

22 มีนาคม 2566

### CPN หุ่นยนต์กำไรโต ราคาหุ้นปรับตัวถึงระดับนำลงทุน

คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบแคบ 1575 -1585 จุด โดยตลาดหุ้นรอผลการประชุม Fed คืบหน้าว่าจะเป็นไปตามที่ตลาดคาดหรือไม่ ดังนั้นกลยุทธ์แนะนำหุ้นเด่นอย่าง CPN ที่ราคาหุ้นปรับฐานลงมาเกือบ 6%มtd ขณะที่ Outlook ด้านผลประกอบการปีนี้ยังสดใส

#### FUNDAMENTAL HIGHLIGHT

ทิศทางฟื้นตัวในทุกธุรกิจจะเกิดขึ้นต่อเนื่องในปี 2566 มาจากกลุ่มอุตสาหกรรมท่องเที่ยวเป็นกำลังสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย, แรงหนุนจากมาตรการช้อปดีมีคืน และการเลือกตั้งในประเทศที่เกิดขึ้น พ.ค.66 คาดส่งผลดีต่อเม็ดเงินจับจ่ายใช้สอย โดยเฉพาะในศูนย์การค้าต่างจังหวัด หนุนต่อภาพรวมธุรกิจศูนย์การค้าให้มีปริมาณ Traffic ดีขึ้น และการให้ส่วนลดค่าเช่า (Discount) จะลดลงสู่ระดับปกติที่ราว 3-5% ภายใน 1H66 โดยประมาณการกำไรปกติปี 2566 อยู่ที่ 1.2 หมื่นล้านบาท เติบโต 14% yoy นอกจากนี้ในปีจะมีการเปิดศูนย์การค้าใหม่เพิ่มอีก 2 แห่ง คือ Marche ทองหล่อ (Community Mall) พื้นที่ 1.2 หมื่นตร.ม.ใน 1Q66 และ Central Westville พื้นที่เช่า 3.4 หมื่นตร.ม. งวด 4Q66

#### TECHNICAL HIGHLIGHT

CPN แนวโน้มขาขึ้น ตามกรอบ Uptrend ล่าสุดอยู่ในช่วงพักตัว ที่กรอบล่าง 63.00-67.00 บาท (EMA 200 วัน) ระยะสั้นอยู่ในจังหวะรีบาวน์ สนับสนุนด้วย MACD ที่ตัด Signal Line ขึ้น สนับสนุนการฟื้นตัว โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 70.00 และ 75.50 บาท

#### QUANTITATIVE HIGHLIGHT

SET Index ปรับตัวลง 2.8%มtd ขณะที่ CPN ปรับตัวลงแรงกว่า 6%มtd จนทำให้มี Valuation น่าสนใจทั้งมุมของ PER66F 24 เท่า, Upside 19%, EPS Growth66F +12%YoY และ Div Yield66F 1.8% ถือเป็นโอกาสสะสม

#### QUANTAMENTAL STRATEGY

ฝ่ายวิจัยแนะนำกลยุทธ์ Selective Buy ค้นหาหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่ง มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคต ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างประเทศน้อย และที่สำคัญคือ ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ มี Upside สูง

## CPN

ราคาปัจจุบัน (บาท)	66.25
ราคาเป้าหมาย (บาท)	79.00
Upside (%)	19.3%

#### TECHNICAL CHART



#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจภม, CISA, CFA  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

กรรณ เตียรณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวัด ภัทราพงษ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### HIGH DIVIDEND YIELD STOCK

