



### MCS หุ่นจิ๋วแต่แจ๋วที่ห้ามมองข้าม

กรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index วันนี้อยู่ที่ 1565-1600 จุด โดยกลยุทธ์การลงทุนเน้นหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่ปรับตัวตามภาวะเศรษฐกิจอย่าง MCS ที่มีกำไรโตเด่น ขณะที่ Valuation น่าสนใจมาก

#### Fundamental Highlight

ทิศทางราคาเหล็กโลกที่ยังเป็นช่วงขาขึ้นโดยปัจจัยหนุนราคาทั้งทางด้าน Supply และ Demand อีกทั้ง MCS มีลักษณะธุรกิจคล้ายบริษัทรับเหมาก่อสร้างมากกว่าเหล็ก โดยเหล็กเป็นต้นทุนหลักในการผลิต MCS ได้ป้องกันความเสี่ยงโดยซื้อเหล็กล่วงหน้าเมื่อเซ็นสัญญา รับงาน โดยอัตรากำไรของ MCS จะ ขึ้นอยู่กับความซับซ้อนของงานที่เข้าไปรับ มากกว่าการเปลี่ยนแปลงราคาเหล็ก โดยปีนี้จะส่งมอบงาน margin สูงทั้งโครงการ Toranomom และ Azabudai, ซึ่งทำให้ราคาขายเฉลี่ยในงวด 1Q64 ของ MCS สูงขึ้นมาที่ 3 แสนเยน/ตัน จากราคาเฉลี่ยปี 2563 ที่ 2.4 แสนเยน/ตัน อีกทั้ง ดร.โนยวน ชิ CEO เตรียมเดินทางไปญี่ปุ่นช่วงต้น พ.ค.64 นี้ เชื่อว่าการเยือนญี่ปุ่นครั้งนี้เพื่อไปเซ็นสัญญา 2 โครงการ รวม 4.5 หมื่นตัน และเยี่ยมชมลูกค้ารายอื่นๆ ทำให้คาดหวังได้ว่า MCS จะได้รับงานใหม่เข้ามาเสริมความแข็งแกร่ง

#### Technical Highlight

ภาพทางเทคนิค พักตัวอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น บริเวณเส้น EMA 10 วัน ที่ 14.10 บาท โดยมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการปิดแท่งเทียน Hammer บ่งชี้ว่ามีแรงซื้อกลับเข้ามาหนุน ส่งสัญญาณกลับตัว ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 15.00 บาท และ 15.60 บาท

#### Quantitative Highlight

MCS มี ASP Score อยู่ที่ 7.65 ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ "ดีมาก" อีกทั้งมี Valuation ที่โดดเด่น โดยมีค่า PER21F เพียง 6.6 เท่า และ EPS Growth 20F เติบโตกว่า 9.4%YoY อีกทั้งยังคาดหวังปันผลสูงเกิน 8% ต่อปี ถือเป็นโอกาสสะสม

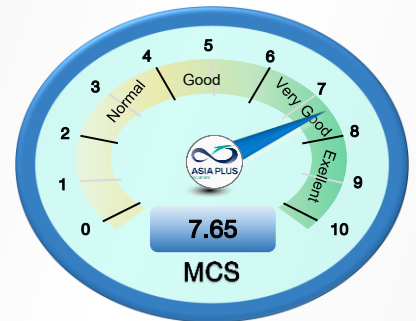
#### Quantamental Strategy

ฝ่ายวิจัยใช้โมเดลคัดกรองหุ้นที่น่าลงทุน ด้วยวิธี Quantamental (Quantitative ร่วมกับ Fundamental) คือ การค้นหาหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง ที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต ผนวกกับการให้คะแนนด้วยวิธีเชิงปริมาณ ภายใต้ ASP Score ที่พัฒนาโดยฝ่ายวิจัยฯ

## MCS

ราคาปัจจุบัน (บาท)	14.30
ราคาเป้าหมาย (บาท)	21.90
Upside	53.1%

### ASP Score



### Technical Chart



RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจจกมา, CISA, CFA  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภราดร เตียรณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรภาพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

