

ปัจจัยภายนอกกดดันขึ้นจาก Trade Tariff ที่แม้รอการเจรจาจนถึง 1 ส.ค.68 แต่มีหลายประเทศรัฐอัตราภาษีแล้ว หนุนเปิดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ดังนั้น กลยุทธ์แนะนำเด่นอย่าง SCGP ที่ราคาหุ้นปรับฐานมาลึกแล้ว และทำไรทยอยฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q68

FUNDAMENTAL HIGHLIGHT

คาด 2Q68 กำไรสุทธิ 961 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7%QoQ ฟื้นตัวต่อเนื่องจากจุดต่ำสุดที่เกิดขึ้นในงวด 4Q67 รับผลบวกจากความต้องการใช้บรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นตามการบริโภคภายในประเทศกลุ่มอาเซียน และราคากระดาษบรรจุภัณฑ์ในอินโดนีเซียที่สูงขึ้น ส่งผลให้บริษัท Fajar พลิกกลับมามี EBITDA เป็นบวกได้เป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี แนวโน้มผลประกอบการครึ่งปีหลังน่าจะทำได้ไม่ต่ำกว่าครึ่งปีแรก หนุนจากธุรกิจอินโดนีเซียที่จะมีต้นทุนการเงินลดลงหลัง Fajar เพิ่มทุนนำเงินไปคืนหนี้ คาดกำไรปี 2568 ไว้ที่ 3,873 ล้านบาท ไกลเคียงปี 2567

TECHNICAL HIGHLIGHT

SCGP ส่งสัญญาณกลับตัวเป็นขาขึ้นหลังจบคลื่น C ภายในรูปแบบ Running Flat และราคาได้เริ่มกลับตัวเป็นขาขึ้นแบบ Impulsive Wave ในช่วงต้นขาขึ้นของคลื่น 3 ชุดใหม่ วางเป้า Upside อยู่ที่ 19.30 บาท

QUANTITATIVE HIGHLIGHT

SCGP ปรับฐานลงมาลึก จนมี Valuation ที่ถูกทั้งในมุม PBV ที่ต่ำ 1 เท่า อีกทั้งยังคาดหวัง Div Yield ระดับ 2.3%ต่อปี และถือเป็นหนึ่งในหุ้นที่ดี Sentiment บวกหากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว

QUANTAMENTAL STRATEGY

ฝ่ายวิจัยแนะนำกลยุทธ์ Selective Buy ค้นหาหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่ง มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคต ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ในต่างประเทศน้อย และที่สำคัญคือ ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ มี Upside สูง

