

21 กันยายน 2565

BBL หุ่นเด่น ได้ประโยชน์ดอกเบี้ยขาขึ้น ราคาน่ารัก

คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1630 -1645 จุด คืบนี้้นักลงทุนรอผลการประชุม FED ว่าจะมีทิศทางดอกเบี้ยในอนาคตเป็นเช่นไร โดยกลยุทธ์แนะนำหุ้นเด่น กำไรงามอย่าง BBL ที่กำไรปีนี้โตกว่า 9%YoY และได้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น

FUNDAMENTAL HIGHLIGHT

ภาพรวมเป้าหมายทางการเงินยังสอดคล้องกับสมมติฐานฝ่ายวิจัย ประกอบกับกำไรสุทธิ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 49% ของประมาณการทั้งปี ขณะที่ทิศทาง NIM เริ่มตัวขึ้นในช่วง 2H65 ตามสภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นและแนวโน้ม ECL จากการตั้งล่วงหน้าเพื่อรองรับความเสี่ยงแล้วในช่วงที่ผ่านมา จึงยังคง ECL ทั้งปีที่ 2.6 หมื่นล้านบาท (สมมติฐานฝ่ายวิจัยที่ 2.7 หมื่นล้านบาท) เทียบกับ 1H65 ที่ 1.48 หมื่นล้านบาท บ่งชี้ว่า ECL จวด 2H65 จะอยู่ที่ 1.1 – 1.2 หมื่นล้านบาท หรือเฉลี่ย 5.5 – 6 พันล้านบาทต่อไตรมาส ขณะที่ BBL อยู่ในฐานะได้เปรียบยืมดอกเบี้ยขาขึ้น จากโครงสร้างสินเชื่อที่สามารถปรับดอกเบี้ยภายใน 1 ปี (อิงข้อมูล ณ สิ้นปี 2564) ที่ 88% ของพอร์ตสินเชื่อ

TECHNICAL HIGHLIGHT

ราคาหุ้น BBL ทิศทางราคา แนวโน้มลักษณะ Sideway Up โดยล่าสุดเริ่มมีสัญญาณบวกจากจังหวะ Higher Low ยืนเหนือ EMA 10 วัน สนับสนุนด้วย MACD เตรียมตัด Signal Line ขึ้น ประเมินแนวรับอยู่บริเวณ 136 บาท แนวต้าน 140 และ 144 บาท

QUANTITATIVE HIGHLIGHT

ด้าน Valuation ยังน่าสนใจทั้งในมุมของ PER22F เพียง 8 เท่า, PBV22F 0.49 เท่า(ฝ่ายวิจัยมองว่าถูกมากเกินไป), Div yield22F 3% ต่อปี, Upside สูงเกิน 10% และ EPS Growth22F +9%YoY ถือโอกาสสะสม

QUANTAMENTAL STRATEGY

ฝ่ายวิจัยแนะนำกลยุทธ์ Selective Buy ค้นหาหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่ง มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคต ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ในต่างประเทศน้อย และที่สำคัญคือ ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ มี Upside สูง

BBL

ราคาปัจจุบัน (บาท)	136.50
ราคาเป้าหมาย (บาท)	152.00
Upside (%)	11.4%

TECHNICAL CHART



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจภมร, CISA, CFA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

กราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวัด ภัทรพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