### ASP Score

คือ การให้คะแนนหุ้นที่ฝ่ายวิจัยแนะนำ “ซื้อ” ตั้งแต่ 0-10 คะแนน ทำให้นักลงทุนสามารถเปรียบเทียบหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่ฝ่ายวิจัยศึกษาได้อย่างรวดเร็ว โดยกระบวนการให้คะแนน ประกอบไปด้วยตัวแปรในหลายมิติด้วยกัน เช่น ความแข็งแกร่งทางการเงิน, การเติบโตของธุรกิจ, ความสม่ำเสมอของการเติบโต, บัณฑิต, มูลค่าพื้นฐาน และสภาพคล่อง เป็นต้น และผ่านการทดสอบโมเดลย้อนหลัง (Backtest) ได้ข้อสรุปว่า หุ้นที่ได้คะแนนสูงมีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าหุ้นที่ได้คะแนนต่ำ และมีการแบ่งคะแนน ออกเป็น 4 กลุ่มหลักๆ ด้วยกันดังนี้

- > 0 - 4 คะแนน ถือเป็นหุ้นที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนค่อนข้างดี
- > 4 - 6 คะแนน ถือเป็นหุ้นที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนดี
- > 6 - 8 คะแนน ถือเป็นหุ้นที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนดีมาก
- > 8 - 10 คะแนน ถือเป็นหุ้นที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนยอดเยี่ยม

High ASP Score (ASP Score > 5)

Company	Recommendation	ASP Score	Last Price (30/04/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	PBV 21F	ROE 21F (%)	EPS Growth 21F
MTC	BUY	8.30	64.00	80.00	25.00%	22.59	0.66	5.24	25.79	15.21%
AMATA	BUY	8.06	17.30	24.99	44.45%	15.59	1.54	1.16	7.66	15.68%
SAT	BUY	8.04	19.40	19.60	1.03%	11.89	4.63	1.11	9.57	86.92%
STGT	BUY	7.80	44.25	65.00	46.89%	4.10	12.19	2.68	78.27	114.04%
PYLON	BUY	7.66	4.32	4.70	8.90%	14.63	4.78	2.78	19.02	21.30%
MCS	BUY	7.65	14.30	21.90	53.15%	6.54	7.98	1.59	25.88	9.37%
INTUCH	BUY	7.64	63.75	74.00	16.08%	19.09	3.93	4.36	23.52	-3.07%
LH	BUY	7.56	8.65	9.65	11.56%	13.65	6.15	2.01	14.97	6.00%
BDMS	BUY	7.42	21.70	24.00	10.60%	39.82	1.26	3.76	9.45	20.06%
PTTEP	BUY	7.42	119.00	128.00	7.57%	16.73	3.78	1.07	7.11	24.58%
QH	BUY	7.36	2.38	2.76	15.98%	10.34	5.80	0.92	9.09	16.10%
TISCO	BUY	7.34	92.50	102.00	10.27%	11.35	7.57	1.73	15.88	7.60%
TTW	BUY	7.28	11.60	15.10	30.17%	15.03	4.99	3.20	21.86	4.33%
JMT	BUY	7.26	45.00	53.00	17.78%	35.06	2.22	6.06	20.43	19.64%
THANI	BUY	7.22	4.38	5.00	14.16%	12.04	4.99	2.11	18.25	10.79%
STANLY	BUY	7.22	183.00	220.00	20.22%	9.99	3.20	0.75	7.69	40.00%
ORI	BUY	7.08	9.20	9.55	3.77%	7.71	5.45	1.72	23.94	9.96%
SAPPE	BUY	7.06	26.25	35.00	33.33%	18.41	4.45	2.80	15.44	14.15%
VGI	BUY	6.82	6.20	8.50	37.10%	43.90	1.14	3.87	9.11	265.94%
RS	BUY	6.78	25.00	26.00	4.00%	31.37	2.55	11.80	38.87	38.18%
SPALI	BUY	6.76	20.50	25.50	24.41%	7.23	5.53	1.09	15.79	42.86%
CPN	BUY	6.58	52.25	60.00	14.84%	23.02	1.52	3.09	14.09	6.60%
SEAFCO	BUY	6.58	4.78	5.30	10.88%	14.39	4.18	2.07	14.83	59.09%
ADVANC	BUY	6.57	171.00	220.00	28.65%	18.80	3.99	6.00	33.72	-1.42%
STEC	BUY	6.54	14.50	18.00	24.14%	19.33	1.72	1.45	7.70	4.64%
BAM	BUY	6.50	20.60	26.00	26.21%	20.68	3.87	1.58	7.67	74.91%
M	BUY	6.44	51.00	59.00	15.69%	31.31	2.94	3.44	11.04	65.33%
KBANK	BUY	6.42	132.00	155.00	17.42%	9.15	3.03	0.70	7.69	17.03%
PR9	BUY	6.35	10.40	12.00	15.38%	25.45	1.52	1.88	7.59	59.05%
SAWAD	BUY	6.27	83.25	95.00	14.11%	20.62	2.40	4.18	23.47	22.99%
STPI	BUY	6.26	4.02	4.54	12.81%	NM	0.00	0.89	-0.20	n.a.
ASK	BUY	6.26	28.50	30.00	5.26%	14.10	4.96	1.65	14.42	-19.47%
PLANB	BUY	6.24	6.20	7.50	20.97%	29.15	2.74	3.21	11.56	594.16%
AP	BUY	6.24	8.60	9.25	7.61%	7.43	4.71	0.86	11.96	-13.89%
SENA	BUY	6.22	4.60	4.67	1.55%	6.89	5.80	0.90	13.53	-15.13%
SC	BUY	6.22	3.12	3.38	8.47%	7.38	5.42	0.66	9.22	-6.84%
CPF	BUY	6.20	29.00	42.00	44.83%	9.34	3.28	1.04	12.77	-1.44%
WHA	BUY	6.16	3.38	3.91	15.80%	18.28	3.01	1.63	9.18	7.76%
OSP	BUY	6.13	35.75	38.00	6.29%	28.29	3.18	5.48	19.55	8.33%
BJCHI	BUY	6.08	1.88	2.06	9.40%	40.07	2.66	0.91	2.29	n.a.
TFG	BUY	5.98	5.15	6.20	20.39%	13.17	3.57	2.35	18.75	-14.42%
BBL	BUY	5.94	121.50	154.00	26.75%	9.01	2.06	0.50	5.66	49.81%
DRT	BUY	5.93	7.10	7.21	1.50%	11.03	6.20	2.51	25.26	9.45%
EASTW	BUY	5.90	10.30	11.00	6.80%	17.53	4.39	1.52	8.75	27.92%
RATCH	BUY	5.86	50.50	65.01	28.72%	12.91	4.75	1.12	9.02	-9.76%
WICE	BUY	5.84	6.95	8.00	15.11%	20.80	2.88	4.81	27.08	8.28%
MAJOR	BUY	5.82	19.20	24.00	25.00%	19.20	4.95	2.86	15.56	n.a.
CENTEL	BUY	5.82	31.75	40.00	25.98%	NM	0.00	5.00	-14.66	n.a.
GGC	BUY	5.82	11.30	11.50	1.78%	13.33	2.25	1.10	8.47	54.92%
CK	BUY	5.76	16.80	22.00	30.95%	29.15	1.79	1.07	3.73	59.45%
AEONTS	BUY	5.64	222.00	280.00	26.13%	13.16	2.25	2.77	22.75	14.31%
GPSC	BUY	5.58	72.75	82.00	12.71%	24.76	1.90	1.70	0.07	5.81%
EGCO	BUY	5.56	176.50	230.00	30.31%	10.87	3.82	0.87	8.22	-1.47%
BJC	BUY	5.50	35.50	39.50	11.27%	24.34	2.05	1.16	4.82	46.07%
AOT	BUY	5.50	62.00	71.00	14.52%	NM	0.00	6.70	-5.69	n.a.
CPALL	BUY	5.38	62.50	74.00	18.40%	29.37	1.71	6.25	22.94	18.72%
BLA	BUY	5.27	25.00	35.00	40.00%	12.66	1.97	0.87	7.10	109.64%
SCCC	BUY	5.24	181.50	208.00	14.60%	15.71	4.68	1.58	10.18	-6.44%
HMPRO	BUY	5.14	14.10	14.90	5.67%	30.75	2.60	8.22	27.33	16.97%
PTT	BUY	5.12	40.00	48.50	21.26%	15.75	3.00	1.21	7.96	92.14%
MINT	BUY	5.12	30.00	34.00	13.33%	NM	0.00	2.93	-23.34	n.a.
CRC	BUY	5.02	35.00	38.00	8.58%	34.64	1.15	3.55	10.58	13069.90%
CKP	BUY	5.02	4.68	6.15	31.33%	37.16	1.07	1.85	0.03	153.01%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### High Dividend Yield Stock (Div.Yield 21F > 4.5% and ASP Score > 5)

Company	Recommendation	ASP Score	Last Price (30/04/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	PBV 21F	ROE 21F (%)	EPS Growth 21F
STGT	BUY	7.80	44.25	65.00	46.89%	4.10	12.19	2.68	78.27	114.04%
MCS	BUY	7.65	14.30	21.90	53.15%	6.54	7.98	1.59	25.88	9.37%
TISCO	BUY	7.34	92.50	102.00	10.27%	11.35	7.57	1.73	15.88	7.60%
DRT	BUY	5.93	7.10	7.21	1.50%	11.03	6.20	2.51	25.26	9.45%
LH	BUY	7.56	8.65	9.65	11.56%	13.65	6.15	2.01	14.97	6.00%
SENA	BUY	6.22	4.60	4.67	1.55%	6.89	5.80	0.90	13.53	-15.13%
QH	BUY	7.36	2.38	2.76	15.98%	10.34	5.80	0.92	9.09	16.10%
SPALI	BUY	6.76	20.50	25.50	24.41%	7.23	5.53	1.09	15.79	42.86%
ORI	BUY	7.08	9.20	9.55	3.77%	7.71	5.45	1.72	23.94	9.96%
SC	BUY	6.22	3.12	3.38	8.47%	7.38	5.42	0.66	9.22	-6.84%
TTW	BUY	7.28	11.60	15.10	30.17%	15.03	4.99	3.20	21.86	4.33%
THANI	BUY	7.22	4.38	5.00	14.16%	12.04	4.99	2.11	18.25	10.79%
ASK	BUY	6.26	28.50	30.00	5.26%	14.10	4.96	1.65	14.42	-19.47%
MAJOR	BUY	5.82	19.20	24.00	25.00%	19.20	4.95	2.86	15.56	n.a.
PYLON	BUY	7.66	4.32	4.70	8.90%	14.63	4.78	2.78	19.02	21.30%
RATCH	BUY	5.86	50.50	65.01	28.72%	12.91	4.75	1.12	9.02	-9.76%
AP	BUY	6.24	8.60	9.25	7.61%	7.43	4.71	0.86	11.96	-13.89%
SCCC	BUY	5.24	181.50	208.00	14.60%	15.71	4.68	1.58	10.18	-6.44%
SAT	BUY	8.04	19.40	19.60	1.03%	11.89	4.63	1.11	9.57	86.92%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### High Upside Stock (Upside > 30% and ASP Score >5)

Company	Recommendation	ASP Score	Last Price (30/04/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	PBV 21F	ROE 21F (%)	EPS Growth 21F
MCS	BUY	7.65	14.30	21.90	53.15%	6.54	7.98	1.59	25.88	9.37%
STGT	BUY	7.80	44.25	65.00	46.89%	4.10	12.19	2.68	78.27	114.04%
CPF	BUY	6.20	29.00	42.00	44.83%	9.34	3.28	1.04	12.77	-1.44%
AMATA	BUY	8.06	17.30	24.99	44.45%	15.59	1.54	1.16	7.66	15.68%
BLA	BUY	5.27	25.00	35.00	40.00%	12.66	1.97	0.87	7.10	109.64%
VGI	BUY	6.82	6.20	8.50	37.10%	43.90	1.14	3.87	9.11	265.94%
SAPPE	BUY	7.06	26.25	35.00	33.33%	18.41	4.45	2.80	15.44	14.15%
CKP	BUY	5.02	4.68	6.15	31.33%	37.16	1.07	1.85	0.03	153.01%
CK	BUY	5.76	16.80	22.00	30.95%	29.15	1.79	1.07	3.73	59.45%
EGCO	BUY	5.56	176.50	230.00	30.31%	10.87	3.82	0.87	8.22	-1.47%
TTW	BUY	7.28	11.60	15.10	30.17%	15.03	4.99	3.20	21.86	4.33%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### High EPS Growth Stock (EPS Growth 2021F > 10% and ASP Score >5)

Company	Recommendation	ASP Score	Last Price (30/04/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	PBV 21F	ROE 21F (%)	EPS Growth 21F
CRC	BUY	5.02	35.00	38.00	8.58%	34.64	1.15	3.55	10.58	13069.90%
PLANB	BUY	6.24	6.20	7.50	20.97%	29.15	2.74	3.21	11.56	594.16%
VGI	BUY	6.82	6.20	8.50	37.10%	43.90	1.14	3.87	9.11	265.94%
CKP	BUY	5.02	4.68	6.15	31.33%	37.16	1.07	1.85	0.03	153.01%
STGT	BUY	7.80	44.25	65.00	46.89%	4.10	12.19	2.68	78.27	114.04%
BLA	BUY	5.27	25.00	35.00	40.00%	12.66	1.97	0.87	7.10	109.64%
PTT	BUY	5.12	40.00	48.50	21.26%	15.75	3.00	1.21	7.96	92.14%
SAT	BUY	8.04	19.40	19.60	1.03%	11.89	4.63	1.11	9.57	86.92%
BAM	BUY	6.50	20.60	26.00	26.21%	20.68	3.87	1.58	7.67	74.91%
M	BUY	6.44	51.00	59.00	15.69%	31.31	2.94	3.44	11.04	65.33%
CK	BUY	5.76	16.80	22.00	30.95%	29.15	1.79	1.07	3.73	59.45%
SEAFCO	BUY	6.58	4.78	5.30	10.88%	14.39	4.18	2.07	14.83	59.09%
PR9	BUY	6.35	10.40	12.00	15.38%	25.45	1.52	1.88	7.59	59.05%
GGC	BUY	5.82	11.30	11.50	1.78%	13.33	2.25	1.10	8.47	54.92%
BBL	BUY	5.94	121.50	154.00	26.75%	9.01	2.06	0.50	5.66	49.81%
BJC	BUY	5.50	35.50	39.50	11.27%	24.34	2.05	1.16	4.82	46.07%
SPALI	BUY	6.76	20.50	25.50	24.41%	7.23	5.53	1.09	15.79	42.86%
STANLY	BUY	7.22	183.00	220.00	20.22%	9.99	3.20	0.75	7.69	40.00%
RS	BUY	6.78	25.00	26.00	4.00%	31.37	2.55	11.80	38.87	38.18%
EASTW	BUY	5.90	10.30	11.00	6.80%	17.53	4.39	1.52	8.75	27.92%
PTTEP	BUY	7.42	119.00	128.00	7.57%	16.73	3.78	1.07	7.11	24.58%
SAWAD	BUY	6.27	83.25	95.00	14.11%	20.62	2.40	4.18	23.47	22.99%
PYLON	BUY	7.66	4.32	4.70	8.90%	14.63	4.78	2.78	19.02	21.30%
BDMS	BUY	7.42	21.70	24.00	10.60%	39.82	1.26	3.76	9.45	20.06%
JMT	BUY	7.26	45.00	53.00	17.78%	35.06	2.22	6.06	20.43	19.64%
CPALL	BUY	5.38	62.50	74.00	18.40%	29.37	1.71	6.25	22.94	18.72%
KBANK	BUY	6.42	132.00	155.00	17.42%	9.15	3.03	0.70	7.69	17.03%
HMPRO	BUY	5.14	14.10	14.90	5.67%	30.75	2.60	8.22	27.33	16.97%
QH	BUY	7.36	2.38	2.76	15.98%	10.34	5.80	0.92	9.09	16.10%
AMATA	BUY	8.06	17.30	24.99	44.45%	15.59	1.54	1.16	7.66	15.68%
MTC	BUY	8.30	64.00	80.00	25.00%	22.59	0.66	5.24	25.79	15.21%
AEONTS	BUY	5.64	222.00	280.00	26.13%	13.16	2.25	2.77	22.75	14.31%
SAPPE	BUY	7.06	26.25	35.00	33.33%	18.41	4.45	2.80	15.44	14.15%
THANI	BUY	7.22	4.38	5.00	14.16%	12.04	4.99	2.11	18.25	10.79%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Low P/E Stock (P/E 2021F < 15x and ASP Score >5)

Company	Recommendation	ASP Score	Last Price (30/04/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	PBV 21F	ROE 21F (%)	EPS Growth 21F
STGT	BUY	7.80	44.25	65.00	46.89%	4.10	12.19	2.68	78.27	114.04%
MCS	BUY	7.65	14.30	21.90	53.15%	6.54	7.98	1.59	25.88	9.37%
SENA	BUY	6.22	4.60	4.67	1.55%	6.89	5.80	0.90	13.53	-15.13%
SPALI	BUY	6.76	20.50	25.50	24.41%	7.23	5.53	1.09	15.79	42.86%
SC	BUY	6.22	3.12	3.38	8.47%	7.38	5.42	0.66	9.22	-6.84%
AP	BUY	6.24	8.60	9.25	7.61%	7.43	4.71	0.86	11.96	-13.89%
ORI	BUY	7.08	9.20	9.55	3.77%	7.71	5.45	1.72	23.94	9.96%
BBL	BUY	5.94	121.50	154.00	26.75%	9.01	2.06	0.50	5.66	49.81%
KBANK	BUY	6.42	132.00	155.00	17.42%	9.15	3.03	0.70	7.69	17.03%
CPF	BUY	6.20	29.00	42.00	44.83%	9.34	3.28	1.04	12.77	-1.44%
STANLY	BUY	7.22	183.00	220.00	20.22%	9.99	3.20	0.75	7.69	40.00%
QH	BUY	7.36	2.38	2.76	15.98%	10.34	5.80	0.92	9.09	16.10%
EGCO	BUY	5.56	176.50	230.00	30.31%	10.87	3.82	0.87	8.22	-1.47%
DRT	BUY	5.93	7.10	7.21	1.50%	11.03	6.20	2.51	25.26	9.45%
TISCO	BUY	7.34	92.50	102.00	10.27%	11.35	7.57	1.73	15.88	7.60%
SAT	BUY	8.04	19.40	19.60	1.03%	11.89	4.63	1.11	9.57	86.92%
THANI	BUY	7.22	4.38	5.00	14.16%	12.04	4.99	2.11	18.25	10.79%
BLA	BUY	5.27	25.00	35.00	40.00%	12.66	1.97	0.87	7.10	109.64%
RATCH	BUY	5.86	50.50	65.01	28.72%	12.91	4.75	1.12	9.02	-9.76%
AEONTS	BUY	5.64	222.00	280.00	26.13%	13.16	2.25	2.77	22.75	14.31%
TFG	BUY	5.98	5.15	6.20	20.39%	13.17	3.57	2.35	18.75	-14.42%
GGC	BUY	5.82	11.30	11.50	1.78%	13.33	2.25	1.10	8.47	54.92%
LH	BUY	7.56	8.65	9.65	11.56%	13.65	6.15	2.01	14.97	6.00%
ASK	BUY	6.26	28.50	30.00	5.26%	14.10	4.96	1.65	14.42	-19.47%
SEAFCO	BUY	6.58	4.78	5.30	10.88%	14.39	4.18	2.07	14.83	59.09%
PYLON	BUY	7.66	4.32	4.70	8.90%	14.63	4.78	2.78	19.02	21.30%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Low P/BV Stock (P/BV 2021F < 1.5x and ASP Score >5)

Company	Recommendation	ASP Score	Last Price (30/04/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	PBV 21F	ROE 21F (%)	EPS Growth 21F
BBL	BUY	5.94	121.50	154.00	26.75%	9.01	2.06	0.50	5.66	49.81%
SC	BUY	6.22	3.12	3.38	8.47%	7.38	5.42	0.66	9.22	-6.84%
KBANK	BUY	6.42	132.00	155.00	17.42%	9.15	3.03	0.70	7.69	17.03%
STANLY	BUY	7.22	183.00	220.00	20.22%	9.99	3.20	0.75	7.69	40.00%
AP	BUY	6.24	8.60	9.25	7.61%	7.43	4.71	0.86	11.96	-13.89%
EGCO	BUY	5.56	176.50	230.00	30.31%	10.87	3.82	0.87	8.22	-1.47%
BLA	BUY	5.27	25.00	35.00	40.00%	12.66	1.97	0.87	7.10	109.64%
STPI	BUY	6.26	4.02	4.54	12.81%	NM	0.00	0.89	-0.20	n.a.
SENA	BUY	6.22	4.60	4.67	1.55%	6.89	5.80	0.90	13.53	-15.13%
BJCHI	BUY	6.08	1.88	2.06	9.40%	40.07	2.66	0.91	2.29	n.a.
QH	BUY	7.36	2.38	2.76	15.98%	10.34	5.80	0.92	9.09	16.10%
CPF	BUY	6.20	29.00	42.00	44.83%	9.34	3.28	1.04	12.77	-1.44%
PTTEP	BUY	7.42	119.00	128.00	7.57%	16.73	3.78	1.07	7.11	24.58%
CK	BUY	5.76	16.80	22.00	30.95%	29.15	1.79	1.07	3.73	59.45%
SPALI	BUY	6.76	20.50	25.50	24.41%	7.23	5.53	1.09	15.79	42.86%
GGC	BUY	5.82	11.30	11.50	1.78%	13.33	2.25	1.10	8.47	54.92%
SAT	BUY	8.04	19.40	19.60	1.03%	11.89	4.63	1.11	9.57	86.92%
RATCH	BUY	5.86	50.50	65.01	28.72%	12.91	4.75	1.12	9.02	-9.76%
BJC	BUY	5.50	35.50	39.50	11.27%	24.34	2.05	1.16	4.82	46.07%
AMATA	BUY	8.06	17.30	24.99	44.45%	15.59	1.54	1.16	7.66	15.68%
PTT	BUY	5.12	40.00	48.50	21.26%	15.75	3.00	1.21	7.96	92.14%
STEC	BUY	6.54	14.50	18.00	24.14%	19.33	1.72	1.45	7.70	4.64%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### High ROE Stock (ROE 2021F > 15% and ASP Score >5)

Company	Recommendation	ASP Score	Last Price (30/04/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	PBV 21F	ROE 21F (%)	EPS Growth 21F
STGT	BUY	7.80	44.25	65.00	46.89%	4.10	12.19	2.68	78.27	114.04%
RS	BUY	6.78	25.00	26.00	4.00%	31.37	2.55	11.80	38.87	38.18%
ADVANC	BUY	6.57	171.00	220.00	28.65%	18.80	3.99	6.00	33.72	-1.42%
HMPRO	BUY	5.14	14.10	14.90	5.67%	30.75	2.60	8.22	27.33	16.97%
WICE	BUY	5.84	6.95	8.00	15.11%	20.80	2.88	4.81	27.08	8.28%
MCS	BUY	7.65	14.30	21.90	53.15%	6.54	7.98	1.59	25.88	9.37%
MTC	BUY	8.30	64.00	80.00	25.00%	22.59	0.66	5.24	25.79	15.21%
DRT	BUY	5.93	7.10	7.21	1.50%	11.03	6.20	2.51	25.26	9.45%
ORI	BUY	7.08	9.20	9.55	3.77%	7.71	5.45	1.72	23.94	9.96%
INTUCH	BUY	7.64	63.75	74.00	16.08%	19.09	3.93	4.36	23.52	-3.07%
SAWAD	BUY	6.27	83.25	95.00	14.11%	20.62	2.40	4.18	23.47	22.99%
CPALL	BUY	5.38	62.50	74.00	18.40%	29.37	1.71	6.25	22.94	18.72%
AEONTS	BUY	5.64	222.00	280.00	26.13%	13.16	2.25	2.77	22.75	14.31%
TTW	BUY	7.28	11.60	15.10	30.17%	15.03	4.99	3.20	21.86	4.33%
JMT	BUY	7.26	45.00	53.00	17.78%	35.06	2.22	6.06	20.43	19.64%
OSP	BUY	6.13	35.75	38.00	6.29%	28.29	3.18	5.48	19.55	8.33%
PYLON	BUY	7.66	4.32	4.70	8.90%	14.63	4.78	2.78	19.02	21.30%
TFG	BUY	5.98	5.15	6.20	20.39%	13.17	3.57	2.35	18.75	-14.42%
THANI	BUY	7.22	4.38	5.00	14.16%	12.04	4.99	2.11	18.25	10.79%
TISCO	BUY	7.34	92.50	102.00	10.27%	11.35	7.57	1.73	15.88	7.60%
SPALI	BUY	6.76	20.50	25.50	24.41%	7.23	5.53	1.09	15.79	42.86%
MAJOR	BUY	5.82	19.20	24.00	25.00%	19.20	4.95	2.86	15.56	n.a.
SAPPE	BUY	7.06	26.25	35.00	33.33%	18.41	4.45	2.80	15.44	14.15%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส