

Stock Highlight

15-16 มิ.ย. 67 เวลา 10.00 – 19.00 น.
 **สามย่านมิตรทาวน์ฮอลล์ ชั้น 5**

**นำเสนอศักยภาพของบริษัทจดทะเบียน
เพื่อเป็นแนวคิดเบื้องต้นสำหรับผู้มองหาโอกาสในการลงทุน**

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

KTB

19.20

KTB มีความโดดเด่นด้านสินเชื่อภาครัฐซึ่งคาดว่าจะเติบโตสูงจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณในช่วง 2H67 หลังจากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ถูกชะลอออกไปเนื่องจากติดปัญหาเรื่องของการผ่าน พรบ.งบประมาณ ในขณะที่ Coverage Ratio ของ KTB ที่สูงถึง 181% เพียงพอที่จะรองรับความผันผวนของเศรษฐกิจในอนาคต

PTTEP

190

PTTEP ตั้งเป้าการผลิตในปี 2567 ไว้ที่ 509 kboed เพิ่มขึ้น 10% yoy จากการเพิ่มปริมาณผลิตแหล่งเอราวัณ (G1/61) ปริมาณผลิตเพิ่มขึ้นไปที่ 800 mmscfd แล้วตามสัญญา PSC ในเดือน มี.ค. 2567 ผลการดำเนินงานมั่นคงสามารถจ่ายเงินปันผลได้อย่างต่อเนื่อง คาด Dividend Yield ที่ 5.8%

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

MTC

53.00

เริ่มเห็นแสงสว่างที่ปลายอุโมงค์ จาก 1.ดอกเบี้ยนโยบายผ่านจุด Peak ไปแล้ว 2.NPL เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นจากการที่หันมานับ Secured Loan และเข้มงวดกับสินเชื่อที่มีปัญหาอย่าง Unsecured loan เพิ่มขึ้น บวกกับเศรษฐกิจใน 2H67ฟื้นตัวจากมาตรการภาครัฐ และ 3.ปัญหาก็แล้งคาดว่าจะบรรเทาในช่วง 2H/67

CPALL

80.00

ทั้งธุรกิจหลัก และบ.ย่อย (CPAXT) ทยายตัวได้ดี โดยเฉพาะธุรกิจ CVS หนุนจาก Traffic คนเข้าร้าน 7 - 11 มากขึ้น, Spending per ticket ทำนิวไฮ 85 บาท และสินค้ามาร์จิ้นสูงที่ยังขายดีต่อเนื่อง หนุนผลประกอบการเติบโตมากขึ้น

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

BDMS

36.00

นำเทคโนโลยีใหม่ๆ มาช่วยรักษามะเร็ง, มีการใช้ระบบ AI หรือ “Smart Hospital” รวมถึงมีหุ่นยนต์ช่วยผ่าตัด da Vinci Xi ซึ่งถูกใช้เพื่อการผ่าตัดผ่านกล้องแบบแผลเล็ก ทำให้เจ็บน้อยและฟื้นตัวเร็ว เหมาะกับการผ่าตัดในตำแหน่งที่ยากและโรคมีความซับซ้อน

BBGI

6.20

โครงการ SAF ร่วมลงทุนระหว่าง BCP 80% กับ BBGI 20% โดยมีกำลังผลิต 1 ล้านลิตร/วัน โดยใช้วัตถุดิบน้ำมันปาล์มปรุงอาหารใช้แล้วและ Palm Fatty Acid คาดจะเริ่มผลิตในช่วง 1Q/68 นอกจากนี้ยังมีการลงทุนกับบริษัทร่วม Manus Bio, Biom, Win Ingredient โดยมีผลิตภัณฑ์ที่ขาย B2Cเช่น อาหารเสริม B Nature Plus และ More Day

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

SCB

120.00 บาท

- SCB โดดเด่นด้วยแนวโน้มการจ่ายปันผลดีขึ้นคาดหวัง Div. yield สูงกว่า 10% ต่อปีในช่วง 67- 69F รวมถึงยังได้อานิสงส์จากแนวโน้ม NIM ที่ยังทรงตัวในระดับสูงในปีนี้ ขณะที่เรามองในทางบวกต่อการฟื้นตัวของรายได้ค่าธรรมเนียม และแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่อาจดีขึ้นหลังการปรับเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อของ CardX - เราประมาณการกำไรสุทธิ 24F ที่ 4.58 หมื่นล้านบาท +5.3%YoY โดยกำไรสุทธิ 1Q24 คิดเป็น 24.6% ของประมาณการของเรา

TISCO

101.50 บาท

- เรายังคงแนะนำ “ซื้อหรือถือเพื่อรับปันผล” ที่ราคาเป้าหมายสิ้นปีเท่ากับ 101.50 บาทอิง PBV ที่ 1.86x ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี โดย TISCO ยังคงเป็นผู้นำของกลุ่มธนาคารในแง่ ROE ที่อยู่ในระดับสูง (>16%) และจ่ายปันผลสูง Div. yield ต่อปีไม่ต่ำกว่า 7.8% - ยังคงขยายสาขาสมหวัง อย่างต่อเนื่องหนุนการเติบโตของสินเชื่อ แรงกดดันด้านต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากกำลังจะเข้าสู่จุดพีคแล้ว ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ยังคงควบคุมได้ดี

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

BJC

29.00 บาท

- คาดผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q67 ผลกระทบจากรายการพิเศษเป็นเพียงครั้งเดียวรอการฟื้นตัวใน 2Q67 - ธุรกิจหลากหลายเป็นทั้งผู้ผลิต จากธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภค ธุรกิจและมีช่องทางการจำหน่ายผ่าน ธุรกิจค้าปลีก “BIGC” โดยมีแผนขยายสาขาไปยังต่างประเทศ (CLMV) ต่อเนื่อง - คาดได้ประโยชน์จากงบประมาณรัฐ และมาตรการรัฐ เพื่อกระตุ้นแรงซื้อ รวมถึงได้ประโยชน์จากการกลับมาของนักท่องเที่ยว คาดเห็นการฟื้นตัวมากขึ้นใน 2H67 - ในปี 2568 มีแผนนำ BIGC เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เราคาดว่าจะเสริมสภาพคล่องให้กับ BJC

AWC

5.16 บาท

อ้างอิงจาก Bloomberg
(ข้อมูลวันที่ 27 พ.ค. 2567)

- ได้เปรียบในแง่ของสินทรัพย์ดำเนินงาน เนื่องจากถือครองทรัพย์สินแบบ freehold กว่า 90% ของพอร์ต ทำให้บริษัทสามารถพัฒนาทรัพย์สินได้อย่างต่อเนื่อง - เติบโตตามภาพการท่องเที่ยว โดย RevPAR 1Q67 ได้สูงกว่าช่วง Pre-COVID19 ไปแล้ว หนุน EBITDA ขยายตัว - เป็นบริษัทในกลุ่ม TCC ที่มีพันธมิตรแข็งแกร่งทั่วโลก และขนาดของพอร์ตปัจจุบัน ทำให้เกิด economy of scale สร้างความสามารถในการแข่งขันระยะยาว - Bloomberg ประเมินกำไรสุทธิปี 67 ที่ 2.3 พันล้านบาท พลิกจากขาดทุนปี 66

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

TU

17.55 บาท

อ้างอิงจาก Bloomberg
(ข้อมูลวันที่ 27 พ.ค. 2567)

- มีธุรกิจที่ลงทุนใน Start-up ในธุรกิจอาหารแห่งอนาคตหลายแห่งเช่น Alternative Protein หรือการใช้ Fiber-based ingredient ในการผลิตอาหาร - Bloomberg ประเมินกำไรสุทธิปี 67 เท่ากับ 5.71 พันล้านบาท พลิกจากขาดทุนสุทธิ 1.39 หมื่นล้านบาทในปี 66 - ปัจจัยผลักดันราคาจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า แนวโน้ม GPM ที่สูงขึ้น ราคาปลาน้ำยังอยู่ในระดับต่ำ แผนการซื้อหุ้นคืนเพิ่มเติม รวมถึงไม่ต้องรับรู้ขาดทุนจาก Red lobster เต็มปี

KCE

45.98 บาท

อ้างอิงจาก Bloomberg
(ข้อมูลวันที่ 27 พ.ค. 2567)

- ผลิตและจำหน่าย PCB ซึ่งถูกนำไปใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น ยานยนต์ อุปกรณ์อุตสาหกรรม โทรคมนาคม ฯลฯ โดยมีการนำการเชื่อมต่อแบบไร้สาย (IoT) มาเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต - โมเมนตัมที่ดีขึ้นของปริมาณขายสินค้า PCB โดยเฉพาะกลุ่ม HDI PCB ของลูกค้าในสหรัฐฯ ซึ่งมีมาร์จิ้นสูง รวมกับภาพรวมอุตสาหกรรมที่เริ่มฟื้นตัว และราคากองแดงยังอยู่ในระดับต่ำ - Bloomberg ประเมินกำไรสุทธิปี 67F เท่ากับ 2.1 พันล้านบาท +22.8%YoY

| ชื่อย่อ หลักทรัพย์ | ราคาเป้าหมาย (สิ้นปี 2024) | เหตุผลสนับสนุน |
|--|-------------------------------|---|
| Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา | | |
| BEM | 12.4 | ตัวเลขผู้โดยสารยังทำสถิติใหม่ต่อเนื่อง ได้รับอานิสงส์จากการเป็น Circle line รอบเมือง ทำให้ได้ประโยชน์จากการมีรถไฟฟ้าสายใหม่ๆ เป็น Feeder เข้ามาในเมืองเพิ่มเติม |
| ADVANC | 270 | ผลประกอบการปีนี้เติบโตก้าวกระโดดจากการรวมธุรกิจของ TTTBB เข้ามา และสร้าง Synergy ให้กับการบริหารโครงข่ายเน็ตบ้าน ส่วนธุรกิจมือถือเติบโตต่อเนื่องแบบ Organic |
| Under Value : หุ่นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง | | |
| BH | 310 | ผลประกอบการเปิด Upside เพิ่มเติม หลัง สมว. พานิชย์ของซาอูฯ ลงนาม MOU ให้ไทยเป็นหนึ่งในประเทศที่จะส่งผู้ป่วยมารักษา และเบิกสวัสดิการได้ |
| MINT | 42 | การท่องเที่ยวในยุโรปเข้าสู่ High season ใน 2Q24 อีกทั้งธุรกิจร้านอาหาร (QSR) ได้อานิสงส์การฟื้นตัวตามการท่องเที่ยว |
| New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ | | |
| KTB | 19.5 | KTB นโยบายรัฐ เอื้อต่อการต่อยอดระบบชำระเงินและการยกระดับ Virtual Banking |
| SAWAD | 42 | ธุรกิจการเงินที่ ย้ายมาอยู่บน Platform ใหม่ ง่ายต่อการบริการ และเข้าถึง เช่น Insure Tech ฯลฯ |