HIGH DIVIDEND YIELD STOCK

DIV.YIELD 22F > 4.5%

Company	Recommendation	Last Price (20/09/2022)	FairValue	Upside	PER 22F	Div Yield 22F (%)	PBV 22F	ROE 22F (%)	EPS Growth 22F
STA	BUY	20.00	25.00	25.00%	7.21	8.75	0.64	8.98	-73.10%
MCS	BUY	10.50	17.50	66.67%	5.99	8.29	1.03	17.60	-40.97%
TISCO	BUY	95.00	105.00	10.53%	10.69	7.89	1.80	17.05	4.97%
NER	BUY	5.65	10.20	80.53%	5.52	7.79	1.58	71.23	-2.67%
SAT	BUY	20.30	21.00	3.45%	8.60	7.39	1.08	12.83	5.39%
TOP	BUY	55.00	65.00	18.17%	2.59	7.27	0.69	30.66	244.34%
NOBLE	BUY	4.90	5.66	15.54%	7.29	7.22	1.12	15.83	-1.16%
PTTGC	BUY	44.25	61.00	37.85%	11.56	6.78	0.57	0.05	-61.62%
SNC	BUY	17.20	21.00	22.09%	8.26	6.69	1.21	15.21	18.60%
PYLON	BUY	4.48	6.45	43.97%	13.44	6.61	2.79	20.74	528.72%
DRT	BUY	7.65	8.40	9.80%	11.87	6.54	2.84	24.77	-5.86%
LH	BUY	8.80	11.00	25.03%	13.05	6.44	2.04	15.86	16.16%
SENA	BUY	4.04	5.20	28.65%	6.22	6.43	0.69	11.57	-25.39%
TPIPL	BUY	1.77	2.45	38.50%	5.26	6.36	0.63	12.76	13.86%
UNIQ	BUY	4.72	7.50	58.90%	7.73	6.36	0.58	7.66	46.58%
VNG	BUY	6.35	11.10	74.80%	8.52	6.30	1.37	16.76	-0.06%
AP	BUY	10.10	13.80	36.66%	5.85	5.98	0.88	15.83	19.47%
TTW	BUY	10.10	12.30	21.78%	13.52	5.94	2.73	20.57	-3.97%
SPALI	BUY	19.40	23.90	23.20%	6.49	5.93	0.91	14.56	-9.41%
SC	BUY	3.90	4.54	16.34%	6.88	5.82	0.76	11.43	15.23%
DCC	BUY	2.70	3.16	16.92%	14.58	5.49	3.99	28.03	-0.62%
PTT	BUY	37.00	52.00	40.53%	9.23	5.41	1.04	11.33	5.61%
QH	BUY	2.20	2.70	22.57%	11.59	5.35	0.85	7.42	21.82%
ORI	BUY	11.10	12.00	8.09%	6.81	5.10	1.55	24.58	25.10%
IRPC	BUY	3.22	4.10	27.33%	10.61	4.97	0.70	6.84	-57.25%
STANLY	BUY	174.50	187.00	7.16%	9.23	4.87	0.64	7.10	-4.69%
THANI	BUY	4.44	5.00	12.61%	12.41	4.83	2.00	16.79	18.54%
RATCH	BUY	42.50	54.00	27.07%	12.03	4.71	0.79	10.05	-34.08%
BCPG	BUY	10.30	13.00	26.21%	8.51	4.70	1.04	12.77	74.18%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH UPSIDE STOCK

UPSIDE > 30%

Company	Recommendation	Last Price (20/09/2022)	FairValue	Upside	PER 22F	Div Yield 22F (%)	PBV 22F	ROE 22F (%)	EPS Growth 22F
INSET	BUY	4.08	7.60	86.27%	16.04	4.36	2.97	19.38	-8.12%
NER	BUY	5.65	10.20	80.53%	5.52	7.79	1.58	71.23	-2.67%
VNG	BUY	6.35	11.10	74.80%	8.52	6.30	1.37	16.76	-0.06%
MCS	BUY	10.50	17.50	66.67%	5.99	8.29	1.03	17.60	-40.97%
DOHOME	BUY	14.70	23.40	59.15%	20.99	2.14	2.76	28.09	-6.70%
UNIQ	BUY	4.72	7.50	58.90%	7.73	6.36	0.58	7.66	46.58%
TIDLOR	BUY	28.50	42.00	47.37%	18.28	1.09	2.72	16.02	14.07%
BLA	BUY	35.75	52.00	45.45%	16.24	1.68	1.20	7.60	17.61%
PYLON	BUY	4.48	6.45	43.97%	13.44	6.61	2.79	20.74	528.72%
AEONTS	BUY	175.00	250.00	42.86%	10.40	3.14	1.93	19.75	18.43%
PTT	BUY	37.00	52.00	40.53%	9.23	5.41	1.04	11.33	5.61%
STPI	BUY	4.64	6.50	40.09%	50.47	1.08	0.97	1.93	-53.36%
BTS	BUY	8.70	12.10	39.08%	35.77	2.32	1.60	4.50	17.25%
TPIPL	BUY	1.77	2.45	38.50%	5.26	6.36	0.63	12.76	13.86%
PTTGC	BUY	44.25	61.00	37.85%	11.56	6.78	0.57	0.05	-61.62%
IVL	BUY	40.75	56.00	37.43%	6.67	3.07	1.14	17.21	21.83%
BJCHI	BUY	1.80	2.46	36.87%	14.81	2.78	0.83	5.67	27.31%
AP	BUY	10.10	13.80	36.66%	5.85	5.98	0.88	15.83	19.47%
BAM	BUY	17.70	24.00	35.59%	18.11	3.95	1.32	7.34	21.45%
COM7	BUY	32.50	44.00	35.38%	26.17	3.08	10.57	47.00	-43.34%
VGI	BUY	4.52	6.10	34.96%	85.76	0.76	1.72	1.96	n.a.
MINT	BUY	28.25	38.00	34.51%	253.38	0.00	2.13	0.86	n.a.
DTAC	BUY	43.25	58.00	34.10%	28.28	3.54	5.31	37.54	7.89%
LHFG	BUY	1.18	1.58	33.90%	8.51	0.00	0.54	6.49	6.16%
PLANB	BUY	7.35	9.70	31.97%	37.28	1.61	4.26	10.80	1095.47%
SCB	BUY	107.50	140.00	30.23%	9.41	4.19	0.78	8.48	8.92%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