#### DIV.YIELD 23F > 4.5%

Company	Recommendation	Last Price (21/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
SIRI	BUY	1.61	2.32	44.02%	5.55	9.32	0.56	10.12	0.93%
MCS	BUY	8.70	12.20	40.23%	8.55	9.20	0.89	10.80	397.49%
SAT	BUY	18.60	23.00	23.66%	7.39	8.06	0.94	13.10	13.79%
TISCO	BUY	100.50	108.00	7.46%	10.83	7.96	1.83	17.11	2.88%
NER	BUY	5.85	9.00	53.85%	5.20	7.69	1.38	65.53	18.86%
LALIN	BUY	8.65	11.60	34.10%	5.97	7.54	0.83	14.41	5.48%
ASW	BUY	8.25	9.40	13.95%	7.02	7.12	1.15	17.10	-10.06%
TTW	BUY	8.60	10.00	16.28%	11.05	6.98	2.22	20.55	4.63%
BRI	BUY	12.00	13.05	8.72%	7.36	6.79	1.83	26.63	-5.43%
ORI	BUY	11.80	13.15	11.47%	8.64	6.54	1.47	17.75	-11.17%
PTT	BUY	30.75	42.00	36.59%	9.01	6.50	0.85	9.36	6.90%
LH	BUY	9.60	11.50	19.81%	13.10	6.49	2.16	16.75	5.37%
SPALI	BUY	22.00	29.50	34.08%	5.97	6.36	0.84	14.78	-11.89%
SC	BUY	4.18	5.10	22.11%	6.55	6.22	0.75	11.89	5.40%
TU	BUY	14.70	22.00	49.66%	9.69	6.12	0.84	8.82	1.46%
TOP	BUY	49.75	63.00	26.62%	7.49	6.03	0.69	8.58	-58.49%
QH	BUY	2.38	2.76	15.87%	10.60	5.88	0.89	8.50	0.38%
AP	BUY	11.80	15.50	31.35%	6.09	5.75	0.91	15.73	3.70%
INTUCH	BUY	75.00	88.00	17.34%	21.40	5.71	6.50	30.99	6.68%
TEGH	BUY	4.56	6.00	31.58%	5.28	5.68	1.05	21.42	14.46%
MAJOR	BUY	16.80	21.80	29.76%	17.76	5.65	1.98	11.44	235.68%
THREL	BUY	4.08	5.30	29.90%	13.12	5.34	1.57	12.14	9.69%
ASK	BUY	28.25	40.00	41.59%	9.40	5.32	1.37	15.00	4.87%
RATCH	BUY	38.25	51.00	33.33%	10.78	5.23	0.78	7.35	36.20%
THANI	BUY	3.66	4.70	28.42%	11.06	4.97	1.56	14.62	6.94%
AH	BUY	28.25	35.00	23.89%	5.75	4.96	0.92	17.03	-4.43%
SCB	BUY	102.00	132.00	29.41%	8.18	4.90	0.70	8.81	11.80%
IMH	BUY	12.00	19.90	65.83%	4.11	4.87	1.14	30.41	12.25%
BAM	BUY	13.40	21.00	56.72%	13.41	4.85	0.97	7.32	18.52%
BJCHI	BUY	1.66	2.27	36.74%	12.46	4.82	0.73	5.98	12.32%
IRPC	BUY	2.54	3.60	41.73%	9.63	4.72	0.61	6.55	n.a.
KTB	BUY	16.80	20.30	20.83%	6.61	4.54	0.59	9.19	5.48%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### HIGH UPSIDE STOCK