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

OSP

25.25

ความต้องการบริโภคเครื่องดื่มให้กำลังงานฟื้นตัว ประกอบกับต้นทุนการผลิตลดลง โดยให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลมากกว่า 4%

NER

10.30

ผลประกอบการเติบโตดีตามกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับดีสม่ำเสมอจากนโยบายการ Hedging กำไรด้วยการ Lock ราคาขายไปพร้อมกับต้นทุนยางพารา ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลมากกว่า 7%

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

MOSHI

62.00

ราคาปรับลงมาจนมี Upside น่าสนใจ ขณะที่ผลประกอบการยังมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขา ทั้งในไทยและต่างประเทศ รวมถึงการเพิ่มสินค้าใหม่ๆ

CKP

5.00

ผลประกอบการปีนี้จะเติบโตโดดเด่น y - y จากภาวะอากาศแบบ La nina ช่วยให้ฝนตกมากกว่าปกติ และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มลดลง

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

HANA

44.00

ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวดีใน 2H24 นอกจากนี้ยังได้ Sentiment ในเชิงบวกจากรัฐบาลจีนจัดตั้งกองทุนลงทุนในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ในประเทศ มูลค่า USD47m

BBGI

9.80

ปริมาณการขายน้ำมัน B100 จาก BSRC ที่เพิ่มขึ้นช่วยหนุนอัตรากำไร ประกอบกับรายได้จากธุรกิจซื้อเพลิงเครื่องบินแบบยั่งยืน (SAF) และ เทคโนโลยีชีวภาพ

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

LH

Take Profit
7.35 /
Stop loss
6.65

แนะนำ “ซื้อ” เพราะ LH จะมีกำไรปกติต่อหุ้นปีตัวแข็งแกร่งหรือเติบโต 18.1% CAGR ในปี 2023 - 25 จากการโอนกรรมสิทธิ์โครงการโฮ - เอนด์และรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น พร้อมทั้งมีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลน่าสนใจที่ 6.4 - 7.4% ในปี FY24 - 25

ADVANC

Take profit
218 /
Stop loss
200

แนะนำ “ซื้อ” AIS เพราะมองว่าการแข่งขันในอุตสาหกรรมลดลงมรายได้จากการให้บริการน่าจะเติบโตดีหลังเข้าซื้อ 3BB และงบลงทุนของบริษัทจะลดลงในปี FY24 - 26 ส่วนราคาเป้าหมายใหม่ในปี FY24 ตามวิธี DCF อยู่ที่ 259 บาท

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

CRC

Take Profit
36.75 /
Stop loss
29.75

แนะนำ “ซื้อ” CRC ที่ราคาเป้าหมายเดิม 46 บาท ตามวิธีDCF (WACC:6.7%, TG 2%) เพราะคาดว่าบริษัทจะมีกำไรสุทธิเติบโตแข็งแกร่งใน 2H24 และ ปี FY25 นอกจากนี้ เราเชื่อว่า CRC เป็นตัวเลือกที่ดีที่สุดในกลุ่มค้าปลีกเมื่ออัตราดอกเบี้ยเข้าสู่ช่วง

SPRC

Take profit
8.60 /
Stop loss
7.75

เรายังแนะนำ “ซื้อ” SPRC (ราคาเป้าหมายเดิม 11 บาท เท่ากับ EV/EBITDA 6.0x FY25) มองว่าส่วนต่างระหว่าง GRM ของบริษัทและคู่แข่งจะหดแคบลง ๆ๐๐ เนื่องจาก crack spread น้ำมันเบนซิน

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

HANA

Take profit
44.50 /
Stoploss
37.25

เราปรับเพิ่มคำแนะนำของ HANA จาก “ถือ” เป็น “ซื้อ” รวมทั้งปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 46 บาท มองว่ากำไรสุทธิน่าจะแตะจุดต่ำสุดใน 1Q24 แล้ว และจะค่อยๆ ฟื้นตัวในไตรมาสที่เหลือเมื่ออุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์มีการลดสต็อกน้อยลง

SAPPE

Take profit
110.00 /
Stop loss
95

แนะนำ “ซื้อ” SAPPE เพราะมองว่าผลกำไรของบริษัทมีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่งใน 2Q-3Q24 และราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 116.3 บาท เรามองว่ากำไรใน 2Q - 3Q24 จะยิ่งแข็งแกร่ง เนื่องจากเป็นไฮ - ซีซั่นของการส่งออก

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

SCB

110 บาท

แนวโน้มผลการดำเนินงานแข็งแกร่งจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยในประเทศที่ยังอยู่ในระดับสูง 3.7 - 3.9% การเติบโตของสินเชื่อที่สูงกว่าคาด และรายได้ที่ไม่ใช้ดอกเบี้ยยังเติบโตต่อเนื่อง การปรับเพิ่มอัตราส่วนการจ่ายปันผลเป็น 80% ของกำไร มีผลให้คาดการณ์อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลจะอยู่สูง 8 - 9% ต่อปี

TCAP

57 บาท

ผลการดำเนินงานเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากส่วนแบ่งกำไร TTB เพิ่มขึ้นหลังต้นทุนการดำเนินงานลดลง และประโยชน์การภาษีลดลง รายได้ที่ไม่ใช้ดอกเบี้ยเร่งตัวขึ้น ธุรกิจประกันโต 23.5% qoq ใน Q1 Credit cost ลดลงโดยเฉพาะการตั้งสำรองลดลงของ THANI หลัง Write - off มากในปี 66 คาดอัตราผลตอบแทนเงินปันผลจะสูงถึง 7%/ปี

Under Value : หุ่นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

OSP

28 บาท

มีสัญญาณเติบโตในระยะสั้น/ยาว จากการฟื้นตัวของยอดขายเครื่องดื่มชูกำลัง ส่วนแบ่งการตลาดเพิ่ม เตรียมออกผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างน้อย 4 SKUs อัตรากำไรขั้นต้นแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากต้นทุนที่ลดลง การบริหารต้นทุนดีขึ้น การประหยัดต่อขนาดหลังยอดขายเพิ่ม รายได้ต่างประเทศดีต่อเนื่อง ราคายังไม่สะท้อนการเติบโตปีนี้ที่ 33%

CPALL

84 บาท

มีรายได้ - กำไรเติบโตจากการขยายสาขา 7 - 11 มีเป้า 20K สาขา จาก 14.7K และขยายในลาว/กัมพูชา รายได้ CPAXT - Lotus's/Makro โต อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นจากการปรับ Product mix เน้นสินค้า High margin (อาหารพร้อมทาน เครื่องดื่ม ของใช้ส่วนตัว) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงหลังทยอยคืนหนี้เงินกู้ และ Re - finance เงินกู้ CPAXT

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

HMPRO

15 บาท

ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลัง ทำให้รายได้และผลการดำเนินงานดีขึ้นจากการขยายสาขาของ Homepro และ Megahome การเชื่อมโยงช่องทางจำหน่าย Online/Offline และระบบจัดส่งสินค้าที่ไร้รอยต่อ ทำให้ยอดขายปรับขึ้น การเพิ่มสัดส่วนสินค้า House brand ช่วยให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

EPG

9 บาท

ราคาหุ้นอ่อนตัวลงเพราะได้รับผลกระทบจากการตั้งสำรองเครดิตของบริษัทร่วมทุนในต่างประเทศ แต่ในระยะยาวผลการดำเนินงานมีแนวโน้มเติบโตจากธุรกิจฉนวนกันความร้อน/เย็น Aeroflex ในธุรกิจ EV/Semiconductor ธุรกิจชิ้นส่วนยานยนต์ที่ส่งมอบให้ Toyota และธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่ปรับราคาขึ้นและกำไรจากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

SPALI

22.2

ธุรกิจมีการกระจายความเสี่ยงดี มีผลิตภัณฑ์หลากหลายทั้งแนวราบและแนวสูง
ครอบคลุมฐานลูกค้าจำนวนมาก ความสามารถในการทำกำไรสูง ฐานะการเงิน
แข็งแกร่ง สัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนต่ำเพียง 0.4 เท่า จ่ายปันผลสูงดีมาอย่าง
ต่อเนื่อง คาด Dividend Yield ไว้ประมาณ 6% ต่อปี

TISCO

118

บริหารธุรกิจอย่างระมัดระวัง ชะลอปล่อยสินเชื่อที่เสี่ยงสูงในช่วงที่เศรษฐกิจไม่ดี
ระดับ NPL ratio สิ้น 1Q24 อยู่ที่ 2.27% ต่ำกว่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 3.07% มี
Coverage ratio สูงที่ 178% และ CAR แกร่งที่ 18.2% ด้าน ROE สูงสุดในกลุ่มที่
17% จ่ายปันผลสูงมาอย่างสม่ำเสมอ คาด Dividend Yield ไว้ประมาณ 7 - 8%
ต่อปี

Under Value : หุ่นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

AMATA

30

บริษัทมีที่ดินในนิคมฯพร้อมขายจำนวนมาก ธุรกิจมีแนวโน้มดี ต่างชาติย้ายฐาน
ผลิตมาไทย เช่น กลุ่มยานยนต์ ไฟฟ้า ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า
ในครัวเรือน ฯลฯ โดยเฉพาะจีน สิ้น 1Q24 มี Backlog สูงถึง 13.9 พันล้านบาท
ที่จะรับรู้รายได้ในปี 24 - 25 ฐานะการเงินดี ราคาหุ้นยังต่ำกว่า RNAV ที่ 36.7
บาทถึง 35%

BBL

189

ธนาคารมีความมั่นคง ธุรกิจกระจายความเสี่ยงดี มีสินเชื่อต่างประเทศ 25% ของ
ทั้งหมด CAR แ็งแกร่งที่ 19.7% ระดับ NPL ratio สิ้น 1Q24 อยู่ที่ 3.0% ซึ่งอยู่
ในค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่ Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มที่ 292% ราคา
หุ้นปัจจุบันมี P/BV ต่ำเพียง 0.5 เท่า และให้ Dividend Yield ดีราว 5% ต่อปี

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน
และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