HIGH EPS GROWTH STOCK

EPS GROWTH 2022F > 10%

Company	Recommendation	Last Price (20/09/2022)	FairValue	Upside	PER 22F	Div Yield 22F (%)	PBV 22F	ROE 22F (%)	EPS Growth 22F
CRC	BUY	39.75	44.75	12.59%	36.30	0.00	3.75	11.30	11174.51%
PLANB	BUY	7.35	9.70	31.97%	37.28	1.61	4.26	10.80	1095.47%
M	BUY	59.25	65.00	9.70%	47.44	1.86	4.15	8.73	778.02%
GFPT	BUY	15.00	17.00	13.33%	11.51	2.33	1.16	10.57	680.30%
TFG	BUY	6.00	7.50	25.00%	8.22	3.65	2.35	31.70	633.60%
PYLON	BUY	4.48	6.45	43.97%	13.44	6.61	2.79	20.74	528.72%
TOP	BUY	55.00	65.00	18.17%	2.59	7.27	0.69	30.66	244.34%
BH	BUY	226.00	235.00	3.98%	42.90	1.16	9.11	22.42	244.29%
BEM	BUY	9.50	12.00	26.32%	52.29	1.05	3.73	7.12	174.93%
KSL	BUY	3.86	4.70	21.66%	12.22	2.07	0.80	6.74	126.16%
EGCO	BUY	172.50	214.00	24.06%	9.90	3.77	0.77	7.99	125.08%
RS	BUY	15.40	18.01	16.95%	59.84	1.17	6.81	11.53	96.52%
THREL	BUY	5.25	5.80	10.48%	16.66	4.20	2.07	12.65	91.95%
RBF	BUY	13.00	16.00	23.08%	32.53	1.15	5.94	18.58	90.27%
GULF	BUY	53.50	65.50	22.43%	43.87	0.82	5.18	12.51	86.53%
PTTEP	BUY	169.50	176.00	3.83%	9.53	3.54	1.35	15.47	81.69%
TTCL	BUY	4.70	6.10	29.79%	5.70	4.26	1.05	20.24	75.66%
BCPG	BUY	10.30	13.00	26.21%	8.51	4.70	1.04	12.77	74.18%
OR	BUY	26.50	29.00	9.43%	17.79	2.70	2.91	17.10	55.76%
BDMS	BUY	29.25	32.75	11.97%	39.40	1.28	5.00	13.05	48.66%
UNIQ	BUY	4.72	7.50	58.90%	7.73	6.36	0.58	7.66	46.58%
CK	BUY	22.90	25.00	9.16%	30.54	1.75	1.46	4.87	40.23%
JMT	BUY	74.25	80.00	7.74%	52.57	1.68	4.77	9.85	37.91%
KTB	BUY	17.00	18.00	5.88%	8.10	4.32	0.65	8.06	35.84%
BJC	BUY	32.75	41.00	25.20%	27.77	2.66	1.06	3.85	31.83%
CPN	BUY	68.25	69.00	1.11%	33.00	1.06	3.84	12.15	29.85%
STEC	BUY	12.20	14.50	18.85%	20.19	2.05	1.05	5.30	29.62%
BJCHI	BUY	1.80	2.46	36.87%	14.81	2.78	0.83	5.67	27.31%
ORI	BUY	11.10	12.00	8.09%	6.81	5.10	1.55	24.58	25.10%
ASK	BUY	36.00	43.00	19.44%	12.82	3.90	1.89	15.34	23.23%
IVL	BUY	40.75	56.00	37.43%	6.67	3.07	1.14	17.21	21.83%
QH	BUY	2.20	2.70	22.57%	11.59	5.35	0.85	7.42	21.82%
BAM	BUY	17.70	24.00	35.59%	18.11	3.95	1.32	7.34	21.45%
WHA	BUY	3.58	3.91	9.34%	15.95	3.45	1.62	10.50	21.39%
AP	BUY	10.10	13.80	36.66%	5.85	5.98	0.88	15.83	19.47%
CPF	BUY	25.00	32.00	28.00%	13.29	2.60	0.83	7.06	19.22%
SNC	BUY	17.20	21.00	22.09%	8.26	6.69	1.21	15.21	18.60%
THANI	BUY	4.44	5.00	12.61%	12.41	4.83	2.00	16.79	18.54%
AEONTS	BUY	175.00	250.00	42.86%	10.40	3.14	1.93	19.75	18.43%
BPP	BUY	15.00	18.00	20.00%	12.36	4.33	0.89	7.32	18.25%
HMPRO	BUY	13.80	17.20	24.64%	28.25	2.83	7.53	27.33	18.23%
BLA	BUY	35.75	52.00	45.45%	16.24	1.68	1.20	7.60	17.61%
BTS	BUY	8.70	12.10	39.08%	35.77	2.32	1.60	4.50	17.25%
LH	BUY	8.80	11.00	25.03%	13.05	6.44	2.04	15.86	16.16%
SPVI	BUY	6.45	8.33	29.21%	17.82	3.37	4.55	0.26	15.30%
SC	BUY	3.90	4.54	16.34%	6.88	5.82	0.76	11.43	15.23%
TIDLOR	BUY	28.50	42.00	47.37%	18.28	1.09	2.72	16.02	14.07%
TPIPL	BUY	1.77	2.45	38.50%	5.26	6.36	0.63	12.76	13.86%
CPALL	BUY	58.25	71.00	21.89%	35.74	1.40	5.51	16.35	12.76%
OSP	BUY	28.50	37.00	29.82%	23.36	3.85	4.23	18.26	12.61%
STARK	BUY	4.06	5.04	24.05%	27.20	1.10	7.90	0.29	12.60%
KBANK	BUY	150.50	174.00	15.61%	8.53	2.66	0.72	8.60	11.84%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Low P/E Stock