#### UPSIDE > 30%

Company	Recommendation	Last Price (21/03/2023)	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	24.60	43.00	74.80%	24.66	3.65	1.19	7.64	-20.69%
SGC	BUY	3.24	5.60	72.84%	12.50	4.00	1.63	13.85	27.06%
IMH	BUY	12.00	19.90	65.83%	4.11	4.87	1.14	30.41	12.25%
TGE	BUY	1.76	2.80	59.09%	16.65	1.80	1.73	10.81	8.49%
STPI	BUY	4.04	6.40	58.42%	28.89	1.24	0.85	2.98	n.a.
BAM	BUY	13.40	21.00	56.72%	13.41	4.85	0.97	7.32	18.52%
COM7	BUY	30.75	47.50	54.47%	20.72	3.38	8.64	44.73	19.50%
TPIPL	BUY	1.58	2.44	54.12%	8.50	3.80	0.54	6.55	-49.15%
NER	BUY	5.85	9.00	53.85%	5.20	7.69	1.38	65.53	18.86%
IVL	BUY	34.00	52.00	52.95%	6.60	3.32	0.88	12.96	-12.80%
BLA	BUY	28.00	42.00	50.00%	13.40	2.32	1.01	7.75	11.12%
TU	BUY	14.70	22.00	49.66%	9.69	6.12	0.84	8.82	1.46%
KSL	BUY	3.14	4.70	49.56%	9.00	2.55	0.61	7.00	16.51%
SMT	BUY	4.48	6.60	47.32%	12.36	3.24	1.67	14.06	30.45%
TTCL	BUY	4.32	6.31	46.00%	8.17	2.31	0.82	10.59	-51.22%
SIRI	BUY	1.61	2.32	44.02%	5.55	9.32	0.56	10.12	0.93%
SEAFCO	BUY	3.44	4.92	43.03%	14.68	3.41	1.68	11.78	n.a.
IRPC	BUY	2.54	3.60	41.73%	9.63	4.72	0.61	6.55	n.a.
ASK	BUY	28.25	40.00	41.59%	9.40	5.32	1.37	15.00	4.87%
CKP	BUY	3.98	5.60	40.70%	17.67	2.01	1.11	0.05	-24.83%
MCS	BUY	8.70	12.20	40.23%	8.55	9.20	0.89	10.80	397.49%
UBE	BUY	1.36	1.90	39.71%	14.37	3.13	0.86	6.07	12.53%
EGCO	BUY	154.00	214.00	38.96%	7.81	4.22	0.64	8.43	289.37%
CK	BUY	19.50	27.00	38.46%	22.77	2.05	1.33	5.94	31.32%
JMT	BUY	47.50	65.00	36.84%	32.30	2.74	2.58	9.27	22.93%
BJCHI	BUY	1.66	2.27	36.74%	12.46	4.82	0.73	5.98	12.32%
PTT	BUY	30.75	42.00	36.59%	9.01	6.50	0.85	9.36	6.90%
ITC	BUY	26.75	36.00	34.58%	17.88	2.80	2.94	16.45	1.97%
BEM	BUY	8.60	11.54	34.23%	36.94	1.40	3.24	8.77	35.95%
LALIN	BUY	8.65	11.60	34.10%	5.97	7.54	0.83	14.41	5.48%
SPALI	BUY	22.00	29.50	34.08%	5.97	6.36	0.84	14.78	-11.89%
BCPG	BUY	9.35	12.50	33.69%	15.27	2.95	0.94	6.24	-32.29%
RATCH	BUY	38.25	51.00	33.33%	10.78	5.23	0.78	7.35	36.20%
NWR	BUY	0.72	0.96	33.33%	12.23	0.00	0.75	6.33	83.90%
TIDLOR	BUY	23.50	31.00	31.91%	16.40	1.22	2.22	14.58	-1.70%
TEGH	BUY	4.56	6.00	31.58%	5.28	5.68	1.05	21.42	14.46%
AP	BUY	11.80	15.50	31.35%	6.09	5.75	0.91	15.73	3.70%
SAWAD	BUY	49.75	65.00	30.65%	13.77	3.62	2.14	18.43	10.84%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### HIGH EPS GROWTH STOCK EPS GROWTH 2023F > 10%