BDMS

35

โรงพยาบาลพัฒนาเทคโนโลยีในการรักษาต่อเนื่อง ปัจจุบันมีหุ่นยนต์ช่วยผ่าตัด
da Vinci Xi ซึ่งถูกออกแบบมาเพื่อการผ่าตัดผ่านกล้องแบบแผลเล็ก ธุรกิจมี
แนวโน้มดี จากจำนวนผู้ป่วยที่จะมากขึ้นในสังคมสูงวัยที่ใหญ่ขึ้น มีโรคซับซ้อน
เข้ามารักษามากขึ้น การที่ BDMS มีเครื่องขนาดใหญ่ทำให้มีความสามารถ
ทำกำไรได้ดี

GPSC

58

บริษัทขยายธุรกิจไปยังแบตเตอรี่ยานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งคาดว่าจะมีความต้องการ
ใช้มากขึ้นในระยะยาว เนื่องจากยานยนต์ไฟฟ้าจะเข้ามาทดแทนยานยนต์น้ำมัน
เพื่อลดผลกระทบทางสิ่งแวดล้อม ส่วนธุรกิจไฟฟ้าไปได้ดี มีการขยายกำลัง
การผลิตต่อเนื่อง รองรับความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต ราคาหุ้นปัจจุบันมี
P/BV ต่ำที่ Mean - 2SD

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

SCB

120 บาท

รายได้ที่ไม่ใช้ดอกเบี้ยที่เติบโตช่วยชดเชยสินเชื่อที่อาจโตต่ำได้ และยังคงจ่ายได้ดี การก่อตัวใหม่ของ NPL ลดลง เป็นธนาคารที่จ่ายเงินปันผลสูงที่สุด

AP

13.20 บาท

คาดการณ์กำไรแข็งแกร่งเพราะคอนโดใหม่เริ่มทยอยโอนตั้งแต่ เม.ย. การลดค่าธรรมเนียมโอนและจดจำนองช่วยจำกัด Downside ท่ามกลางตลาดแนวราบที่ท้าทาย คาดกำไรปีนี้ทรงตัวสูงและให้ Yield ปันผลสูงแต่ P/E ยังต่ำ

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

ITC

27 บาท

แนวโน้มกำไรโตต่อเนื่องใน 2Q - 4Q24 ปัจจุบันบริษัทได้รับคำสั่งซื้อล่วงหน้าแล้ว 93.5% ของเป้ารายได้ใน 2Q24 ขณะที่บริษัทเลื่อนการเปิดสายการผลิตใหม่จาก เม.ย. เป็น มิ.ย. 2024 สอดคล้องกับแผนเปิดตัวสินค้าใหม่ของลูกค้า

AAV

3.20 บาท

มีโอกาสที่ 2Q - 3Q24 ซึ่งเป็น low season จะทำกำไรได้จาก Load factor ที่สูง 90% ในเดือน เม.ย. - พ.ค. ค่าบิตราคาสูง รวมถึงนักท่องเที่ยวชาวจีนฟื้นในช่วงฤดูร้อน ความสามารถในการทำกำไรดีกว่ากลุ่มแต่ Valuations ถูกกว่ากลุ่ม

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

BKGI

2.70 บาท

ให้บริการตรวจคัดกรองทางพันธุกรรมด้วยเทคโนโลยีล้ำสมัย Next Generation Sequencing มีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ BGI ซึ่งเป็น Biotech ระดับโลก BKGI ได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยี ได้รับอนุญาตให้ใช้เครื่องหมายการค้าเช่น NIFTY, VISTA, NOVA เป็นต้น

GABLE

5.50 บาท

แม้รายได้จาก Software platform จะมีสัดส่วนเพียง 2% ของรายได้รวม แต่มีอัตราการเติบโตสูงสุดเฉลี่ย 44% CAGR ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา การลงทุนใน Opsta และเป็นพันธมิตรกับ Workday จะช่วยรองรับการเปลี่ยนแปลงในยุค AI Transformation และเพิ่มอัตรากำไรสุทธิ

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

TISCO

ราคาเหมาะสม
Bloomberg
Consensus
101.50 บาท

มีมุมมองเป็นกลางจากที่คาดว่าจะเห็น credit cost เพิ่มขึ้นเพื่อแลกกับ yield จากสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น คาดกำไร 2Q67 มีแนวโน้มทรงตัว YoY, QoQ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 67 เฉลี่ย 6,991 ล้านบาท -4%YoY ขณะที่ IAA Consensus คาด Dividend Yield ปี 67 เฉลี่ย 7.8% อยู่ในระดับสูง น่าสนใจถือรอรับปันผล

DMT

ราคาเหมาะสม
Bloomberg
Consensus
14.30 บาท

แนะนำซื้อรอรับปันผลจาก yield 9% ในช่วง 1Q67 กำไร 268 ลบ.+9%QoQ +6%YoY จากปริมาณการจราจร 113,809 คัน ต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 69,530 คัน ต่อวันใน 1Q66 แนวโน้มผลประกอบการ 2Q67 เติบโตต่อเนื่องจากการเดินทางเพิ่มขึ้นในภาคธุรกิจและท่องเที่ยว และผู้ใช้ทางเลือกใช้ทางยกระดับดอนเมือง เพื่อเลี่ยงรถติดบนถนนวิภาวดีรังสิต

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

PTTEP

Bloomberg
Consensus
176 บาท

แนะนำ “ซื้อ” โดยมีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 2Q67 เนื่องจากแหล่งเอราวัณ รับรู้กำลังการผลิตเต็มไตรมาส และสงครามช่วยหนุนราคาน้ำมัน คาดปริมาณ การผลิต +8%QoQ และราคาน้ำมันปรับขึ้นจากอุปทานตึงตัว แต่คาดว่าราคา ขายก๊าซธรรมชาติจะลดลงตามสูตรราคาใหม่ของแหล่งผลิตเอราวัณ ส่วนต้นทุน ผลิตจะทรงตัว

TRP

ราคาเหมาะสม
17.00 บาท

ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ซื้อ” โดยคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q67 เป็นต้นไปเนื่องจากลูกค้าหลากหลายและขยายตลาดไปกลุ่มวัยรุ่น การเป็น พันธมิตรกับ KKC Clinic จะเห็นผลเต็มไตรมาสหนุนผลประกอบการเพิ่มเติม ส่วนการก่อสร้างโรงพยาบาลใหม่ซึ่งใหญ่กว่าปัจจุบัน 5 เท่า จะแล้วเสร็จตามแผน ภายใน 4Q67

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

BKGI

ราคาเหมาะสม
2.52 บาท

คาดผลประกอบการปี 2567 เติบโตโดดเด่นจากพฤติกรรมผู้บริโภคดูแลสุขภาพ มากขึ้นจนเป็น Mega Trend ของโลก การแพทย์จีโนมิกส์เป็น New S - Curve เปลี่ยนมารักษาเฉพาะบุคคล การบริการรักษาภาวะผู้มีบุตรยาก IVF กลับมา ขยายตัวอีกครั้ง และความเชื่อเรื่องบุตรที่เกิดปีมังกร วางแผนตั้งครรภ์เพิ่มขึ้น เพื่อคลอดบุตรภายในปี 2567

GFC

ราคาเหมาะสม
11.70 บาท

แนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” โดยมีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการช่วงที่เหลือ ของปี 67 จากจำนวนผู้ป่วยยังเร่งขึ้นต่อเนื่องจากการประชาสัมพันธ์ การทำ กิจกรรมส่งเสริมการขายและความเชื่อในเรื่องการมีลูกช่วงปีมังกรทอง และการ ขยายอีก 2 สาขา ในช่วง 2H67 (สุวรรณภูมิและอุบลราชธานี)

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

KTB

22.00

เป็นหุ้นธนาคารพาณิชย์ ที่จ่ายปันผลต่อเนื่อง 22 ปี โดยกำไรอยู่ในทิศทางขาขึ้น และเป็นธนาคารของรัฐจึงอยู่ในตำแหน่งดีที่สุดในการคว้าโอกาสปล่อยสินเชื่อภาครัฐ โดยปี 2567 คาดกำไรเติบโต 5.4%YoY จาก credit cost ลดลง อีกทั้งมีความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ต่ำกว่า ธว. อื่น และคาดให้ Div. Yield ปี 67 ราว 5.6%

AP

15.00

เป็นหุ้นอสังหาที่จ่ายปันผลต่อเนื่อง 22 ปี และคาดกำไรโตแกร่ง โดยปี 2567 คาดกำไรสุทธิทำจุดสูงสุดใหม่ 6.3 พันลบ. เติบโต 4.8%YoY ภายใต้ปัจจุบันที่มี Backlog แห้งแกร่ง 3.66 หมื่นลบ. ซึ่ง 64% จะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2567 และที่เหลือจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2568 - 69 อีกทั้งคาดให้ Div. Yield ปี 67 ราว 7.6%

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

CPALL

77.00

ราคาหุ้น Undervalue โดยปัจจุบันซื้อขาย PER 67F ที่ 23 เท่า คิดเป็น -2S.D. จากค่าเฉลี่ย PER 10 ปี ส่วนทางกำไรที่แข็งแกร่ง โดยปี 2567 คาดกำไรปกติ 2.3 หมื่นลบ. เติบโต 28%YoY จากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้น อีกทั้งดอกเบี้ยจ่ายลดลง ซึ่งประมาณการยังไม่รวม upside ของกำไรที่อาจเกิดขึ้นจากโครงการดิจิทัลวอลเล็ต

PTT

45.00

มีฐานะการเงินแกร่ง โดยมี D/E เพียง 0.2 - 0.3 เท่า และกระจายความเสี่ยงของธุรกิจที่ลงตัว โดยปี 2567 คาดกำไรปกติโต 6%YoY พร้อมให้ Div. Yield สูงปีละ 6% ขณะที่ราคาหุ้น Undervalue โดยปัจจุบันซื้อขาย PER และ PBV 67F เพียง 9 เท่า และ 0.8 เท่า คิดเป็น -1S.D. และ -2S.D. จากค่าเฉลี่ย PER และ PBV 10 ปี ตามลำดับ

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

KCE

52.00

เป็นผู้ผลิตแผงวงจรพิมพ์ (PCB) รายใหญ่ซึ่งใช้ในหลายอุตสาหกรรมที่เป็น New Economy ทั้งนี้ปี 2567 คาดกำไรปกติพลิกโต 44.7%YoY โดย 2Q67 คาดกำไรเติบโต YoY และ QoQ จากคำสั่งซื้อค้างส่งที่แข็งแกร่งของ special grade PCB (HDI) ที่มีมาร์จิ้นสูง ส่วน 3Q67 เข้าสู่ High Season และ 4Q67 คาดจะรับรู้มาตรการลดต้นทุน

BDMS

36.00

เป็นผู้ประกอบการโรงพยาบาลเอกชนรายใหญ่ที่สุดในไทย ที่มีการขยายธุรกิจบริการไปยังด้านสุขภาพดิจิทัล การจัดตั้ง Genomic Center และการลงทุนใน BDMS Silver Wellness & Residence ซึ่งคาดได้ประโยชน์จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในระยะยาว ขณะที่ปี 2567 คาดกำไรปกติจะเติบโต 13%YoY สู่ 1.6 พันลบ. และ Valuation ไม่แพง

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

TISCO

เป้าพื้นฐาน
98 บาท

“ผลการดำเนินงานในอดีตของ TISCO มีความผันผวนที่ต่ำแม้ในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว ทำให้สามารถจ่ายปันผลในระดับสูงได้ทุกปี ราคาถั่วเหลืองปรับลงแรงในปี 66 กดดัน TISCO แต่ดัชนีราคาถั่วเหลืองเริ่มฟื้นตัวใน 1Q67 หลังจากลงไปต่ำสุดในช่วงปลายปี 66 คาดปันผลปี 67 – 68 ปีละ 7.0 – 7.2 บาท คิดเป็น Dividend yield 7.1% – 7.4%”

SCCC

เป้าพื้นฐาน
149 บาท

“ต้นทุนพลังงาน (ถ่านหิน) ที่เป็นต้นทุนหลักของการผลิตปูนซีเมนต์ทรงตัวในระดับต่ำต่อเนื่อง ส่งผลบวกให้อัตรากำไรของ SCCC ฟื้นตัว ประเมินอุปสงค์ปูนซีเมนต์ จะเริ่มฟื้นตัวทั้งในและต่างประเทศ คาดปันผลปี 67 – 68 ได้ปีละ 9 บาท คิดเป็น Dividend yield 6.5%”

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

BBL

เป้าพื้นฐาน
200 บาท

BBL เป็นธนาคารที่มีฐานลูกค้าสินเชื่อขนาดใหญ่ กลุ่มลูกค้าสินเชื่อมีความทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจได้ดี PBV 0.48 เท่า ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีอยู่มาก ขณะที่คาด ROE มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว และคาดปันผลปี 67 – 68 ปีละ 6.0 – 6.5 บาท คิดเป็น Dividend yield 4.3% – 4.7%

RATCH

เป้าพื้นฐาน
33 บาท

“ปัจจัยลบต่างๆ ที่เคยกดดันผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าเริ่มผ่อนคลายลง คาดแนวโน้มกำไรทยอยฟื้นตัวเติบโต YoY ตั้งแต่ปี 67 PBV 0.6 เท่า ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีอยู่มาก ขณะที่ผลการดำเนินงานผ่านจุดที่แย่ที่สุดไปแล้ว และคาดปันผลปี 67 – 68 ปีละ 1.60 – 1.65 บาท คิดเป็น Dividend yield 5.7% – 5.9%”

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

BBGI

เป้าพื้นฐาน
6.7 บาท

ผลการดำเนินงานปีนี้ได้แรงหนุนจากอุปสงค์น้ำมันไบโอดีเซลที่เพิ่มขึ้นหลังจาก BCP เข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ BSRC โครงการ SAF ที่ร่วมลงทุนกับ BCP คาดจะเริ่มเปิดการผลิตได้ใน 1Q68 ประเมินผลการดำเนินงานปีนี้จะเริ่ม Turnaround และจะเติบโตต่อเนื่องในอนาคต ขณะที่ PBV 0.84 เท่า ยังต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี

CPF

เป้าพื้นฐาน
26.5 บาท

CPF มีการพัฒนานวัตกรรมด้านอาหารอย่างต่อเนื่อง อาทิ การพัฒนารูปแบบการเลี้ยงเทคโนโลยีชีวภาพ, พัฒนาฟาร์มเลี้ยงสัตว์เป็นฟาร์มสีเขียว ภายใต้แนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) ประเมินผลการดำเนินงานปีนี้ จะเริ่ม Turnaround จากที่ขาดทุนหนักในปีที่ผ่านมา ขณะที่ PBV 0.74 เท่า ยังต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

SPALI

24

ปัจจัยสนับสนุน : • มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ • ดอกเบี้ยขาลง • ความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยในระยะยาวยังคงมีอยู่
ความเสี่ยง : • สภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ • การแข่งขันที่รุนแรงขึ้น ส่งผลให้ยอดขายบ้านที่ช้ากว่าที่คาด • นโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น

SCB

128

ปัจจัยสนับสนุน : • มีการเพิ่มจำนวนเงินฝากสูงสุดเมื่อเทียบเป็นรายเดือน ในเดือนเมษายน 2567 • มีการเติบโตสินเชื่อให้กับนิติบุคคลค่อนข้างดี • มีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลในระดับที่น่าสนใจ
ความเสี่ยง : • ปัญหาต้นทุนเงินทุนที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจการเงิน ซึ่งจะทำให้นิม หรือส่วนต่างดอกเบี้ยเงินกู้กับเงินฝากลดลง

Under Value : หุ้พื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

CPALL

72

ปัจจัยสนับสนุน : • CPALL เป็นบริษัทที่มีผลประกอบการดีที่สุด เมื่อเทียบกับร้านค้าปลีกอื่น ๆ • มีโอกาสเติบโตสูงสุดจากโครงการระดมทุนดิจิทัล
ความเสี่ยง : • ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว • ความเสี่ยงด้านธรรมาภิบาล • การเข้าซื้อกิจการขนาดใหญ่ที่อาจส่งผลต่อสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท

MINT

40

ปัจจัยสนับสนุน : • รายได้เติบโตแข็งแกร่ง • ธุรกิจโรงแรม จะกลับมามีกำไรอีกครั้งในไตรมาส 2 เนื่องจากเป็นช่วงฤดูท่องเที่ยวไฮซีซั่น • ธุรกิจอาหารยังคงมีการเติบโต 4% เมื่อเทียบเป็นรายปี • valuation น่าสนใจ
ความเสี่ยง : • ธุรกิจอาหารในประเทศจีน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและฐานข้อมูลที่สูงในปี 2023

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

WHA

6.20

ปัจจัยสนับสนุน : • ภาษีของธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม • ความต้องการที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมยังมีอย่างต่อเนื่อง จากนโยบายของบริษัทในจีนที่จะเพิ่มฐานการผลิตนอกประเทศ • ความต้องการซื้อที่ดินในนิคมอุตสาหกรรม
ความเสี่ยง : • มาร์จิ้นไม่น่าจะโตได้มาก เนื่องจากราคาที่ดินที่เพิ่มสูงขึ้น

3BBIF

7.40

ปัจจัยสนับสนุน : • ความเสี่ยงจากคู่สัญญาลดลง หลังจากที่มีการเปลี่ยนแปลงเจ้าของ • การปรับโครงสร้างค่าเช่าช่วยให้ 3BB มีพื้นที่สำหรับความผิดพลาดในการดำเนินงานได้มากขึ้น
ความเสี่ยง : • กำไรที่อาจจะลดลง YoY จากการปรับโครงสร้างค่าเช่าเมื่อเดือน ส.ค. 2023 มีการยกเลิกสัญญารายได้ค่าเช่าขั้นต่ำ

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

PRM

8.35 บาท

- คาด PRM จะรายงานกำไรปกติปี 2567 ที่ 2.1 พันลบ. (+11% YoY) โดยมีแรงหนุนจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของเรือสนับสนุนนอกชายฝั่งและการฟื้นตัวของอัตราการใช้งานเรือ FSU
- โครงสร้างรายได้ของ PRM ประกอบด้วยสัญญาเช่าเหมาลำและงานขนส่งน้ำมันภายในประเทศที่ 74% ซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้ที่มั่นคงและแน่นอน ขณะที่อีก 26% จะเป็นรายได้จากธุรกิจ FSU ซึ่งจะขึ้นอยู่กับอัตราการใช้งานของช่วงเวลานั้นๆ
แนะนำทยอยสะสมราคาเป้าหมายทางพื้นฐาน 8.35 บาท (ราคา ณ สิ้นปี 2567)

KKP

62 บาท

- ผลขาดทุนรถยัดเริ่มลดลง และสถานการณ์พอร์ตรถยัดดีขึ้นตามลำดับ โดยสต็อกรถกลับมาสู่จุดปกติที่ราว 3,400 คันในไตรมาส 1/2567 จากจุดสูงสุดที่กว่า 5,000 คันในปี 2023
- NIM น่าจะเริ่มลดลงในอัตราที่ช้าลง จากแผนการเพิ่ม CASA และบัญชีเงินฝากดอกเบี้ยสูงที่ทยอยปรับดอกเบี้ยไปมากแล้ว - ประเมินอัตราเงินปันผลที่ดี 6% - 7% ในปี 2567 - 68 และผู้บริหารมีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่ม Payout ratio จากแผนการเติบโตสินเชื่อที่ชะลอลง
แนะนำทยอยสะสมราคาเป้าหมายทางพื้นฐาน 62 บาท (ราคา ณ สิ้นปี 2567)

Under Value : หุ้んพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

BCH

24.80 บาท

- เป็นโรงพยาบาลเครือข่าย และมีการกระจายตัวของรายได้ดี - ไม่มีแผนเปิดโรงพยาบาลใหม่ในปี 2567-69 - มีฐานผู้ประกันตนสูงสุด มากกว่า 1 ล้านราย
แนะนำทยอยสะสมราคาเป้าหมายทางพื้นฐาน 24.80 บาท (ราคา ณ สิ้นปี 2567)

AMATA

28.50 บาท

- หนึ่งในผู้ได้ประโยชน์หลักของการขยายฐานการผลิตของนักลงทุนออกจากประเทศจีน - มีการกระจายตัวของนิคมฯ ในหลายประเทศ มี backlog ในปัจจุบันสูง
โอกาสทำกำไรสูงสุดใหม่ชัดเจน
แนะนำทยอยสะสมราคาเป้าหมายทางพื้นฐาน 28.50 บาท (ราคา ณ สิ้นปี 2567)

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

BGRIM

34.50 บาท

- ความต้องการไฟฟ้าจาก DATA CENTER ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอนาคต
- มุ่งหน้าขยายการเติบโตจากพลังงานหมุนเวียนอย่างต่อเนื่องทั้งในและต่างประเทศ
แนะนำทยอยสะสมราคาเป้าหมายทางพื้นฐาน 34.50 บาท (ราคา ณ สิ้นปี 2567)