P/E 2022F < 15x

Company	Recommendation	Last Price (20/09/2022)	FairValue	Upside	PER 22F	Div Yield 22F (%)	PBV 22F	ROE 22F (%)	EPS Growth 22F
TOP	BUY	55.00	65.00	18.17%	2.59	7.27	0.69	30.66	244.34%
TPIPL	BUY	1.77	2.45	38.50%	5.26	6.36	0.63	12.76	13.86%
NER	BUY	5.65	10.20	80.53%	5.52	7.79	1.58	71.23	-2.67%
TTCL	BUY	4.70	6.10	29.79%	5.70	4.26	1.05	20.24	75.66%
AP	BUY	10.10	13.80	36.66%	5.85	5.98	0.88	15.83	19.47%
MCS	BUY	10.50	17.50	66.67%	5.99	8.29	1.03	17.60	-40.97%
SENA	BUY	4.04	5.20	28.65%	6.22	6.43	0.69	11.57	-25.39%
SPALI	BUY	19.40	23.90	23.20%	6.49	5.93	0.91	14.56	-9.41%
IVL	BUY	40.75	56.00	37.43%	6.67	3.07	1.14	17.21	21.83%
ORI	BUY	11.10	12.00	8.09%	6.81	5.10	1.55	24.58	25.10%
SC	BUY	3.90	4.54	16.34%	6.88	5.82	0.76	11.43	15.23%
STA	BUY	20.00	25.00	25.00%	7.21	8.75	0.64	8.98	-73.10%
NOBLE	BUY	4.90	5.66	15.54%	7.29	7.22	1.12	15.83	-1.16%
UNIQ	BUY	4.72	7.50	58.90%	7.73	6.36	0.58	7.66	46.58%
KTB	BUY	17.00	18.00	5.88%	8.10	4.32	0.65	8.06	35.84%
TFG	BUY	6.00	7.50	25.00%	8.22	3.65	2.35	31.70	633.60%
SNC	BUY	17.20	21.00	22.09%	8.26	6.69	1.21	15.21	18.60%
LHFG	BUY	1.18	1.58	33.90%	8.51	0.00	0.54	6.49	6.16%
BCPG	BUY	10.30	13.00	26.21%	8.51	4.70	1.04	12.77	74.18%
VNG	BUY	6.35	11.10	74.80%	8.52	6.30	1.37	16.76	-0.06%
KBANK	BUY	150.50	174.00	15.61%	8.53	2.66	0.72	8.60	11.84%
SAT	BUY	20.30	21.00	3.45%	8.60	7.39	1.08	12.83	5.39%
BBL	BUY	136.50	152.00	11.36%	9.04	3.11	0.51	5.72	8.68%
STANLY	BUY	174.50	187.00	7.16%	9.23	4.87	0.64	7.10	-4.69%
PTT	BUY	37.00	52.00	40.53%	9.23	5.41	1.04	11.33	5.61%
SCB	BUY	107.50	140.00	30.23%	9.41	4.19	0.78	8.48	8.92%
PTTEP	BUY	169.50	176.00	3.83%	9.53	3.54	1.35	15.47	81.69%
NWR	BUY	0.79	0.95	20.25%	9.69	0.00	0.83	8.96	n.a.
EGCO	BUY	172.50	214.00	24.06%	9.90	3.77	0.77	7.99	125.08%
AEONTS	BUY	175.00	250.00	42.86%	10.40	3.14	1.93	19.75	18.43%
IRPC	BUY	3.22	4.10	27.33%	10.61	4.97	0.70	6.84	-57.25%
TISCO	BUY	95.00	105.00	10.53%	10.69	7.89	1.80	17.05	4.97%
GFPT	BUY	15.00	17.00	13.33%	11.51	2.33	1.16	10.57	680.30%
PTTGC	BUY	44.25	61.00	37.85%	11.56	6.78	0.57	0.05	-61.62%
QH	BUY	2.20	2.70	22.57%	11.59	5.35	0.85	7.42	21.82%
DRT	BUY	7.65	8.40	9.80%	11.87	6.54	2.84	24.77	-5.86%
RATCH	BUY	42.50	54.00	27.07%	12.03	4.71	0.79	10.05	-34.08%
KSL	BUY	3.86	4.70	21.66%	12.22	2.07	0.80	6.74	126.16%
BPP	BUY	15.00	18.00	20.00%	12.36	4.33	0.89	7.32	18.25%
THANI	BUY	4.44	5.00	12.61%	12.41	4.83	2.00	16.79	18.54%
ASK	BUY	36.00	43.00	19.44%	12.82	3.90	1.89	15.34	23.23%
LH	BUY	8.80	11.00	25.03%	13.05	6.44	2.04	15.86	16.16%
CPF	BUY	25.00	32.00	28.00%	13.29	2.60	0.83	7.06	19.22%
PYLON	BUY	4.48	6.45	43.97%	13.44	6.61	2.79	20.74	528.72%
TTW	BUY	10.10	12.30	21.78%	13.52	5.94	2.73	20.57	-3.97%
SVI	BUY	8.70	9.50	9.20%	13.75	2.21	3.07	24.16	-2.47%
SCC	BUY	337.00	420.00	24.63%	13.95	3.26	1.06	7.76	-38.57%
TU	BUY	17.50	18.00	2.86%	14.11	4.00	1.35	9.77	-26.14%
DCC	BUY	2.70	3.16	16.92%	14.58	5.49	3.99	28.03	-0.62%
BJCHI	BUY	1.80	2.46	36.87%	14.81	2.78	0.83	5.67	27.31%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Low P/BV Stock P/BV 2022F < 1.5x