Company	Recommendation	Last Price (21/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
MCS	BUY	8.70	12.20	40.23%	8.55	9.20	0.89	10.80	397.49%
GPSC	BUY	67.75	76.00	12.18%	45.02	0.74	1.61	0.04	375.98%
EGCO	BUY	154.00	214.00	38.96%	7.81	4.22	0.64	8.43	289.37%
MAJOR	BUY	16.80	21.80	29.76%	17.76	5.65	1.98	11.44	235.68%
NWR	BUY	0.72	0.96	33.33%	12.23	0.00	0.75	6.33	83.90%
PYLON	BUY	4.34	5.61	29.26%	16.27	2.47	2.76	16.98	66.95%
MAKRO	BUY	38.50	44.00	14.29%	32.34	2.16	1.37	4.29	63.65%
GULF	BUY	52.75	65.00	23.22%	35.24	1.24	4.17	12.35	53.82%
CBG	BUY	100.00	111.00	11.00%	30.68	2.15	8.24	28.72	42.58%
CPALL	BUY	62.75	72.00	14.74%	30.32	1.65	1.83	6.22	40.08%
STEC	BUY	13.00	15.50	19.23%	16.77	2.31	0.97	5.91	37.85%
RATCH	BUY	38.25	51.00	33.33%	10.78	5.23	0.78	7.35	36.20%
BEM	BUY	8.60	11.54	34.23%	36.94	1.40	3.24	8.77	35.95%
CK	BUY	19.50	27.00	38.46%	22.77	2.05	1.33	5.94	31.32%
SMT	BUY	4.48	6.60	47.32%	12.36	3.24	1.67	14.06	30.45%
CRC	BUY	44.25	55.00	24.29%	28.72	1.39	3.71	13.59	29.49%
SGC	BUY	3.24	5.60	72.84%	12.50	4.00	1.63	13.85	27.06%
SAPPE	BUY	57.00	65.00	14.04%	21.21	3.54	4.75	23.47	26.87%
M	BUY	51.75	65.00	25.60%	26.17	3.48	3.50	13.47	26.59%
JMT	BUY	47.50	65.00	36.84%	32.30	2.74	2.58	9.27	22.93%
NSL	BUY	21.70	28.00	29.03%	17.83	3.46	4.05	24.24	22.67%
ONEE	BUY	6.00	10.89	81.54%	16.09	3.15	1.98	12.31	20.24%
COM7	BUY	30.75	47.50	54.47%	20.72	3.38	8.64	44.73	19.50%
NER	BUY	5.85	9.00	53.85%	5.20	7.69	1.38	65.53	18.86%
BAM	BUY	13.40	21.00	56.72%	13.41	4.85	0.97	7.32	18.52%
OR	BUY	21.00	26.00	23.81%	20.71	2.38	2.29	11.39	17.31%
KSL	BUY	3.14	4.70	49.56%	9.00	2.55	0.61	7.00	16.51%
BBL	BUY	151.50	174.00	14.85%	8.51	2.97	0.53	6.49	15.95%
TEGH	BUY	4.56	6.00	31.58%	5.28	5.68	1.05	21.42	14.46%
SAT	BUY	18.60	23.00	23.66%	7.39	8.06	0.94	13.10	13.79%
MINT	BUY	32.25	38.00	17.83%	52.86	0.00	2.22	6.38	13.78%
UBE	BUY	1.36	1.90	39.71%	14.37	3.13	0.86	6.07	12.53%
BJCHI	BUY	1.66	2.27	36.74%	12.46	4.82	0.73	5.98	12.32%
IMH	BUY	12.00	19.90	65.83%	4.11	4.87	1.14	30.41	12.25%
SCB	BUY	102.00	132.00	29.41%	8.18	4.90	0.70	8.81	11.80%
CPN	BUY	66.25	79.00	19.25%	24.72	1.82	3.37	14.16	11.77%
BLA	BUY	28.00	42.00	50.00%	13.40	2.32	1.01	7.75	11.12%
HMPRO	BUY	14.10	16.80	19.15%	26.86	2.98	7.09	27.40	11.04%
SAWAD	BUY	49.75	65.00	30.65%	13.77	3.62	2.14	18.43	10.84%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Low P/E Stock