GPSC

60 บาท

- โอกาสการเติบโตอีกมากจากพลังงานหมุนเวียน โดยเฉพาะจากเป้าหมายการมุ่งสู่ carbon neutral ของไทยและประเทศต่างๆทั่วโลก - ลงทุนในนวัตกรรมและเทคโนโลยีใหม่ๆ ด้านพลังงานอย่างต่อเนื่อง เช่น ธุรกิจแบตเตอรี่
แนะนำทยอยสะสมราคาเป้าหมายทางพื้นฐาน 60 บาท (ราคา ณ สิ้นปี 2567)

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

ADVANC

275

ADVANC เป็นผู้ให้บริการมือถือที่มีความมั่นคงสูง แนวโน้มอุตสาหกรรมปัจจุบันเป็นภาพบวก เริ่มเห็นอานิสงส์จำนวนผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่ลดลง หนุนกลับสู่รอบการเติบโตอีกครั้ง คาดกำไรปี 2024 - 25F เติบโต 12.4% และ 7.1% ซึ่งจะส่งผ่านเป็น Yield เฉลี่ยเกินปีละ 4.5%

BBL

170

BBL เป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงสูง Coverage Ratio สูงสุดในกลุ่ม 292% ปัจจุบันมีโอกาสรับประโยชน์การคงดอกเบี้ยสูงนาน ผสาน แรงขับเคลื่อนทิศทางเศรษฐกิจไทยที่กำลังฟื้นตัว หนุนผลตอบแทนเงินปันผลเฉลี่ยที่เราประเมินปี 2024 - 25F เกินปีละ 4.5%

Under Value : หุ่นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

TU

17

ธุรกิจ TU ผ่านจุดต่ำสุด หลังทำการ Big Bath ตั้งด้วยค่าเงินลงทุน + หยุดรับรู้ขาดทุนธุรกิจ Reb Lobster ตั้งแต่ 4Q23 ขณะที่ปัจจุบันธุรกิจหลักมุ่งปกป้องและอาหารสัตว์เลี้ยง กำลังเข้าสู่รอบการฟื้นตัวตามภาคผลิตโลก คาดเป็นภาพฟื้นตั้งแต่ 2Q24F ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันยังซื้อขายด้วย Valuation ระดับค่าเฉลี่ย

CPALL

80

ธุรกิจร้านสะดวกซื้อกลับมาขยายตัวสูงกว่าช่วงก่อน COVID ช่วงที่เหลืองปี คาดกำไรจะโตดีต่อการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว เราจึงคาดการณ์กำไรปี 24F +28% ด้านราคาหุ้นยังค่อนข้างถูกซื้อขายบน PER 25 เท่า คิดเป็นค่าเฉลี่ย - 2SD และต่ำกว่าช่วงก่อนโควิดที่ซื้อขาย PER 35 เท่ามาก

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

INSET

3.2

INSET เป็นผู้ประกอบการที่มีโอกาส New S Curve ใหม่การเร่งเข้ามาลงทุนธุรกิจ Data Center สถานะปัจจุบันมี Backlog ในมือรองรับกำไรปี 2024F เติบโตเด่น 23% ขณะที่ระยะถัดไปหนุนจากการลงทุน Data Center ขนาดใหญ่ต่างชาติที่คาดจากนี้จะเป็นภาพสลับลงทุนอย่างต่อเนื่อง

TRUE

10.3

TRUE เป็นผู้ให้บริการมือถือที่แม้ธุรกิจหลักจะอยู่ในส่วนบริการโทรคมนาคม แต่มีโอกาสที่ดีในส่วนโครงสร้างพื้นฐาน Data Center ที่มีโอกาสจากยักษ์ใหญ่ของโลก Digital Services ต่างๆ ที่มีผู้ใช้บริการกว่า 40 ล้านคน และยังไม่รวมถึงการเป็นบริษัทหลักที่ช่วยสนับสนุนธุรกิจ Digital ใหม่ๆ ในกลุ่ม เช่น Virtual Bank

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

SIRI

2.03

ความแข็งแกร่งของแบรนด์ ความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ ทั้งในแง่ของทำเล และราคา จะช่วยรักษาระดับผลการดำเนินงานปี 2024E ให้ใกล้เคียงกับจุดสูงสุดในปี 2023 ได้ พร้อมความสามารถในการจ่ายปันผล โดย KTX คาดการณ์ อัตราผลตอบแทนปันผลเฉลี่ย 9% ต่อปี ในปี 2024 - 26E

SAT

16.80

ผลการดำเนินงานเข้าสู่ช่วงการเติบโตต่ำ สอดคล้องกับอุตสาหกรรมรถยนต์ ในภาพรวม แต่ด้วยคุณภาพกำไรอยู่ในเกณฑ์ดี และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมีความมั่นคง จึงสามารถคาดหวังผลตอบแทนปันผลระดับสูงราว 9% ต่อปี ระหว่างปี 2024 - 26E

Under Value : หุ้พื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

TFG

3.61

รับโอกาสธุรกิจพลิกกลับมาทำกำไร 1.58 พันล้านบาท ในปี 2024E จากการฟื้นตัวของกำไรหมวดเนื้อสัตว์ สอดคล้องกับการปรับตัวลงของต้นทุนอาหารสัตว์ และการขยายสาขาของไทยฟู้ดส์เฟรชมาร์เก็ต หนุนการฟื้นตัวของอัตรากำไรสุทธิ

CPAXT

33.21

KTX คาดกำไรปกติ 3 ปีข้างหน้าโตเฉลี่ย 15% ต่อปี จาก 8.6 พันล้านบาท ในปี 2023 เป็น 13.1 พันล้านบาท ในปี 2026E ด้วยแรงหนุนจากยอดขายโตเฉลี่ย 3.5% ต่อปี (ค่าส่งโต 3.4% ต่อปี และค่าปลีกโต 3.7% ต่อปี) รวมถึงการลดลงของดอกเบี้ยจ่าย

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

MASTER

73.00

รับกระแสธุรกิจเสริมความงามเติบโต ด้วยค่านิยมการทำศัลยกรรมเปิดกว้างมากขึ้น อีกทั้งการขยายธุรกิจร่วมกับพันธมิตร จะช่วยหนุนกำไร 3 ปีข้างหน้าเติบโตเฉลี่ย 24% ต่อปี ผ่านการพัฒนาทักษะทางการแพทย์ การนำเสนอบริการที่เกี่ยวข้องกับการขยายพื้นที่ให้บริการและการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

HANA

42.00

ความแข็งแกร่งของกระแส AI จะหนุนวัฏจักรขาขึ้นของเซมิคอนดักเตอร์ และรายได้ของ HANA (ความสัมพันธ์ทิศทางเดียวกันถึง 90%) อีกทั้งการเร่งขยายกำลังการผลิตกลุ่มซิลิคอนคาร์ไบด์ ซึ่งมีอัตราการเติบโตสูง จากการใช้งานในรถยนต์ไฟฟ้า ศูนย์ข้อมูล และแผงโซลาร์เซลล์ จะช่วยให้กำไรเติบโตเฉลี่ย 21% ต่อปี ในช่วงปี 2023 - 26E

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

NYT

5.10*

กำไรสุทธิ 158 ลบ. +51.0% y-y และย่อเพียง -1.2% q-q เนื่องจากแมตลาดรถยนต์ในประเทศจะไม่ดี รถผ่านท่า Ro/Ro (A5) ลดลง -20.1% แต่พื้นที่ลานพักและคลังสินค้าถูกเช่าใช้เพิ่มมากขึ้นจึงเข้ามาหนุนกำไรได้และต้นทุนอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น +450bps y-y เป็น 45.6% ส่วน D/E ซึมลงเหลือ 0.97x ทนอวยสะสมในช่วงโลว์ซีซั่น 1H24 ต่อได้ โดย XD ปีละครั้งราวเดือน เม.ย. (หมายเหตุ* อิงตาม IAA Consensus)

DIF

11.20*

กำไรสุทธิ 2,682 ลบ. ตามตลาดคาด -4.5% y-y พลิกจากขาดทุน 344 ลบ. ใน 4Q23 รายได้สะท้อนค่าเช่าที่ลดลงหลังสิ้นสุดสัญญาเช่า DTAC เมื่อ มี.ค. แล้ว ตลาดคาดกำไรปีนี้ 1.1 หมื่น ลบ. +44.0% y-y ซื้อขายที่ P/E24E เพียง 7.1x มี net D/E 0.2x หาก สปท. ลดดอกเบี้ยจะช่วยประหยัดดอกเบี้ยจ่ายได้จากมีเงินกู้ 2.6 หมื่น ลบ. XD ถัดไปเดือน ส.ค. (หมายเหตุ* อิงตาม IAA Consensus)

Under Value : หุ่นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

PRTR

6.60

ให้บริการทรัพยากรบุคคลครบวงจร ส่วนแบ่งตลาดอันดับ 1 ของไทย ตั้งแต่ จัดหาพนักงาน Outsource, Recruitment, ฝึกอบรมพนักงาน, โปรแกรมบริหารด้าน HR และเว็บไซต์ จัดหางาน ด้วยธุรกิจหลัก Outsource เป็นแบบ Cost plus ทำให้โอกาสขาดทุนแทบไม่มี บริษัททำกำไร new high ติดต่อกันมาทุกปี ล่าสุด 1Q24 มีกำไรสุทธิ 55 ลบ. +13.1% y-y มูลค่าพื้นฐานอิง DCF (WACC 11.8% g 2.0%) ที่ 6.60 บาท vs ราคาปิด (15 พ.ค.) มี upside 55.7% และมี P/E24E 10.1 เท่า มีส่วนลด 20.7% จาก HRnetgroup ยักษ์ใหญ่ HR solution ของสิงคโปร์

SPA

10.80

ธุรกิจสปาเป็น Soft power ที่สำคัญของไทย การทำธุรกิจแบบครบวงจรโซลูชัน ทำให้ควบคุมคุณภาพในระดับสูงได้ และครองส่วนแบ่งตลาดอันดับ 1 ได้อีกยาวนาน โดย 5 เดือนแรก นักท่องเที่ยวต่างชาติทะลุ 14.8 ล้านคน และมีโอกาสทะลุเป้าทางการ 35 ล้านคน จากมาตรการฟรีวีซ่าถาวร ไทย-จีน เริ่มต้น 1 มี.ค. 2024 ขณะที่ลูกค้าหลัก “จีน” ซึ่งเคยมีสัดส่วนถึง 55% กำลังฟื้นโตเด่น ปีนี้บริษัทคาดการณ์ได้แล้ว 35% และกำลังย้ายจาก mai ไป SET ใน 2H24 นี้ เราคาดกำไรปีนี้ 441 ลบ. ขยายตัว +32.8% y-y เป็นสถิติใหม่ ซึ่งการเกิด economies of scale ทำให้ EBIT margin คาดทำสถิติใหม่ที่ 32.9% มูลค่าพื้นฐานอิงวิธี DCF (DCF WACC 8.0% g 3.0%) มีส่วนลด 41.2% จากราคาปิด (15 พ.ค.)

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

MEB

38.00

ผู้นำ e-book ของไทยที่เกิดมาเพื่อแก้ pain point ของนักอ่าน และสอดคล้องกับวิถีชีวิต บริษัทมีคอนเทนต์หลากหลายทั้ง นิยาย, มังงะรวม 200,000+ เล่ม โดยปลายปี 2023 เปิดตัวแพลตฟอร์ม LunarWrite เพื่อเปิดตลาดนิยายไทยแปลเป็นภาษาอังกฤษ ลุ้นเป็น New S-Curve ขณะที่ 1Q24 กำไรสุทธิแข็งแกร่ง +21.1% y-y อัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวอีก +120bps มูลค่าพื้นฐานอิงวิธี DCF (WACC 11.0% g 2.6%) PUBAT เผยคนไทยใช้เวลาอ่าน 113 นาที/วัน โดยกลุ่มอายุ 50 ปี+ อ่าน e-book สูงถึง 58% เราเชื่อ e-book ยังโตได้อีกมาก

NAM

7.76

ผู้ผลิตนวัตกรรมเครื่องทำความสะอาดและฆ่าเชื้อภายใต้แบรนด์ “nam” เป็นทางเลือกให้สถานพยาบาลไทย ปี 2023 กำไรสุทธิสูงสุดเป็นสถิติ 201 ลบ. +14.1% y-y ส่วนทางกับกลุ่มที่เป็นเพียงผู้นำเข้าที่ทำไรหืดตัว -71.5% y-y จากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid-19 มูลค่าพื้นฐานอิง P/E 22.5x ตามค่าเฉลี่ย Global Medical Device Companies ปัจจุบันซื้อขายที่ P/E24E 14.1x มีส่วนลดจากกลุ่ม 37.2% โดยความเสี่ยงสำคัญ คือ ลูกค้า 77.6% เป็นสถานพยาบาลภาครัฐ ทำให้การเบิกจ่ายงบประมาณที่ล่าช้าจะส่งผลต่อกำไรได้

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

TTB

2

คาดการณ์ 2Q67 มีโอกาสที่จะขยาย QoQ และ YoY ส่วนทั้งปีคาด +11% สูงกว่ากลุ่มที่คาดโต 5.6% ได้เปรียบเรื่องผลประโยชน์ทางภาษี ที่จะเป็นตัวช่วยบริหารผลประกอบการในช่วง 2 - 3 ปีข้างหน้า ซึ่งสิทธิประโยชน์ทางภาษีปัจจุบันเหลืออยู่ราว 1.4 หมื่นล้านบาท ช้อยายบน PBV67E ที่ 0.7 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี และ Dividend Yield สูงที่ 7.3% ต่อปี

TASCO

20

อานิสงค์บวกจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณช่วง 2Q - 3Q67 โดยงบประมาณปี 67 และเริ่มใช้งบประมาณปี 68 ใน 4Q67 หนุนผลประกอบการผ่านจุด Bottom ในช่วง 1Q67 ไปแล้ว โดยกำไร 2Q67 จะฟื้นตัว QoQ ตามการใช้จ่ายงบประมาณ เพื่อบำรุงรักษาก่อนจะเริ่มเพิ่มในช่วงปลายพ.ค. 67 และจะเพิ่มขึ้นอย่างมากใน มิ.ย. 67 และเร่งตัวโดดเด่นมากขึ้นใน 3Q67 และ Dividend Yield สูงที่ 8.3% ต่อปี

Under Value : หุ่นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

ADVANC

257

คาดการณ์ปี 67E เติบโต 14% จากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่ลดลง / ช้อยายบน PER67E ที่ 18 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของผู้ให้บริการโทรคมนาคมในอาเซียนที่ 22 เท่า ถึง 19% ทั้ง ๆ ที่ ROE ของ ADVANC อยู่ในระดับ 34% เทียบกับ ผู้ให้บริการโทรคมนาคมในอาเซียนที่ 14%

SCGP

42

แนวโน้มปี 2567 คาดยอดขาย +7% YoY จากแผนการขยายกำลังการผลิต และการ Mergers and Partnerships และ กำไร +20% YoY / Valuation ช้อยายที่ PER67E ที่ 23 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี กว่า -1 S.D. เป็นจุดที่น่าสนใจ สะสมลงทุน

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

GPSC

57

คาดการณ์ปี 67 ขยายตัว 61% จาก 1) ราคาก๊าซที่ลดลง 2) กำลังการผลิตใหม่ จาก CFXD (โครงการลมใต้หวัน) และ AEPL (Avaada Energy Private Limited) และ 3) การดำเนินงานXPCL (โครงการโซลาร์บรูรี) กลับระดับปกติ / Valuation น่าสนใจช้อยายบน PER67E ที่ 23.9 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ขณะที่ EPS Growth ปี 67E เติบโตแรงที่สุดในกลุ่ม

KTC

54

แนวโน้มผลประกอบการ 2Q67 น่าจะฟื้นตัวจาก 1Q67 ที่เป็น low season ได้ แรงหนุนจากความต้องการใช้สินค้าสูงขึ้นในช่วงเปิดเทอมและหลังผ่านพ้นเทศกาลสงกรานต์ ยอดการใช้จ่ายผ่านบัตรที่เร่งตัวโดยเฉพาะกลุ่มระดับกลาง - บน ได้อานิสงค์บวกจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่จะเริ่มเข้าสู่ช่วงจางลงในปีนี้

| ชื่อย่อ หลักทรัพย์ | ราคาเป้าหมาย (สิ้นปี 2024) | เหตุผลสนับสนุน |
|--|-------------------------------|--|
| Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา | | |
| TISCO | TP 99 บาท | อ้างอิงจากในอดีตทางบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลต่อเนื่องและอัตราการจ่ายปันผลต่อหุ้นอยู่ในระดับที่สูงและคงที่โดยเฉลี่ยเห็นได้จากการที่มี อัตราเงินปันผลตอบแทนที่อยู่ในระดับ 7% ซึ่งทางบริษัทมีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลเท่ากับหรือมากกว่า 50% ของกำไรสุทธิในแต่ละปี มากไปกว่านั้นทางบริษัทมีกำไรสุทธิที่มั่นคงโดยเห็นได้จาก CAGR เติบโต 6% ใน 10 ปี และ 11% CAGR ใน 5 ปี ก่อนช่วงโควิดซึ่งการเติบโตของกำไรสุทธิแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัท |
| ADVANC | TP 260 บาท | ทางบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลต่อเนื่องและมีอัตราเงินปันผลตอบแทนที่อยู่ในระดับ 4% โดยมีเงินปันและทางบริษัทมีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิ โดยการอ้างอิงจากกำไรสุทธิที่มั่นคงของบริษัทโดยเห็นได้จาก อัตรากำไรสุทธิ 5 ปี ย้อนหลังที่อยู่ในช่วง 14 - 17% (± 2-3%) จึงเห็นได้ว่าทางบริษัทมีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลที่ต่อเนื่องและคงที่ |
| Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง | | |
| CPN | TP 89 บาท | มีการเทรด PER (X) ที่ 16.7 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี อยู่ที่ 26.9 เท่า โดยบริษัทมีแนวโน้มที่ดีในการเติบโตของรายได้จากปัจจัยหนุนในเรื่องของการที่ผู้ใช้บริการในศูนย์การค้ากลับมา 96% เมื่อเทียบกับช่วงโควิด รวมไปถึงอัตราการเช่าพื้นที่ของศูนย์การค้าที่ดีขึ้น มากไปกว่านั้นการเติบโตของภาคการท่องเที่ยวที่จะผลักดันรายได้ในส่วนของธุรกิจ Non - Retail อย่างธุรกิจโรงแรม รวมไปถึงการเตรียมตัวเปิดห้างสรรพสินค้าและที่พักอาศัยใหม่ที่จะช่วยส่งเสริมรายได้ให้กับทางบริษัท |
| CPALL | TP 79 บาท | มีการเทรด PER (X) ที่ 16.7 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี อยู่ที่ 26.9 เท่า โดยบริษัทมีแนวโน้มที่ดีในการเติบโตของรายได้จากปัจจัยหนุนในเรื่องของการที่ผู้ใช้บริการในศูนย์การค้ากลับมา 96% เมื่อเทียบกับช่วงโควิด รวมไปถึงอัตราการเช่าพื้นที่ของศูนย์การค้าที่ดีขึ้น มากไปกว่านั้นการเติบโตของภาคการท่องเที่ยวที่จะผลักดันรายได้ในส่วนของธุรกิจ Non - Retail อย่างธุรกิจโรงแรม รวมไปถึงการเตรียมตัวเปิดห้างสรรพสินค้าและที่พักอาศัยใหม่ที่จะช่วยส่งเสริมรายได้ให้กับทางบริษัท |
| New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ | | |
| Master | 76 บาท | อุตสาหกรรมคัลเลอร์และเสริมความงามมีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยมีการคาดการณ์จาก Grand View Research ว่าตลาดเสริมความงามในไทยและทั่วโลกมีโอกาสโต 9.7% และ 14.9% ต่อปีตามลำดับ และ Allied Market Research คาดการณ์ว่าตลาดคัลเลอร์ความงามทั่วโลกมีโอกาสโต 11.6% ต่อปี มากไปกว่านั้นการที่บริษัทได้มีกลยุทธ์ในการทำพาร์ทเนอร์กับคลีนิกคัลเลอร์ และเสริมความงามที่เพิ่มขึ้นจะช่วยส่งผลให้ทางบริษัทสามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีอำนาจต่อรองกับคู่ค้าที่สูงกว่าคู่แข่งในตลาด |
| BBIK | TP 48.5 บาท | ผู้นำธุรกิจ Digital Transformation ซึ่งเป็นหนึ่งในเมกะเทรนด์ของไทยและโลกที่มีโอกาสเติบโตในระยะยาวเนื่องจากความปรับตัวของภาคธุรกิจที่ขับเคลื่อนโดยเทคโนโลยีมีความซับซ้อนและปรับตัวรวดเร็วในปัจจุบัน โดยอุตสาหกรรม Digital Transformation คาดว่าจะมีแนวโน้มเติบโต 24.1% ต่อปีในปี 2024 - 2030 อิงจาก MarketsandMarkets โดยบริษัทมีความได้เปรียบในการแข่งขันจาก การที่สามารถให้บริการได้ตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำส่งผลให้ บริษัทมีความยืดหยุ่นในการบริหารทรัพยากรเพิ่มมากขึ้น มากไปกว่านั้น การที่บริษัทเข้าซื้อกิจการที่ใกล้เคียงกันช่วยเพิ่มขีดความสามารถจากการ cross sale และ up sale ในระยะถัดไปได้ |

| ชื่อย่อ หลักทรัพย์ | ราคาเป้าหมาย (สิ้นปี 2024) | เหตุผลสนับสนุน |
|-----------------------|-------------------------------|----------------|
|-----------------------|-------------------------------|----------------|

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

| | | |
|-------|------|--|
| TISCO | 105 | 1) ปันผลโดดเด่นมาก โดยปี 67 คาดว่าจะมีการจ่ายปันผลที่ 8.10 บาท/หุ้น ซึ่งคิดเป็น Dividend yield สูงถึง 8.2% ในปีที่ผ่านมา และเปลี่ยนนโยบายจ่ายเงินปันผลเป็นปีละ 2 ครั้ง 2) ปรับเปลี่ยนมาให้บริการปล่อยสินเชื่อรายใหญ่มากขึ้น ทำให้ในปี 66 TISCO เป็นธนาคารที่มีสินเชื่อเติบโตเด่นที่สุดถึง 7.7% |
| SIRI | 2.02 | 1) ปีนี้มีคอนโดครบกําหนดโอนเข้ามาเยอะ คาดกำไรปกติยังสามารถเติบโตได้ y-y คาดปันผลปี 67 ที่ 0.17 บาท Div. yield 10.3% สูงกว่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ 7.7% |

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

| | | |
|------|------|--|
| GULF | 58 | 2Q67 มีโอกาสได้ประมูลโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ในประเทศค่อนข้างมาก อีกทั้งยังจับมือกับผู้ผลิตแผงโซลาร์รายใหญ่จากจีนทำให้มีต้นทุนที่ถูกกว่าคู่แข่ง และมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยลงปลายปีนี้หรือในปีหน้าเนื่องจากถูกกดดันจากดอกเบี้ยที่สูง และได้รับผลกระทบจากนโยบายลดค่าไฟจากรัฐน้อยกว่าเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าในกลุ่ม |
| AP | 12.8 | 1) ราคาหุ้นปรับตัวลงมาต่ำ โดย PE ซื้อขายอยู่ระดับ 5.2 เท่า เท่ากับช่วงโควิด-19 ใน เม.ย ปี 63 ซึ่งราคาหุ้นทั้งตลาดปรับตัวลงมามากเกินไป ปัจจุบันราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง 2) ผลประกอบการในไตรมาส 2 - 3 คาดว่าจะฟื้นตัวจากคอนโดครบกําหนดโอนที่เข้ามาเพิ่มอีก 3 โครงการและเริ่มเปิดโครงการใหม่มากขึ้น |

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

| | | |
|--------|-------|---|
| ADVANC | 259 | 1) พัฒนาโครงข่าย 5G ด้านคุณภาพสัญญาณ บริการ คอนเทนต์ใหม่ๆ รวมถึงครอบคลุมพื้นที่ไปแล้วกว่า 90% ทั่วประเทศ 2)1Q67 มีรายได้กว่า 39.4 พลบ. +18%y-y มีกำไรอยู่ที่ 8.5 พลบ. +25%y-y สำหรับเครือข่ายมือถือมียอดผู้ใช้งานอยู่ที่ 45 ลค. -2.4%y-y, +0.9%q-q โดยมียอด Blended ARPU อยู่ที่ 224 บาท +6.5%y-y, +0.2%q-q |
| AMATA | 27.25 | 1) คาดปริมาณการใช้น้ำปีนี้เติบโต y-y ตามอุปสงค์สินค้าในนิคมฯ และตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และปัญหาภูมิรัฐศาสตร์หนุนยอดขาย ปีนี้บริษัทตั้งเป้า Pre-land sale ทั้งไทยและเวียดนาม 1,854-2,000 ไร่ ในช่วง ก.พ.ขึ้นราคาที่ดินชลบุรี, ระยอง เดิม 11 ลบ.ต่อไร่ และ 4.5 ลบ.ต่อไร่ เป็น 12 ลบ.ต่อไร่ และ 4.9 ลบ.ต่อไร่ |

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

BBL

164 บาท

- แนวโน้มกลุ่มธนาคารมีทิศทางจ่ายเงินปันผลในสัดส่วนที่สูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับอดีต ประมาณ 30% ของกำไรสุทธิ ประกอบกับราคาหุ้นส่วนใหญ่ยังซื้อขายในระดับ Discount จากมูลค่าพื้นฐานมาก ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนเงินปันผลจูงหน้าสูงขึ้น
- Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยใน 3Q24. โดยเราคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยใน 2H24 โดยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกจะเกิดขึ้นในเดือนกันยายน และครั้งที่สองในเดือนธันวาคม ครั้งละ 0.25%

SCB

126 บาท

- ส่วนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย คาดรปท. จะเริ่มใน 4Q24
- ส่งผลดีต่อกลุ่มธนาคาร
- NIM ของธนาคารไทยในครึ่งแรกของปี 2567 คาดจะยังคงอยู่ในระดับสูง แม้ว่าจะเริ่มลดลง Q-o-Q (หลังจากถึงจุดพีคใน 3Q24) เนื่องจากผลกระทบจากการปรับราคาเงินฝากอย่างต่อเนื่อง เราคาดว่า NIM จะหดตัวหลังจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกใน 4Q24
- ความเสี่ยงจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% จะทำให้ NIM ของธนาคารลดลง โดยเฉลี่ย 0.05% ส่งผลให้เกิดผลกระทบ 2 - 3% ต่อผลกำไรในปี 2567

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

MINT

42.50 บาท

- คาดว่าจะฟื้นตัวใน 2Q24 เนื่องจากตัวเลขน่าจะดีขึ้นเนื่องจากฤดูกาลท่องเที่ยวในยุโรปที่สูง โดยโรงแรมคิดเป็น 55% ของรายได้สูงสุด และกำไรปี FY24F อาจเติบโต 16% YoY

CPALL

75.50 บาท

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์และแตะระดับสูงสุดในรอบ 48 เดือน (ครอบคลุมช่วงที่มีการระบาดของไวรัสโควิด-19)
- ดัชนีคาดว่าจะดีขึ้นอย่างมากหากรัฐบาลสามารถปฏิบัติตามนโยบายที่วางแผนไว้ได้ในครึ่งแรกของปี 2567
- อย่างไรก็ตาม อัตราการฟื้นตัวยังคงต่ำกว่าช่วงก่อนโควิด (เช่น ปี 2562) ซึ่งหมายความว่ายังมีโอกาสที่จะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งได้รับแรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ของประเทศ

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

BDMS

37 บาท

- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ มีการผสมผสานระหว่างการเดินทางท่องเที่ยวเชิงสันทนาการและการแพทย์ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้เคยสูงสุดที่ 17.8% ต่อจีดีพีไทยในปี 2019 ก่อน Covid ระบาด ซึ่งถือว่าภาคบริการนี้เป็น New Economy จากเดิมที่จีดีพีไทยพึ่งพาเฉพาะภาคการผลิตเพื่อการส่งออก และหลัง Covid จบลงการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ
- ปีนี้เราคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวรวม 35 ล้านคน ใกล้เคียงปี 2019 ที่ 39.8 ล้านคน สามารถสร้างได้ให้กับประเทศคิดเป็น 16.5% ของจีดีพี และจะเริ่มไต่ระดับเป็น 16.9% ต่อจีดีพีในปีหน้า

PTT

44 บาท

- BOI ปิดโรดโชว์ด้วยผู้ผลิตเซลล์แบตเตอรี่อย่างน้อย 2 รายจากจีน เตรียมตั้งฐานการผลิตในไทยปีนี้ - ปัจจุบัน BOI ได้สนับสนุนการลงทุนในโครงการ BEV, PHEV และ Hybrid EV จำนวน 26 โครงการ จาก 19 บริษัท มูลค่าการลงทุนรวม 8 หมื่นล้านบาท (2.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)
- บริษัท ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าของจีน BYD Co Ltd ได้รับใบอนุญาตผู้จัดจำหน่ายในไทย
- Rêver Automotive เพื่อสร้างโรงงานรถบัสและรถบรรทุก EV ในประเทศไทย

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

TISCO

110

แนวโน้มกำไรสุทธิตลอด 5 ปีที่ผ่านมาอยู่ในระดับที่มั่นคง แม้ในปี 63 ซึ่งเป็นช่วงวิกฤต Covid-19 ที่ทำให้กำไรสุทธิหดตัวไปกว่า 17% YoY แต่ก็สามารถฟื้นตัวขึ้นมาได้อย่างแข็งแกร่งและช่วงดอกเบี้ยขาขึ้นและหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 66 ที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์และทำให้กำไรสุทธิเติบโตเพียง 1.1% ซึ่งแนวโน้มกำไรที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งนี้ บ่งชี้ถึงความสามารถในการรักษาแนวโน้มการเติบโตของบริษัทได้ในทุก ๆ ภาวะของเศรษฐกิจ

WHAUP

5.4

กำไรสุทธิ 1Q67 เพิ่มขึ้น 82.8% YoY อยู่ที่ 470.4 ล้านบาท ผลจากการเติบโตอย่างโดดเด่นของธุรกิจน้ำและส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมและร่วมค้าที่เพิ่มขึ้น รายได้รวม 1Q67 เพิ่มขึ้น 13.8% YoY ที่ 720.6 ล้านบาท

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

CHG

3.50

3 ปัจจัยบวกผลประกอบการ 2Q67 ของ CHG คือ 1.แนวโน้มจำนวนคนไข้ต่างชาติ (ตะวันออกกลาง, จีน, CLMV) ที่ยังเติบโตได้ดี, 2.การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตนในเครือข่ายของโรงพยาบาลทั้งแห่งเดิมและที่ปิดใหม่จะหนุนรายได้ในส่วน SSO ให้สูงขึ้น และ 3.การควบคุมต้นทุนภายในให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม จะหนุนให้ GPM ของบริษัทยังเติบโตได้

HMPRO

15.40

แนวโน้มผลประกอบการ 2Q67 คาดเติบโตต่อหนุนด้วย สภาพอากาศที่ร้อนจัดต่อเนื่องยาวนานกว่าปีก่อนหน้า และ การจัดงาน HomePro Super Expo ในช่วงเดือน เม.ย.67 จะส่งผลบวกต่อยอดขายสินค้าในกลุ่มทำความเย็น(เครื่องปรับอากาศ,พัดลม,พัดลมไอน้ำ,ตู้เย็น) ส่วนอัตรากำไรขั้นต้น(GPM) คาดบริษัทจะปรับเพิ่มได้ผ่านกลยุทธ์การเพิ่มสัดส่วนสินค้า Private Brand ให้สูงขึ้น

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

BDMS

39

BDMS คงเป้าหมายการเติบโตของรายได้จากการรักษาพยาบาล ปี 67 ที่ 10 - 11% YoY ผ่าน 1.การขยายการให้บริการในเวชศาสตร์เชิงป้องกัน และ Wellness 2.การเน้นศูนย์ความเป็นเลิศ (COE) ในโรคที่มีความซับซ้อนสูง ได้แก่ มะเร็ง หัวใจ สมอ อุบัติเหตุฉุกเฉิน และกระดูก โดยบริษัทมีแผนในการเปิดศูนย์ตามโรงพยาบาลเครือข่ายในจังหวัดที่มีศักยภาพเพิ่มขึ้น 3.การนำเทคโนโลยีมาใช้เพื่อเพิ่มคุณภาพการให้บริการทางการแพทย์ (Smart Healthcare) และ 4.การขยายไปในธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ เช่น ศูนย์บริการตรวจวิเคราะห์ทางห้องปฏิบัติการทางการแพทย์, ผลิตภัณฑ์ยาปราศจากเชื้อ, โรงงานผลิตยาอาหารเสริม และร้านขายยา

PLANB

10.80

บริษัทคงเป้าหมาย ปี 67 จะมีรายได้จากการขายและการให้บริการ เติบโตประมาณ 6 - 8% YoY, EBITDA เติบโตประมาณ 8 - 10% YoY และ CAPEX อยู่ที่ 700-800 ล้านบาท โดยในธุรกิจสื่อโฆษณานอกที่พักอาศัย คาดจะมีความสามารถในการผลิตสื่อ (Media Capacity) ประมาณ 9,500 ล้านบาทต่อปี และมีอัตราการใช้สื่อที่ระดับ 74 - 76% โดยมองปัจจัยบวกจะมาจากการเพิ่มเปิดเงินโฆษณาของกลุ่มลูกค้า ยานยนต์ไฟฟ้าที่อัตราการเติบโตสูง รวมถึงกลยุทธ์การปรับเพิ่มราคาขายสื่อโฆษณาตามความเหมาะสมในพื้นที่ Demand สูง ส่วนธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วมบริษัทยังคงเน้นเติบโตในช่องทาง กีฬามวย (RWS), ฟุตบอล และธุรกิจบริหารศิลปิน (BNK48, CGM48 และ PROXIE) พร้อมจัดอีเวนต์และออกอัลบั้มใหม่อย่างต่อเนื่อง

| ชื่อย่อ หลักทรัพย์ | ราคาเป้าหมาย (สิ้นปี 2024) | เหตุผลสนับสนุน |
|--|-------------------------------|--|
| Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา | | |
| SIRI | 2.2 | ปันผล 10% Presales / โอน แจึงแรงแรงแม่ตลาดชบเซา จากโครงการที่ออกแบบให้โดนใจลูกค้าและนโยบายหนุนอสังหาฯ คাত্রัฐออกมาตรการกระตุ้นต่อ |
| SCB | 122 | ปันผล 9% ธุรกิจธนาคารกำไรมั่นคงจากการปล่อยกู้อย่างระมัดระวัง SCBX กำไรเกินหมื่นล้านต่อเนื่อง จ่ายปันผลสูงได้ |
| Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง | | |
| SJWD | 20.2 | Logistic พ้นจากหลายภาคส่วน คาดอุปสงค์กลับมาโต รายได้ขยายตัวดี การลงทุนเริ่มรับรู้เต็มไตรมาสใน 2Q24 |
| CPALL | 79 | ได้ประโยชน์จากท่องเที่ยวฟื้น คাত্রัฐกระตุ้นบริโภค หากเงินดิจิทัลสำเร็จ ยิงหนุน SSSg และเป็นเป้า LTF |
| New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ | | |
| BDMS | 37 | เมกะเทรนด์สังคมสูงวัย BDMS เป็นผู้นำ รพ.เครือข่ายมากสุดในไทย เน้น Wellness อาจเป็นแรงขับเคลื่อนรายได้อนาคต |
| MEGA | 40.25 | เมกะเทรนด์สังคมสูงวัย หนุนอุปสงค์อาหารเสริม MEGA ที่เน้นอาหารเสริมวิตามิน ตามใบสั่งแพทย์ (Prescription) Medical tourism จะช่วยเสริมสร้างภาพลักษณ์ของสินค้า MEGA ให้ดีขึ้นในตลาดโลก |

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

TTB

2.05 บาท
อิงราคาปิด
24 พ.ค. 2024

กลยุทธ์การขยายสินเชื่อ ไปพร้อมกับการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ มีผลทำให้กำไรเติบโต 30% ในปีที่ผ่านมา รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้ Digital Platform ในการให้บริการ และเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน คาดว่าจะทำให้สามารถสร้างกำไร และจ่ายเงินปันผลได้สูง 7% ในปีนี้

MC

15.00 บาท
อิงราคาปิด
24 พ.ค. 2024

การเปิดสาขารูปแบบใหม่ การเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช้ผลิตภัณฑ์เดนิมเพิ่มขึ้น เช่น เสื้อยืด รองเท้าแตะ ชุดชั้นใน และเพิ่มช่องทางการขายแบบ Offline และ Online เป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว เฉลี่ย 16% ต่อปี ในช่วง 3 ปีข้างหน้า บริษัทไม่มีหนี้สิน และจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอทุกปี คาด 7.6% ปีนี้

Under Value : หุ่นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

SAWAD

57.00 บาท
อิงราคาปิด
24 พ.ค. 2024

ความกังวลต่อคุณภาพสินทรัพย์ และต้นทุนการเงินที่สูงขึ้นกดดันราคาหุ้นปรับลดลงจากจุดสูงสุดกว่าครึ่ง สอนทางกำไรทำจุดสูงสุดใหม่ 5 พันล้าน ใน 2023 การเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐฯ การควบคุมคุณภาพลูกหนี้ ทำให้การตั้งสำรองผ่านจุดแย่ที่สุดไปแล้วใน 1Q24 คาดกำไรปีนี้ +21% ที่ PE24 9x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต 16.4x มาก

AMATA

31.00 บาท
อิงราคาปิด
24 พ.ค. 2024

การกระจายฐานการผลิตออกจากประเทศจีน มายังประเทศที่มีศักยภาพใน ASEAN สนับสนุนยอดขายที่ดินในนิคมฯ ไปอีกหลายปี สะท้อนไปที่ยอดขายที่ดินนิคมฯ ที่ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบหลายปี และราคาที่ดินที่ปรับสูงขึ้น นอกจากนี้ยังสนับสนุนรายได้จากการขายบริการสาธารณูปโภคในระยะยาวด้วย ราคาปัจจุบันต่ำกว่า NAV ที่ 31 บาท

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

KCE

48.00 บาท
อิงราคาปิด
24 พ.ค. 2024

การผลิต PCB ที่นำไปใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ ที่มีความซับซ้อนเพิ่มขึ้น โดยมุ่งไปที่ผลิตภัณฑ์ Adaptive Driving Assistance Systems (ADAS) ที่นำไปใช้ในระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ นอกจากนี้ยังมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ PCB ในกลุ่มอุตสาหกรรมโทรคมนาคมด้วย มองเป็น Turnaround Play ปีนี้ ด้วยกำไรเติบโต 47%

SAFE

25.50 บาท
อิงราคาปิด
24 พ.ค. 2024

บริการรักษาผู้มีบุตรยาก ครบวงจรด้วยเทคโนโลยีขั้นสูง รวมถึงบริการตรวจพันธุกรรมของตัวอ่อน และการกักในครรภ์ ด้วยมาตรฐานการบริการที่มีคุณภาพสูง พร้อมกับการนำเสนอเทคโนโลยีทางการแพทย์ที่ทันสมัย เช่น การตรวจโครโมโซม การกักในครรภ์ ทุกขั้นตอนแบบ Robotics และใช้ AI ในการวิเคราะห์ สามารถรู้ผลได้ภายใน 7 วัน

ชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ราคาเป้าหมาย
(สิ้นปี 2024)

เหตุผลสนับสนุน

Dividend : บริษัทจดทะเบียนที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

SCB

128.00

“ธนาคารที่ปรับตัวเป็น Holding เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจใหม่ ๆ ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้นทั้ง Consumer Finance และ Fintech พร้อมปรับนโยบายเพิ่ม Payout Ratio ขึ้น ทำให้เป็นทั้งหุ้น Growth และหุ้นปันผลสูง”

RATCH

34.00

“คาดเงินปันผลปี 2567 ที่ 1.80 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield 6.4% นอกจากนี้คาดกำไรของบริษัทฯ ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วหลังธุรกรรมการลงทุนในโรงไฟฟ้า Paiton เสร็จสิ้นเมื่อช่วงต้นเดือน พ.ค. 67”

Under Value : หุ้นพื้นฐานดี แต่ยังมีราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

OSP

34.00

“กำไรกลับมาสู่ระดับปกติ และแนวโน้ม 2H67 ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐฯ รวมถึงการก่อสร้างโครงการต่าง ๆ ที่จะมากขึ้น แต่ Valuation ยังต่ำ ปัจจุบันซื้อขายบน PER67 เพียง 22 เท่า หรือ -1.5 SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี”

CPALL

76.00

“แนวโน้มกำไรเติบโต YoY ต่อเนื่อง และจะได้ประโยชน์โดยตรงจากเม็ดเงิน Digital Wallet ปัจจุบันหุ้น Valuation ไม่แพงซื้อขายบน PER67 เพียง 25 เท่า หรือ -2SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี”

New Economy : อุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มศักยภาพ สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของประเทศ

YGG

10.50

“ได้ลูกค้ารายใหม่รายใหญ่ทำให้ปี 2567 ฐานรายได้ยกระดับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และมี Upside risk จากการพัฒนาเกมบนมือถือของบริษัทเอง เป็น Soft power ของไทย”

MEB

45.50

“ธุรกิจ Platform E-book ยังมี Penetration ที่ต่ำในประเทศไทย ตลาดยังโตได้ต่อเนื่องขณะที่ Model ธุรกิจเป็น Platform ที่เติบโตตามจำนวนผู้ใช้งาน และเป็นการเปลี่ยนธุรกิจ Model จากในอดีต”