Company	Recommendation	Last Price (20/09/2022)	FairValue	Upside	PER 22F	Div Yield 22F (%)	PBV 22F	ROE 22F (%)	EPS Growth 22F
BBL	BUY	136.50	152.00	11.36%	9.04	3.11	0.51	5.72	8.68%
LHFG	BUY	1.18	1.58	33.90%	8.51	0.00	0.54	6.49	6.16%
PTTGC	BUY	44.25	61.00	37.85%	11.56	6.78	0.57	0.05	-61.62%
UNIQ	BUY	4.72	7.50	58.90%	7.73	6.36	0.58	7.66	46.58%
TPIPL	BUY	1.77	2.45	38.50%	5.26	6.36	0.63	12.76	13.86%
STA	BUY	20.00	25.00	25.00%	7.21	8.75	0.64	8.98	-73.10%
STANLY	BUY	174.50	187.00	7.16%	9.23	4.87	0.64	7.10	-4.69%
KTB	BUY	17.00	18.00	5.88%	8.10	4.32	0.65	8.06	35.84%
SENA	BUY	4.04	5.20	28.65%	6.22	6.43	0.69	11.57	-25.39%
TOP	BUY	55.00	65.00	18.17%	2.59	7.27	0.69	30.66	244.34%
IRPC	BUY	3.22	4.10	27.33%	10.61	4.97	0.70	6.84	-57.25%
KBANK	BUY	150.50	174.00	15.61%	8.53	2.66	0.72	8.60	11.84%
SC	BUY	3.90	4.54	16.34%	6.88	5.82	0.76	11.43	15.23%
EGCO	BUY	172.50	214.00	24.06%	9.90	3.77	0.77	7.99	125.08%
SCB	BUY	107.50	140.00	30.23%	9.41	4.19	0.78	8.48	8.92%
RATCH	BUY	42.50	54.00	27.07%	12.03	4.71	0.79	10.05	-34.08%
KSL	BUY	3.86	4.70	21.66%	12.22	2.07	0.80	6.74	126.16%
BJCHI	BUY	1.80	2.46	36.87%	14.81	2.78	0.83	5.67	27.31%
NWR	BUY	0.79	0.95	20.25%	9.69	0.00	0.83	8.96	n.a.
CPF	BUY	25.00	32.00	28.00%	13.29	2.60	0.83	7.06	19.22%
QH	BUY	2.20	2.70	22.57%	11.59	5.35	0.85	7.42	21.82%
TWPC	BUY	5.30	6.00	13.21%	27.51	1.82	0.86	3.16	1.72%
AP	BUY	10.10	13.80	36.66%	5.85	5.98	0.88	15.83	19.47%
BPP	BUY	15.00	18.00	20.00%	12.36	4.33	0.89	7.32	18.25%
SPALI	BUY	19.40	23.90	23.20%	6.49	5.93	0.91	14.56	-9.41%
STPI	BUY	4.64	6.50	40.09%	50.47	1.08	0.97	1.93	-53.36%
MCS	BUY	10.50	17.50	66.67%	5.99	8.29	1.03	17.60	-40.97%
BCPG	BUY	10.30	13.00	26.21%	8.51	4.70	1.04	12.77	74.18%
PTT	BUY	37.00	52.00	40.53%	9.23	5.41	1.04	11.33	5.61%
TTCL	BUY	4.70	6.10	29.79%	5.70	4.26	1.05	20.24	75.66%
STEC	BUY	12.20	14.50	18.85%	20.19	2.05	1.05	5.30	29.62%
BJC	BUY	32.75	41.00	25.20%	27.77	2.66	1.06	3.85	31.83%
SCC	BUY	337.00	420.00	24.63%	13.95	3.26	1.06	7.76	-38.57%
SAT	BUY	20.30	21.00	3.45%	8.60	7.39	1.08	12.83	5.39%
NOBLE	BUY	4.90	5.66	15.54%	7.29	7.22	1.12	15.83	-1.16%
IVL	BUY	40.75	56.00	37.43%	6.67	3.07	1.14	17.21	21.83%
GFPT	BUY	15.00	17.00	13.33%	11.51	2.33	1.16	10.57	680.30%
BLA	BUY	35.75	52.00	45.45%	16.24	1.68	1.20	7.60	17.61%
SNC	BUY	17.20	21.00	22.09%	8.26	6.69	1.21	15.21	18.60%
AMATA	BUY	19.60	24.99	27.50%	16.23	1.48	1.24	7.85	8.79%
MAKRO	BUY	34.50	43.00	24.64%	42.41	1.74	1.25	2.97	-38.01%
BAM	BUY	17.70	24.00	35.59%	18.11	3.95	1.32	7.34	21.45%
TU	BUY	17.50	18.00	2.86%	14.11	4.00	1.35	9.77	-26.14%
PTTEP	BUY	169.50	176.00	3.83%	9.53	3.54	1.35	15.47	81.69%
VNG	BUY	6.35	11.10	74.80%	8.52	6.30	1.37	16.76	-0.06%
CK	BUY	22.90	25.00	9.16%	30.54	1.75	1.46	4.87	40.23%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH ROE STOCK ROE 2022F > 15%

Company	Recommendation	Last Price (20/09/2022)	FairValue	Upside	PER 22F	Div Yield 22F (%)	PBV 22F	ROE 22F (%)	EPS Growth 22F
NER	BUY	5.65	10.20	80.53%	5.52	7.79	1.58	71.23	-2.67%
COM7	BUY	32.50	44.00	35.38%	26.17	3.08	10.57	47.00	-43.34%
DTAC	BUY	43.25	58.00	34.10%	28.28	3.54	5.31	37.54	7.89%
TFG	BUY	6.00	7.50	25.00%	8.22	3.65	2.35	31.70	633.60%
ADVANC	BUY	191.00	236.00	23.56%	21.91	4.03	6.69	31.10	-3.72%
TOP	BUY	55.00	65.00	18.17%	2.59	7.27	0.69	30.66	244.34%
DOHOME	BUY	14.70	23.40	59.15%	20.99	2.14	2.76	28.09	-6.70%
DCC	BUY	2.70	3.16	16.92%	14.58	5.49	3.99	28.03	-0.62%
HMPRO	BUY	13.80	17.20	24.64%	28.25	2.83	7.53	27.33	18.23%
DRT	BUY	7.65	8.40	9.80%	11.87	6.54	2.84	24.77	-5.86%
ORI	BUY	11.10	12.00	8.09%	6.81	5.10	1.55	24.58	25.10%
SVI	BUY	8.70	9.50	9.20%	13.75	2.21	3.07	24.16	-2.47%
INTUCH	BUY	71.50	84.00	17.48%	21.08	4.07	4.77	22.96	1.21%
BH	BUY	226.00	235.00	3.98%	42.90	1.16	9.11	22.42	244.29%
PYLON	BUY	4.48	6.45	43.97%	13.44	6.61	2.79	20.74	528.72%
TTW	BUY	10.10	12.30	21.78%	13.52	5.94	2.73	20.57	-3.97%
TTCL	BUY	4.70	6.10	29.79%	5.70	4.26	1.05	20.24	75.66%
AEONTS	BUY	175.00	250.00	42.86%	10.40	3.14	1.93	19.75	18.43%
INSET	BUY	4.08	7.60	86.27%	16.04	4.36	2.97	19.38	-8.12%
RBF	BUY	13.00	16.00	23.08%	32.53	1.15	5.94	18.58	90.27%
KCE	BUY	51.50	63.00	22.33%	24.39	3.69	4.48	18.46	2.84%
OSP	BUY	28.50	37.00	29.82%	23.36	3.85	4.23	18.26	12.61%
MCS	BUY	10.50	17.50	66.67%	5.99	8.29	1.03	17.60	-40.97%
IVL	BUY	40.75	56.00	37.43%	6.67	3.07	1.14	17.21	21.83%
OR	BUY	26.50	29.00	9.43%	17.79	2.70	2.91	17.10	55.76%
TISCO	BUY	95.00	105.00	10.53%	10.69	7.89	1.80	17.05	4.97%
SAWAD	BUY	49.00	60.00	22.45%	15.40	3.47	2.31	17.03	-7.48%
THANI	BUY	4.44	5.00	12.61%	12.41	4.83	2.00	16.79	18.54%
VNG	BUY	6.35	11.10	74.80%	8.52	6.30	1.37	16.76	-0.06%
CPALL	BUY	58.25	71.00	21.89%	35.74	1.40	5.51	16.35	12.76%
TIDLOR	BUY	28.50	42.00	47.37%	18.28	1.09	2.72	16.02	14.07%
LH	BUY	8.80	11.00	25.03%	13.05	6.44	2.04	15.86	16.16%
AP	BUY	10.10	13.80	36.66%	5.85	5.98	0.88	15.83	19.47%
NOBLE	BUY	4.90	5.66	15.54%	7.29	7.22	1.12	15.83	-1.16%
PTTEP	BUY	169.50	176.00	3.83%	9.53	3.54	1.35	15.47	81.69%
ASK	BUY	36.00	43.00	19.44%	12.82	3.90	1.89	15.34	23.23%
SNC	BUY	17.20	21.00	22.09%	8.26	6.69	1.21	15.21	18.60%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ



ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก



ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี



NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่สามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [ฯ] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทกีฬา



AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KKP	METCO	NYT	PR9	S	SE-ED	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPI	ETC	HARN	KSL	MFEC	OISHI	PREB	S&J	SELIC	STA	THCOM	TRC	UAC
AF	AYUD	BTW	CPN	FPI	HMPRO	KTB	MINT	OR	PRG	SAAM	SENA	STEC	THG	TRU	UBIS
AH	BAFS	BWG	CRC	FPT	ICC	KTC	MAO	ORI	PRM	SABINA	SENAJ	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CSS	FSMART	ICHI	LALIN	MOONG	OSP	PROUD	SAMART	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LANNA	MSC	OTO	PSH	SAMTEL	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VIH
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LH	MST	PAP	PSL	SAT	SIS	SUTHA	TIPI	TSTE	WACOAL
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SITHAI	SVI	TIPO	TSTH	WAVE
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDMS	CK	DTAC	GGC	IP	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHAUP
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICE
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MAJOR	NER	PHOL	PYLON	SCG	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINNER
AOT	BGRIM	CNT	EASTW	GPI	IVL	MAKRO	NKI	PLANB	Q-CON	SCGP	SPALI	TCAP	TNDT	TU	ZEN
AP	BIZ	COM7	ECF	GPSC	JWD	MALEE	NOBLE	PLANET	QH	SCM	SPI	TEAMG	TNITY	TVDH	
ARIP	BKI	COMAN	ECL	GRAMMY	K	MBK	NSI	PLAT	QTC	SDC	SPRC	TFMAMA	TOA	TVI	
ARROW	BOL	COTTO	EE	GULF	KBANK	MC	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SPVI	TGH	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KCE	MCOT	NWR	PPS	RS	SEAOL	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	



2S	APCS	BEYOND	CMC	ESSO	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	RT	SGF	SRICHA	TIGER	TRT	WP
7UP	APURE	BFT	COLOR	ESTAR	HYDRO	JMT	LXLEY	NCAP	PPP	RWI	SIAM	SSC	TITLE	TSE	XO
ABICO	AQUA	BJC	CPL	ETE	ICN	KBS	LRH	NCH	PPPM	S11	SINGER	SSF	TKN	TVT	XPG
ABM	ASAP	BJCHI	CPW	FE	IFS	KCAR	LST	NETBAY	PRIME	SA	SKE	STANLY	TKS	TWP	YUASA
ACE	ASEFA	BLA	CRD	FLOYD	IMH	KEX	M	NEX	PRIN	SAK	SKN	STGT	TM	UEC	
ACG	ASIA	BR	CSC	FN	IND	KGI	MATCH	NINE	PRINC	SALEE	SKR	STOWER	TMC	UMI	
ADB	ASIAN	BROOK	CSP	FNS	INET	KIAT	MBAX	NRF	PSG	SAMCO	SKY	STPI	TMD	UOBKH	
AEONTS	ASIMAR	CBG	CWT	FORTH	INSET	KISS	MEGA	NTV	PSTC	SANKO	SLP	SUC	TMI	UP	
AGE	ASK	CEN	DCC	FSS	INSURE	KOOL	META	OCC	PT	SAPPE	SMIT	SWC	TMILL	UPF	
AHC	ASN	CGH	DCON	FTE	IRC	KTIS	MFC	OGC	PTECH	SAWAD	SMT	SYNEX	TNL	UPOIC	
AIT	ATP30	CHARAN	DHOUSE	FVC	IRCP	KUMWEL	MGT	PATO	QLT	SCI	SNP	TAE	TNP	UTP	
ALL	B	CHAYO	DOD	GEL	IT	KUN	MICRO	PB	RBF	SCN	SO	TAKUNI	TOG	VCOM	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GENCO	ITD	KWC	MILL	PICO	RCL	SCP	SORKON	TCC	TPA	VL	
ALUCON	BAM	CHOTI	DV8	GJS	J	KWM	MTSIB	PIMO	RICHY	SE	SPA	TCMC	TPAC	VPO	
AMANAH	BC	CHOW	EASON	GYT	JAS	L&E	MK	PJW	RML	SFLEX	SPC	TEAM	TPCS	VRANDA	
AMARIN	BCH	CI	EFORL	HEMP	JCK	LDC	MODERN	PL	ROJNA	SFP	SPCG	TFG	TPS	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HPT	JCKH	LEO	MTI	PM	RPC	SFT	SR	TFI	TRITN	WIK	



A	AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PRAKIT	SGP	SO	TNH	TTI	WIN	
AI	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAPAT	SICT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AIE	B52	BSM	CMR	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRECHA	SIMAT	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
AJ	BEAUTY	BYND	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MDJ	NUSA	PTL	SISB	STC	TPCH	UMS	YGG	
ALPHAX	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	PAF	RJH	SK	SUPER	THPL	UNIQU	ZIGA	
AMC	BH	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PF	RP	SMART	SVOA	THPIP	UPA		
APP	BIG	CCP	D	GSC	JR	LEE	NC	PK	RPH	SOLAR	TC	THPLAS	UREKA		
AQ	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PLE	RSP	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA		
ARIN	BM	CITY	EMC	HTECH	JUBILE	MATI	NFC	PPM	SABUY	SPG	THMUI	TQR	W		

Anti-corruption Progress Indicator

ได้รับการรับรอง

2S	AYUD	BSBM	CPN	FPI	HENG	KBS	MATCH	NOBLE	PM	QH	SE-ED	SSF	THANI	TPCS	UOBKH
7UP	B	BTS	CRC	FPT	HMPRO	KCAR	MBAX	NOK	PPP	QLT	SELIC	SSP	THCOM	TPP	UPF
ADVANC	BAFS	BWG	CSC	FSMART	HTC	KCE	MBK	NSI	PPPM	QTC	SENA	SSSC	THIP	TRU	UV
AF	BAM	CEN	DCC	FSS	ICC	KGI	MC	NWR	PPS	RATCH	SGP	SST	THRE	TRUE	VGI
AI	BANPU	CENTEL	DELTA	FTE	ICHI	KKP	MCOT	OGC	PR9	RML	SINGER	STA	THREL	TSC	VIH
AIE	BAY	CFRESH	DEMCO	GBX	IFS	KSL	META	OGC	PREB	RWI	SIRI	STGT	TIDLO	TSTE	WACOAL
AIRA	BBL	CGH	DIMET	GC	III	KTB	MFC	ORI	PRG	S&J	SITHAI	STOWER	TIPO	TSTH	WHA
AJ	BCH	CHEWA	DRT	GCAP	ILINK	KTC	MFEC	PAP	PRINC	SAAM	SKR	SUSCO	TISCO	TTA	WHAUP
AKP	BCP	CHOTI	DTAC	GEL	INET	KWI	MILL	PATO	PRM	SABINA	SMIT	SVI	TKS	TTB	WICE
AMA	BCPG	CHOW	DUSIT	GFPT	INSURE	L&E	MINT	PB	PROS	SAPPE	SMK	SYMC	TKT	TTCL	WIK
AMANAH	BE8	CIG	EA	GGC	INTUCH	LANNA	MONO	PCSGH	PSH	SAT	SMPC	SYNTEC	TMILL	TU	XO
AMATA	BEC	CIMBT	EASTW	GJS	IRC	LH	MOONG	PDG	PSL	SC	SNC	TAE	TMT	TVDH	YUASA
AMATAV	BEYOND	CM	EGCO	GPI	IRPC	LHFG	MSC	PDJ	PSTC	SCB	SNP	TAKUNI	TNITY	TVI	ZEN
AP	BGC	CMC	EP	GPSC	ITEL	LHK	MST	PG	PT	SCC	SORKON	TASCO	TNL	TVO	ZIGA
APCS	BGRIM	COM7	EPG	GSTEEL	IVL	LPN	MTC	PHOL	PTG	SCCC	SPACK	TCAP	TNP	TWPC	
AS	BKI	COTTO	ERW	GULF	JKN	LRH	MTI	PK	PTT	SCG	SPALI	TCMC	TNR	U	
ASIAN	BLA	CPALL	ESTAR	GUNKUL	JR	M	NBC	PL	PTTEP	SCGP	SPC	TFG	TOG	UBE	
ASK	BPP	CPF	ETE	HANA	K	MAJOR	NEP	PLANB	PTTGC	SCM	SPI	TFI	TOP	UBIS	
ASP	BROOK	CPI	FE	HARN	KASET	MAKRO	NINE	PLANET	PYLON	SCN	SPRC	TFMAMA	TOPP	UEC	
AWC	BRR	CPL	FNS	HEMP	KBANK	MALEE	NKI	PLAT	Q-CON	SEAOL	SRICHA	TGH	TPA	UKEM	

ประกาศเจตนา

AH	B52	CPW	ECF	FLOYD	J	KEX	NCAP	OR	SAK	SUPER	TMI	VARO			
ALT	CHG	DDD	EKH	GLOBAL	JMART	KUMWEL	NOVA	PIMO	SIS	SVT	TQM	VIBHA			
APCO	CI	DHOUSE	ETC	ILM	JMT	LDC	NRF	PLE	SSS	TKN	TRT	W			
ASW	CPR	DOHOME	EVER	INOX	JTS	MEGA	NUSA	RS	STECH	TMD	TSI	WIN			