### P/E 2022F < 15x

Company	Recommendation	Last Price (21/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
IMH	BUY	12.00	19.90	65.83%	4.11	4.87	1.14	30.41	12.25%
NER	BUY	5.85	9.00	53.85%	5.20	7.69	1.38	65.53	18.86%
TEGH	BUY	4.56	6.00	31.58%	5.28	5.68	1.05	21.42	14.46%
SIRI	BUY	1.61	2.32	44.02%	5.55	9.32	0.56	10.12	0.93%
AH	BUY	28.25	35.00	23.89%	5.75	4.96	0.92	17.03	-4.43%
LALIN	BUY	8.65	11.60	34.10%	5.97	7.54	0.83	14.41	5.48%
SPALI	BUY	22.00	29.50	34.08%	5.97	6.36	0.84	14.78	-11.89%
AP	BUY	11.80	15.50	31.35%	6.09	5.75	0.91	15.73	3.70%
SC	BUY	4.18	5.10	22.11%	6.55	6.22	0.75	11.89	5.40%
IVL	BUY	34.00	52.00	52.95%	6.60	3.32	0.88	12.96	-12.80%
KTB	BUY	16.80	20.30	20.83%	6.61	4.54	0.59	9.19	5.48%
ASW	BUY	8.25	9.40	13.95%	7.02	7.12	1.15	17.10	-10.06%
BRI	BUY	12.00	13.05	8.72%	7.36	6.79	1.83	26.63	-5.43%
SAT	BUY	18.60	23.00	23.66%	7.39	8.06	0.94	13.10	13.79%
TOP	BUY	49.75	63.00	26.62%	7.49	6.03	0.69	8.58	-58.49%
EGCO	BUY	154.00	214.00	38.96%	7.81	4.22	0.64	8.43	289.37%
TTCL	BUY	4.32	6.31	46.00%	8.17	2.31	0.82	10.59	-51.22%
SCB	BUY	102.00	132.00	29.41%	8.18	4.90	0.70	8.81	11.80%
TPIPL	BUY	1.58	2.44	54.12%	8.50	3.80	0.54	6.55	-49.15%
BBL	BUY	151.50	174.00	14.85%	8.51	2.97	0.53	6.49	15.95%
MCS	BUY	8.70	12.20	40.23%	8.55	9.20	0.89	10.80	397.49%
ORI	BUY	11.80	13.15	11.47%	8.64	6.54	1.47	17.75	-11.17%
KSL	BUY	3.14	4.70	49.56%	9.00	2.55	0.61	7.00	16.51%
PTT	BUY	30.75	42.00	36.59%	9.01	6.50	0.85	9.36	6.90%
ASK	BUY	28.25	40.00	41.59%	9.40	5.32	1.37	15.00	4.87%
IRPC	BUY	2.54	3.60	41.73%	9.63	4.72	0.61	6.55	n.a.
TU	BUY	14.70	22.00	49.66%	9.69	6.12	0.84	8.82	1.46%
GFPT	BUY	11.60	14.30	23.28%	9.75	1.72	0.81	8.65	-27.05%
SSP	BUY	9.00	11.00	22.22%	10.33	2.90	1.20	13.59	-16.42%
TFG	BUY	5.20	6.00	15.38%	10.42	3.84	1.70	17.18	-40.27%
QH	BUY	2.38	2.76	15.87%	10.60	5.88	0.89	8.50	0.38%
AEONTS	BUY	185.50	220.00	18.60%	10.72	3.23	1.83	18.10	8.88%
RATCH	BUY	38.25	51.00	33.33%	10.78	5.23	0.78	7.35	36.20%
TISCO	BUY	100.50	108.00	7.46%	10.83	7.96	1.83	17.11	2.88%
TTW	BUY	8.60	10.00	16.28%	11.05	6.98	2.22	20.55	4.63%
THANI	BUY	3.66	4.70	28.42%	11.06	4.97	1.56	14.62	6.94%
PTTGC	BUY	44.75	56.00	25.14%	12.14	3.35	0.71	0.06	n.a.
NWR	BUY	0.72	0.96	33.33%	12.23	0.00	0.75	6.33	83.90%
SMT	BUY	4.48	6.60	47.32%	12.36	3.24	1.67	14.06	30.45%
BJCHI	BUY	1.66	2.27	36.74%	12.46	4.82	0.73	5.98	12.32%
SGC	BUY	3.24	5.60	72.84%	12.50	4.00	1.63	13.85	27.06%
CPF	BUY	21.60	26.00	20.37%	12.67	3.47	0.62	5.41	0.75%
LH	BUY	9.60	11.50	19.81%	13.10	6.49	2.16	16.75	5.37%
THREL	BUY	4.08	5.30	29.90%	13.12	5.34	1.57	12.14	9.69%
SVI	BUY	9.55	10.50	9.95%	13.23	2.64	2.74	22.21	-12.33%
BLA	BUY	28.00	42.00	50.00%	13.40	2.32	1.01	7.75	11.12%
BAM	BUY	13.40	21.00	56.72%	13.41	4.85	0.97	7.32	18.52%
SAWAD	BUY	49.75	65.00	30.65%	13.77	3.62	2.14	18.43	10.84%
UBE	BUY	1.36	1.90	39.71%	14.37	3.13	0.86	6.07	12.53%
TLI	BUY	12.60	16.00	26.98%	14.56	2.38	1.38	0.10	6.98%
SEAFCO	BUY	3.44	4.92	43.03%	14.68	3.41	1.68	11.78	n.a.

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### Low P/BV Stock

### P/BV 2023F < 1.5x

Company	Recommendation	Last Price (21/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
BBL	BUY	151.50	174.00	14.85%	8.51	2.97	0.53	6.49	15.95%
TPIPL	BUY	1.58	2.44	54.12%	8.50	3.80	0.54	6.55	-49.15%
SIRI	BUY	1.61	2.32	44.02%	5.55	9.32	0.56	10.12	0.93%
KTB	BUY	16.80	20.30	20.83%	6.61	4.54	0.59	9.19	5.48%
IRPC	BUY	2.54	3.60	41.73%	9.63	4.72	0.61	6.55	n.a.
KSL	BUY	3.14	4.70	49.56%	9.00	2.55	0.61	7.00	16.51%
CPF	BUY	21.60	26.00	20.37%	12.67	3.47	0.62	5.41	0.75%
EGCO	BUY	154.00	214.00	38.96%	7.81	4.22	0.64	8.43	289.37%
TOP	BUY	49.75	63.00	26.62%	7.49	6.03	0.69	8.58	-58.49%
SCB	BUY	102.00	132.00	29.41%	8.18	4.90	0.70	8.81	11.80%
PTTGC	BUY	44.75	56.00	25.14%	12.14	3.35	0.71	0.06	n.a.
BJCHI	BUY	1.66	2.27	36.74%	12.46	4.82	0.73	5.98	12.32%
NWR	BUY	0.72	0.96	33.33%	12.23	0.00	0.75	6.33	83.90%
SC	BUY	4.18	5.10	22.11%	6.55	6.22	0.75	11.89	5.40%
RATCH	BUY	38.25	51.00	33.33%	10.78	5.23	0.78	7.35	36.20%
GFPT	BUY	11.60	14.30	23.28%	9.75	1.72	0.81	8.65	-27.05%
TTCL	BUY	4.32	6.31	46.00%	8.17	2.31	0.82	10.59	-51.22%
LALIN	BUY	8.65	11.60	34.10%	5.97	7.54	0.83	14.41	5.48%
TU	BUY	14.70	22.00	49.66%	9.69	6.12	0.84	8.82	1.46%
SPALI	BUY	22.00	29.50	34.08%	5.97	6.36	0.84	14.78	-11.89%
PTT	BUY	30.75	42.00	36.59%	9.01	6.50	0.85	9.36	6.90%
STPI	BUY	4.04	6.40	58.42%	28.89	1.24	0.85	2.98	n.a.
UBE	BUY	1.36	1.90	39.71%	14.37	3.13	0.86	6.07	12.53%
IVL	BUY	34.00	52.00	52.95%	6.60	3.32	0.88	12.96	-12.80%
QH	BUY	2.38	2.76	15.87%	10.60	5.88	0.89	8.50	0.38%
MCS	BUY	8.70	12.20	40.23%	8.55	9.20	0.89	10.80	397.49%
AP	BUY	11.80	15.50	31.35%	6.09	5.75	0.91	15.73	3.70%
AH	BUY	28.25	35.00	23.89%	5.75	4.96	0.92	17.03	-4.43%
BCPG	BUY	9.35	12.50	33.69%	15.27	2.95	0.94	6.24	-32.29%
SAT	BUY	18.60	23.00	23.66%	7.39	8.06	0.94	13.10	13.79%
STEC	BUY	13.00	15.50	19.23%	16.77	2.31	0.97	5.91	37.85%
BAM	BUY	13.40	21.00	56.72%	13.41	4.85	0.97	7.32	18.52%
BLA	BUY	28.00	42.00	50.00%	13.40	2.32	1.01	7.75	11.12%
TEGH	BUY	4.56	6.00	31.58%	5.28	5.68	1.05	21.42	14.46%
CKP	BUY	3.98	5.60	40.70%	17.67	2.01	1.11	0.05	-24.83%
IMH	BUY	12.00	19.90	65.83%	4.11	4.87	1.14	30.41	12.25%
ASW	BUY	8.25	9.40	13.95%	7.02	7.12	1.15	17.10	-10.06%
JMART	BUY	24.60	43.00	74.80%	24.66	3.65	1.19	7.64	-20.69%
SSP	BUY	9.00	11.00	22.22%	10.33	2.90	1.20	13.59	-16.42%
CK	BUY	19.50	27.00	38.46%	22.77	2.05	1.33	5.94	31.32%
ASK	BUY	28.25	40.00	41.59%	9.40	5.32	1.37	15.00	4.87%
MAKRO	BUY	38.50	44.00	14.29%	32.34	2.16	1.37	4.29	63.65%
TLI	BUY	12.60	16.00	26.98%	14.56	2.38	1.38	0.10	6.98%
NER	BUY	5.85	9.00	53.85%	5.20	7.69	1.38	65.53	18.86%
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 (21/03/2023)	FairValue	Upside	PER 23F	Div Yield 23F (%)	PBV 23F	ROE 23F (%)	EPS Growth 23F
NER	BUY	5.85	9.00	53.85%	5.20	7.69	1.38	65.53	18.86%
COM7	BUY	30.75	47.50	54.47%	20.72	3.38	8.64	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	12.00	19.90	65.83%	4.11	4.87	1.14	30.41	12.25%
CBG	BUY	100.00	111.00	11.00%	30.68	2.15	8.24	28.72	42.58%
HMPRO	BUY	14.10	16.80	19.15%	26.86	2.98	7.09	27.40	11.04%
BRI	BUY	12.00	13.05	8.72%	7.36	6.79	1.83	26.63	-5.43%
NSL	BUY	21.70	28.00	29.03%	17.83	3.46	4.05	24.24	22.67%
SAPPE	BUY	57.00	65.00	14.04%	21.21	3.54	4.75	23.47	26.87%
SVI	BUY	9.55	10.50	9.95%	13.23	2.64	2.74	22.21	-12.33%
TEGH	BUY	4.56	6.00	31.58%	5.28	5.68	1.05	21.42	14.46%
TTW	BUY	8.60	10.00	16.28%	11.05	6.98	2.22	20.55	4.63%
SAWAD	BUY	49.75	65.00	30.65%	13.77	3.62	2.14	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	5.20	6.00	15.38%	10.42	3.84	1.70	17.18	-40.27%
TISCO	BUY	100.50	108.00	7.46%	10.83	7.96	1.83	17.11	2.88%
ASW	BUY	8.25	9.40	13.95%	7.02	7.12	1.15	17.10	-10.06%
AH	BUY	28.25	35.00	23.89%	5.75	4.96	0.92	17.03	-4.43%
PYLON	BUY	4.34	5.61	29.26%	16.27	2.47	2.76	16.98	66.95%
LH	BUY	9.60	11.50	19.81%	13.10	6.49	2.16	16.75	5.37%
ITC	BUY	26.75	36.00	34.58%	17.88	2.80	2.94	16.45	1.97%
AP	BUY	11.80	15.50	31.35%	6.09	5.75	0.91	15.73	3.70%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส