE	BUY	1.39	1.90	36.69%	14.69	3.06	0.88	6.07	12.53%
BJCHI	BUY	1.64	2.27	38.41%	12.31	4.88	0.72	5.98	12.32%
IMH	BUY	11.60	19.90	71.55%	3.97	5.04	1.10	30.41	12.25%
SCB	BUY	102.50	132.00	28.78%	8.22	4.88	0.70	8.81	11.80%
CPN	BUY	69.50	79.00	13.67%	25.94	1.74	3.53	14.16	11.77%
BLA	BUY	29.00	42.00	44.83%	13.88	2.24	1.05	7.75	11.12%
HMPRO	BUY	14.40	16.80	16.67%	27.43	2.92	7.24	27.40	11.04%
SAWAD	BUY	53.25	65.00	22.07%	14.74	3.38	2.30	18.43	10.84%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Low P/E Stock

P/E 2022F < 15x

Company	Recommendation	Last Price (28/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
IMH	BUY	11.60	19.90	71.55%	3.97	5.04	1.10	30.41	12.25%
TEGH	BUY	4.60	6.00	30.43%	5.33	5.63	1.06	21.42	14.46%
NER	BUY	6.05	9.00	48.76%	5.38	7.43	1.43	65.53	18.86%
SIRI	BUY	1.68	2.32	38.02%	5.80	8.93	0.58	10.12	0.93%
SPALI	BUY	22.60	29.50	30.52%	6.13	6.19	0.87	14.78	-11.89%
LALIN	BUY	8.90	11.60	30.33%	6.14	7.33	0.85	14.41	5.48%
AH	BUY	30.75	35.00	13.82%	6.26	4.55	1.00	17.03	-4.43%
AP	BUY	12.20	15.50	27.05%	6.30	5.56	0.94	15.73	3.70%
KTB	BUY	16.90	20.30	20.12%	6.65	4.51	0.59	9.19	5.48%
SC	BUY	4.24	5.10	20.38%	6.65	6.13	0.76	11.89	5.40%
IVL	BUY	35.25	52.00	47.53%	6.84	3.20	0.91	12.96	-12.80%
BRI	BUY	11.70	13.05	11.51%	7.17	6.97	1.78	26.63	-5.43%
ASW	BUY	8.55	9.40	9.95%	7.28	6.87	1.19	17.10	-10.06%
SAT	BUY	19.60	23.00	17.35%	7.79	7.65	1.00	13.10	13.79%
EGCO	BUY	157.50	214.00	35.88%	7.99	4.13	0.65	8.43	289.37%
TOP	BUY	53.75	63.00	17.20%	8.09	5.58	0.75	8.58	-58.49%
SCB	BUY	102.50	132.00	28.78%	8.22	4.88	0.70	8.81	11.80%
TTCL	BUY	4.52	6.31	39.54%	8.55	2.21	0.86	10.59	-51.22%
TPIPL	BUY	1.59	2.44	53.15%	8.56	3.77	0.54	6.55	-49.15%
ORI	BUY	11.80	13.15	11.47%	8.64	6.54	1.47	17.75	-11.17%
BBL	BUY	154.50	174.00	12.62%	8.68	2.91	0.54	6.49	15.95%
KSL	BUY	3.16	4.70	48.61%	9.05	2.53	0.62	7.00	16.51%
MCS	BUY	9.30	12.20	31.18%	9.14	8.60	0.95	10.80	397.49%
PTT	BUY	31.50	42.00	33.34%	9.23	6.35	0.87	9.36	6.90%
TU	BUY	14.70	22.00	49.66%	9.69	6.12	0.84	8.82	1.46%
ASK	BUY	29.25	40.00	36.75%	9.74	5.14	1.42	15.00	4.87%
GFPT	BUY	11.60	14.30	23.28%	9.75	1.72	0.81	8.65	-27.05%
IRPC	BUY	2.68	3.60	34.33%	10.16	4.48	0.64	6.55	n.a.
TFG	BUY	5.25	6.00	14.29%	10.52	3.80	1.72	17.18	-40.27%
QH	BUY	2.40	2.76	14.90%	10.69	5.83	0.89	8.50	0.38%
AEONTS	BUY	185.50	220.00	18.60%	10.72	3.23	1.83	18.10	8.88%
TISCO	BUY	101.00	108.00	6.93%	10.88	7.92	1.84	17.11	2.88%
SSP	BUY	9.50	11.00	15.79%	10.91	2.75	1.27	13.59	-16.42%
RATCH	BUY	39.00	51.00	30.77%	10.99	5.13	0.79	7.35	36.20%
THANI	BUY	3.72	4.70	26.34%	11.24	4.89	1.59	14.62	6.94%
TTW	BUY	8.80	10.00	13.64%	11.31	6.82	2.27	20.55	4.63%
BJCHI	BUY	1.64	2.27	38.41%	12.31	4.88	0.72	5.98	12.32%
NWR	BUY	0.73	0.96	31.51%	12.40	0.00	0.76	6.33	83.90%
SGC	BUY	3.22	5.60	73.91%	12.42	4.03	1.62	13.85	27.06%
SMT	BUY	4.60	6.60	43.48%	12.69	3.15	1.71	14.06	30.45%
PTTGC	BUY	47.00	56.00	19.15%	12.75	3.19	0.75	0.06	n.a.
CPF	BUY	21.90	26.00	18.72%	12.85	3.42	0.62	5.41	0.75%
LH	BUY	9.70	11.50	18.58%	13.23	6.42	2.19	16.75	5.37%
SVI	BUY	9.80	10.50	7.14%	13.58	2.58	2.81	22.21	-12.33%
THREL	BUY	4.24	5.30	25.00%	13.63	5.13	1.63	12.14	9.69%
BAM	BUY	13.80	21.00	52.17%	13.81	4.71	1.00	7.32	18.52%
BLA	BUY	29.00	42.00	44.83%	13.88	2.24	1.05	7.75	11.12%
TLI	BUY	12.70	16.00	25.98%	14.67	2.37	1.39	0.10	6.98%
UBE	BUY	1.39	1.90	36.69%	14.69	3.06	0.88	6.07	12.53%
SAWAD	BUY	53.25	65.00	22.07%	14.74	3.38	2.30	18.43	10.84%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Low P/BV Stock