SCGP

ราคาปัจจุบัน (บาท)	13.10
ราคาเป้าหมาย (บาท)	19.00
Upside (%)	45.0%

TECHNICAL CHART



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Security	CG	SET ESG	CAC Anti-	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-	
Report	Ratings	Corruption	Report	Ratings	Corruption	Report	Ratings	Report	Ratings	Corruption	Report	Ratings	Corruption	Report	Ratings	Report	Ratings	Corruption	Report	Ratings	Corruption	Report	Ratings	Corruption
24CS	-	-	-	QH	4	-	-	I2	-	-	-	NATION	-	-	-	SAF	-	-	-	TGH	5	A	Yes	
2S	4	-	Yes	CHAO	-	-	-	KCC	5	-	Yes	NC	4	-	-	SAFARI	-	-	-	TGPRO	-	-	-	
3K-BAT	-	-	-	CHARAN	3	-	-	KCH	5	A	Yes	NCAP	4	-	Yes	SAFE	-	-	-	TH	5	AA	-	
A	-	-	-	CHASE	5	-	-	ICN	3	-	-	NCH	5	-	-	SAK	5	A	Yes	THAI	-	-	-	
AS	3	-	-	CHAYO	3	-	-	IFS	4	-	Yes	NCL	4	-	-	SALEE	3	-	-	THANA	5	BBB	-	
AAP	4	-	-	CHIEWA	5	-	-	IL	5	-	-	NCP	-	-	-	SAM	-	-	-	THANI	5	AA	Yes	
AAV	5	-	Yes	CHG	-	-	Yes	IIG	3	-	-	NDR	4	A	-	SAMART	5	-	-	THCOM	5	AAA	Yes	
ABM	5	-	-	CHIC	3	-	-	II	5	BBB	Yes	NEO	-	-	-	SAMCO	3	-	-	THE	-	-	-	
ACAP	-	-	-	CHO	-	-	-	ILINK	5	-	Yes	NEP	-	-	Yes	SAMTEL	5	-	-	THG	5*	-	-	
ACC	-	-	-	CHOTI	3	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NER	5	A	Yes	SANKO	3	-	-	THIP	5	A	Yes	
ACE	5	AA	-	CHOW	5	-	Yes	IMH	3	-	-	NETBAY	-	-	-	SAPPE	4	BBB	Yes	THMUI	-	-	-	
ACG	5	-	-	CID	4	-	Yes	IND	5	-	-	NEW	5	-	-	SAT	5	AA	Yes	THRE	5	-	Yes	
ADB	4	A	Yes	CIG	4	-	Yes	INET	5	-	Yes	NEWS	-	-	-	SAUCE	-	-	-	THREL	5	A	Yes	
ADD	3	-	-	CIMBT	5	-	Yes	INGRS	-	-	-	NEK	-	-	-	SAV	5	-	-	TIDLOR	-	-	Yes	
ADVANC	5	AAA	Yes	CITY	3	-	-	INOX	-	-	Yes	NEP	-	-	-	SAWAD	5	BBB	-	TIGER	-	-	-	
ADVICE	-	-	-	CIVIL	5	-	-	INSET	5	-	-	NKI	5	-	Yes	SAWANG	-	-	-	TIPCO	-	-	Yes	
AE	5	-	Yes	CK	5	A	-	INSURE	4	-	Yes	NL	-	-	-	SC	5	AA	Yes	TIPH	5	-	Yes	
AEONTS	4	-	-	CM	5	AAA	-	INTUCH	5	AA	Yes	NNCL	-	-	-	SCAP	5	-	-	TISCO	5	AAA	Yes	
AF	5	-	Yes	CM	4	-	Yes	IP	5	-	-	NOBLE	5	AA	Yes	SCB	5	AA	Yes	TITLE	4	-	-	
AFIC	-	-	-	CMAN	-	-	-	IRC	5	A	-	NOK	-	-	-	SCC	5	AAA	Yes	TK	5	-	-	
AGE	5	BBB	-	CMO	-	-	Yes	IRPC	5	AA	Yes	NPK	-	-	-	SCCC	5	AA	Yes	TKC	-	-	-	
AH	5	A	Yes	CMO	-	-	-	IT	5	-	-	NRF	5	A	Yes	SCG	5	A	Yes	TKN	4	-	Yes	
AHC	4	-	-	CMR	-	-	-	ITD	-	-	-	NRS	-	-	-	SCGD	5	-	-	TKS	5	A	Yes	
AIE	3	-	Yes	COCOCO	4	-	-	ITD	-	-	-	NTSC	5	-	-	SCGP	5	AAA	Yes	TKT	5	-	Yes	
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	ITEL	5	A	Yes	NTV	3	-	-	SCI	3	-	-	TLI	5	-	-	
AIT	5	-	-	COMT	5	A	Yes	ITNS	-	-	-	NUSA	-	-	-	SCL	-	-	-	TM	5	-	-	
AJ	5	AAA	Yes	COMAN	4	-	-	ITTHI	5	-	-	NV	3	-	-	SCM	5	-	Yes	TMC	-	-	-	
AJA	-	-	-	CPALL	5	AAA	Yes	IVL	5	AA	Yes	NVD	5	AA	-	SCN	5	-	-	TMD	4	-	Yes	
AKP	-	-	Yes	CAPANEL	5	AAA	Yes	J	3	-	-	NWR	5	-	-	SCP	-	-	-	TMI	3	-	-	
AKR	5	-	-	CPAXT	5	AAA	Yes	JAK	5	-	-	NYT	5	A	-	SDC	5	-	-	TMILL	-	-	Yes	
AKS	-	-	-	CPF	5	AAA	Yes	JAS	5	-	Yes	ODC	5	-	Yes	SE	3	-	-	TMT	5	AA	Yes	
ALLA	5	-	-	CPH	4	-	-	JCK	4	-	-	OGG	3	-	Yes	SEAFCCO	5	-	-	TMW	-	-	-	
ALPHA	5	-	-	CPI	4	-	-	JCH	3	-	-	OGG	3	-	Yes	SEAKOL	5	-	Yes	TNDT	5	-	-	
ALT	5	-	-	CPL	5	-	-	JCT	-	-	-	OHIL	-	-	-	SECURE	-	-	-	TNH	-	-	-	
ALUDON	3	-	-	CPN	5	AA	Yes	JDF	4	-	-	OKJ	-	-	-	SEED	3	-	Yes	TNITY	5	-	Yes	
AMA	5	-	Yes	CPR	-	-	-	JKN	-	-	-	ONEE	4	-	-	SELIC	5	A	Yes	TNL	5	-	Yes	
AMANAHA	-	-	Yes	CPT	-	-	-	JMART	4	-	-	ORI	5	AA	Yes	SENA	5	-	Yes	TNPC	-	-	-	
AMARC	-	-	-	CPW	5	-	Yes	JMT	3	-	-	ORN	5	AA	Yes	SENK	5	-	Yes	TNR	4	-	Yes	
AMARBN	5	-	-	CRANE	-	-	-	JPARK	3	-	-	OSR	5	AA	Yes	SELEX	4	-	-	TOA	-	-	-	
AMATA	5	AAA	Yes	CRC	5	AAA	Yes	JR	3	-	Yes	PACO	3	-	-	SFT	4	-	-	TOG	5	A	Yes	
AMATAV	5	AA	Yes	CRD	5	-	-	JSP	3	-	-	PAF	-	-	-	SGC	5	-	Yes	TOP	5	AAA	Yes	
AMC	3	-	-	CREDIT	5	-	-	JTS	5	BBB	Yes	PANEL	3	-	-	SGF	5	-	-	TOPP	3	-	Yes	
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	JUBILE	3	-	-	PAP	5	A	Yes	SGP	5	AA	Yes	TPA	4	-	Yes	
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	K	5	-	-	PATO	4	-	Yes	SHANG	5	-	-	TPAC	5	-	-	
ANI	5	-	-	CSR	-	-	-	KAMART	-	-	-	SHR	5	AA	Yes	SIAM	5	-	-	TPBI	5	AA	-	
AOT	5	A	-	CSS	4	-	-	KASET	-	-	Yes	PCC	5	-	-	SIAM	-	-	-	TPCH	4	-	-	
AP	5	AA	Yes	CTW	-	-	-	KBANAK	5	AAA	-	PCE	-	-	-	SICT	5	A	-	TPCS	4	BBB	Yes	
APCO	4	-	-	CV	5	-	-	KCB	3	-	-	PCSGH	5	-	BBB	SIAMT	5	-	-	TPH	5	-	-	
APCS	4	-	Yes	CWT	-	-	-	KC	-	-	-	PDG	4	-	Yes	SINGER	3	-	-	TPIPP	5	AA	-	
APO	-	-	-	DCC	5	-	-	KCAR	3	-	Yes	PDJ	5	-	Yes	SINO	4	-	-	TPL	-	-	-	
APP	-	-	-	DDC	-	-	-	KCC	5	-	Yes	PEACE	5	-	-	SIS	5	AA	Yes	TPLAS	4	-	Yes	
APURE	4	-	-	DDO	-	-	-	KCE	5	-	Yes	PEER	5	A	-	SIS	5	-	Yes	TPOLY	4	-	-	
AQUA	-	-	-	DDN	5	-	-	KCG	5	-	-	PERM	-	-	-	SISB	3	-	-	TPP	-	-	-	
ARIN	5	-	-	DELTA	5	-	-	KCM	5	-	-	PERM	-	-	-	SITHAI	5	A	Yes	TPS	5	-	-	
ARIP	4	-	-	DEMCO	5	A	Yes	KDH	-	-	-	PG	5	-	Yes	SJWD	5	AA	-	TQM	5	BBB	-	
ARROW	4	BBB	-	DEXON	3	-	-	KEX	5	BBB	-	PHG	3	-	-	SK	-	-	-	TQR	5	-	-	
AS	-	-	Yes	DGENSE	-	-	-	KGI	4	-	Yes	PHL	5	A	Yes	SKE	5	-	-	TR	-	-	-	
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KGI	4	-	Yes	PICO	-	-	-	SKN	3	-	-	TRC	-	-	-	
ASEFA	3	-	-	DITTO	5	-	-	KIAT	3	-	-	PIMO	5	-	Yes	SKR	5	-	Yes	TRTN	-	-	-	
ASIA	3	-	-	DITTO	5	-	-	KISS	3	-	-	PN	3	-	-	SKY	3	-	-	TRP	5	-	-	
ASIAN	4	-	Yes	DOD	3	-	-	KL	4	-	-	PJW	4	A	-	SLP	-	-	-	TRT	4	-	Yes	
ASIMAR	5	-	-	DOHOME	5	-	Yes	KK	3	-	-	PK	-	-	Yes	SM	5	-	Yes	TRU	3	-	Yes	
ASK	5	-	Yes	DOPANT	5	-	-	KKC	5	-	-	PL	-	-	-	SMART	-	-	-	TRUBB	5	-	-	
ASN	3	-	-	DRT	5	AA	Yes	KKP	5	BBB	Yes	PLANB	5	AA	Yes	SMD	3	-	-	TRUE	5	-	Yes	
ASP	5	-	Yes	DTCENT	4	-	-	KLINIQ	-	-	-	PLANET	-	-	-	SMIT	3	-	Yes	TRV	5	-	-	
ASW	5	A	Yes	DTCI	-	-	-	KOOL	-	-	-	PLAT	5	-	Yes	SMPC	5	AA	Yes	TSC	5	A	Yes	
ATP30	-	-	-	DUSIT	5	-	Yes	KR	5	BBB	Yes	SMT	4	-	-	TSB	-	-	-	TSE	-	-	-	
AU	-	-	-	DV8	3	-	-	KTB	5	AAA	Yes	PLT	-	-	-	SNC	5	A	Yes	TSI	-	-	Yes	
AUCT	4	-	-	EA	-	-	Yes	KTC	5	AAA	Yes	PLUS	5	-	-	SNP	5	A	Yes	TSR	-	-	-	
AURA	5	-	-	EASON	3	-	-	KUN	5	-	-	PM	5	A	Yes	SNP	5	A	-	TSTE	5	-	Yes	
AWC	5	A	Yes	EASTW	5	AA	Yes	KTMS	5	-	-	PMC	-	-	-	SO	5	-	-	TSTH	5	A	Yes	
AYUD	4	-	Yes	ECF	5	-	-	KUMWEL	5	A	-	PMTA	-	-	-	SOLAR	-	-	-	TTA	5	AA	-	
B	-	-	-	ECL	5	-	-	KUN	5	-	-	POLAR	4	-	-	SOMIC	5	-	-	TTB	-	-	-	
B2	-	-	-	EE	3	-	-	KWC	3	-	-	POLY	4	-	-	SORKON	3	-	Yes	TTCL	5	A	Yes	
BA	4	BBB	-	EFORL	3	-	-	KWI	-	-	-	PORT	5	-	-	SPA	-	-	-	TTI	-	-	-	
BAPS	5	AA	Yes	EKX	3	-	Yes	KWM	-	-	-	PPH	5	A	Yes	SPACK	-	-	-	TTT	-	-	-	
BAM	5	AA	Yes	EKH	3	-	-	KYE	-	-	-	PPP	5	A	Yes	SPALI	5	AA	Yes	TTW	5	AA	-	
BANPU	5	AAA	Yes	EMC	-	-	-	LAE	4	-	Yes	PPPM	-	-	Yes	SPC	5	-	-	TU	5	-	Yes	
BAY	5	AA	Yes	EP	5	-	Yes	LALN	5	-	-	PPS	4	AA	-	SPGC	4	-	-	TURTLE	-	-	-	
BBGI	5	AA	Yes	EPG	5	AA	Yes	LANNA	5	-	-	PQS	4	-	-	SPG	3	-	-	TVDH	5	BBB	Yes	
BBK	4	-	-	ERW	5	A	Yes	LDC	3	-	-	PRS	5	AAA	Yes	SPI	5	A	-	TVH	4	-	-	
BBL	5	AA	Yes	ESTAR	3	-	-	LEE	3	-	-	PRAKT	3	-	-	SPRC	5	-	Yes	TVO	5	AA	-	
BC	4	-	-	ETC	5	AA	Yes	LEO	3	-	-	PRAPAT	3	-	-	SPREME	-	-	-	TVT	5	-	-	
BCH	5	AA	Yes	ETE	5	-	Yes	LH	5	-	-	PRESB	4	-	Yes	SPVI	4	-	-	TWP	-	-	-	
BCP	5	ACP	Yes	ETL	3	-	BBCHIA	5	-	-	-	PRESCHIA	-</											