P/BV 2023F < 1.5x

Company	Recommendation	Last Price (28/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
TPIPL	BUY	1.59	2.44	53.15%	8.56	3.77	0.54	6.55	-49.15%
BBL	BUY	154.50	174.00	12.62%	8.68	2.91	0.54	6.49	15.95%
SIRI	BUY	1.68	2.32	38.02%	5.80	8.93	0.58	10.12	0.93%
KTB	BUY	16.90	20.30	20.12%	6.65	4.51	0.59	9.19	5.48%
KSL	BUY	3.16	4.70	48.61%	9.05	2.53	0.62	7.00	16.51%
CPF	BUY	21.90	26.00	18.72%	12.85	3.42	0.62	5.41	0.75%
IRPC	BUY	2.68	3.60	34.33%	10.16	4.48	0.64	6.55	n.a.
EGCO	BUY	157.50	214.00	35.88%	7.99	4.13	0.65	8.43	289.37%
SCB	BUY	102.50	132.00	28.78%	8.22	4.88	0.70	8.81	11.80%
BJCHI	BUY	1.64	2.27	38.41%	12.31	4.88	0.72	5.98	12.32%
PTTGC	BUY	47.00	56.00	19.15%	12.75	3.19	0.75	0.06	n.a.
TOP	BUY	53.75	63.00	17.20%	8.09	5.58	0.75	8.58	-58.49%
NWR	BUY	0.73	0.96	31.51%	12.40	0.00	0.76	6.33	83.90%
SC	BUY	4.24	5.10	20.38%	6.65	6.13	0.76	11.89	5.40%
RATCH	BUY	39.00	51.00	30.77%	10.99	5.13	0.79	7.35	36.20%
GFPT	BUY	11.60	14.30	23.28%	9.75	1.72	0.81	8.65	-27.05%
TU	BUY	14.70	22.00	49.66%	9.69	6.12	0.84	8.82	1.46%
LALIN	BUY	8.90	11.60	30.33%	6.14	7.33	0.85	14.41	5.48%
TTCL	BUY	4.52	6.31	39.54%	8.55	2.21	0.86	10.59	-51.22%
STPI	BUY	4.08	6.40	56.86%	29.17	1.23	0.86	2.98	n.a.
SPALI	BUY	22.60	29.50	30.52%	6.13	6.19	0.87	14.78	-11.89%
PTT	BUY	31.50	42.00	33.34%	9.23	6.35	0.87	9.36	6.90%
UBE	BUY	1.39	1.90	36.69%	14.69	3.06	0.88	6.07	12.53%
QH	BUY	2.40	2.76	14.90%	10.69	5.83	0.89	8.50	0.38%
IVL	BUY	35.25	52.00	47.53%	6.84	3.20	0.91	12.96	-12.80%
AP	BUY	12.20	15.50	27.05%	6.30	5.56	0.94	15.73	3.70%
MCS	BUY	9.30	12.20	31.18%	9.14	8.60	0.95	10.80	397.49%
STEC	BUY	12.80	15.50	21.09%	16.52	2.34	0.96	5.91	37.85%
SAT	BUY	19.60	23.00	17.35%	7.79	7.65	1.00	13.10	13.79%
BAM	BUY	13.80	21.00	52.17%	13.81	4.71	1.00	7.32	18.52%
AH	BUY	30.75	35.00	13.82%	6.26	4.55	1.00	17.03	-4.43%
BCPG	BUY	10.00	12.50	25.00%	16.33	2.76	1.01	6.24	-32.29%
BLA	BUY	29.00	42.00	44.83%	13.88	2.24	1.05	7.75	11.12%
TEGH	BUY	4.60	6.00	30.43%	5.33	5.63	1.06	21.42	14.46%
IMH	BUY	11.60	19.90	71.55%	3.97	5.04	1.10	30.41	12.25%
JMART	BUY	23.80	43.00	80.67%	23.86	3.77	1.16	7.64	-20.69%
CKP	BUY	4.20	5.60	33.33%	18.64	1.90	1.17	0.05	-24.83%
ASW	BUY	8.55	9.40	9.95%	7.28	6.87	1.19	17.10	-10.06%
SSP	BUY	9.50	11.00	15.79%	10.91	2.75	1.27	13.59	-16.42%
CK	BUY	20.30	27.00	33.00%	23.71	1.97	1.39	5.94	31.32%
TLI	BUY	12.70	16.00	25.98%	14.67	2.37	1.39	0.10	6.98%
ASK	BUY	29.25	40.00	36.75%	9.74	5.14	1.42	15.00	4.87%
NER	BUY	6.05	9.00	48.76%	5.38	7.43	1.43	65.53	18.86%
MAKRO	BUY	40.75	44.00	7.98%	34.23	2.05	1.45	4.29	63.65%
ORI	BUY	11.80	13.15	11.47%	8.64	6.54	1.47	17.75	-11.17%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH ROE STOCK ROE 2023F > 15%

Company	Recommendation	Last Price (28/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
NER	BUY	6.05	9.00	48.76%	5.38	7.43	1.43	65.53	18.86%
COM7	BUY	31.50	47.50	50.79%	21.22	3.30	8.85	44.73	19.50%
ADVANC	BUY	214.00	243.00	13.55%	22.58	3.76	7.12	32.17	8.35%
INTUCH	BUY	75.00	88.00	17.34%	21.40	5.71	6.50	30.99	6.68%
IMH	BUY	11.60	19.90	71.55%	3.97	5.04	1.10	30.41	12.25%
CBG	BUY	98.00	111.00	13.27%	30.06	2.19	8.07	28.72	42.58%
HMPRO	BUY	14.40	16.80	16.67%	27.43	2.92	7.24	27.40	11.04%
BRI	BUY	11.70	13.05	11.51%	7.17	6.97	1.78	26.63	-5.43%
NSL	BUY	22.60	28.00	23.89%	18.57	3.32	4.22	24.24	22.67%
SAPPE	BUY	57.75	65.00	12.55%	21.49	3.49	4.81	23.47	26.87%
SVI	BUY	9.80	10.50	7.14%	13.58	2.58	2.81	22.21	-12.33%
TEGH	BUY	4.60	6.00	30.43%	5.33	5.63	1.06	21.42	14.46%
TTW	BUY	8.80	10.00	13.64%	11.31	6.82	2.27	20.55	4.63%
SAWAD	BUY	53.25	65.00	22.07%	14.74	3.38	2.30	18.43	10.84%
AEONTS	BUY	185.50	220.00	18.60%	10.72	3.23	1.83	18.10	8.88%
ORI	BUY	11.80	13.15	11.47%	8.64	6.54	1.47	17.75	-11.17%
TFG	BUY	5.25	6.00	14.29%	10.52	3.80	1.72	17.18	-40.27%
TISCO	BUY	101.00	108.00	6.93%	10.88	7.92	1.84	17.11	2.88%
ASW	BUY	8.55	9.40	9.95%	7.28	6.87	1.19	17.10	-10.06%
AH	BUY	30.75	35.00	13.82%	6.26	4.55	1.00	17.03	-4.43%
PYLON	BUY	4.28	5.61	31.07%	16.05	2.50	2.73	16.98	66.95%
LH	BUY	9.70	11.50	18.58%	13.23	6.42	2.19	16.75	5.37%
ITC	BUY	26.25	36.00	37.14%	17.55	2.85	2.89	16.45	1.97%
AP	BUY	12.20	15.50	27.05%	6.30	5.56	0.94	15.73	3.70%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส