

พอร์ต มั่นคง



Trinity Research

22 June 2021

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
ธนัทธร ฉัตรเสถียร
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 049194
เอกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 055680

เกษ ตวงทอง
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045626
วฤณ มหาดำรงศกุล
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 081151

คำนิยามของ “พอร์ตมั่นคง”

- Universe ได้แก่ หุ้นในดัชนี SET Index และ MAI
- ปัจจัยหลักที่ใช้ในการคัดเลือกหุ้น ได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเชิงคุณภาพ
- มีจำนวนหุ้นลงทุนทั้งหมดไม่เกิน 5 บริษัท
- เป็นพอร์ตโฟลิโอที่เน้นความผันผวนต่ำ
- มีจุดมุ่งหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ชนะตลาดในระยะยาว
- มีการหมุนเวียนของหุ้นต่ำ
- เหมาะกับนักลงทุนระยะกลางถึงระยะยาว
- หากมีบริษัทใดบริษัทหนึ่งในพอร์ตให้ผลตอบแทน Total return ถึงระดับ 10% จะมีการพิจารณาขายทำกำไรในหุ้นตัวนั้น และอาจมีการเลือกลงทุนในหุ้นตัวใหม่ที่อยู่ใน Universe แทน

COM7

คาด Q3/64 ฟื้นตัวเด่น จากสามารถเปิดร้านได้ตามเวลาปกติ และโครงการ "ยิ่งใช้ยิ่งได้"

BUY

TP 78.56 บาท

Valuation: Bloomberg Consensus

- บริษัทได้มีการปรับประมาณการยอดขายปีนี้เพิ่มเป็นเป็น 20% จากเดิมที่ 10% จากทยอยเปิดตัว Smartphone 5G
- คาด Q3/64 ฟื้นตัวเด่น จากสามารถเปิดร้านได้ตามเวลาปกติ
- เพิ่มเต็มพอร์ตสินค้าด้าน IoT มีข้อตกลงการฝากขาย (Consignment) สินค้าทุกประเภทในแบรนด์ Xiaomi ที่ไม่ใช่สินค้าในกลุ่มสมาร์ทโฟน ผ่านทุกช่องทางหน้าร้านของ True Shop ทั่วประเทศ
- โครงการรัฐ ยิ่งใช้ยิ่งได้ คาดช่วยหนุนยอดจำหน่ายสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ICT
- ส่งบริษัทลูกถือหุ้น Chayo JV เล็งซื้อหุ้นบริหารใน Q3/64 รับรู้รายได้ Q4/64
- **ความเสี่ยง:** การกลับมาระบาดของ COVID-19 ครั้งใหม่

Assumptions

2021 Estimation:

Revenue growth 24%

EPS 1.7

PER 46x

หุ้นมั่นคง

Trinity Portfolio

ADD **COM7** - - - -

TAKE - - - - -

Stock	Date of entry	Weight	Entry price	Current price	% Weighted returns	Comment
SFLEX	30-Jun-20	20%	6.32	5.65	-1.81	เชิงพื้นฐานยังแข็งแกร่ง คาดกำไรเติบโต CAGR ปี 2562-2565 รว 50%
ACE	14-May-21	20%	3.76	3.70	-0.36	แนวโน้มกำไร 2Q21 โตทั้ง YoY, QoQ
EPG	02-Jun-21	20%	11.59	11.40	-0.29	3 ธุรกิจหลักฟื้นตัวเด่น คาดทั้งปีโต 24% YoY
KBANK	15-Jun-21	20%	126.43	121.00	-0.80	ปัจจัยบวก ธปท. อนุมัติให้จ่ายปันผล
COM7	22-Jun-21	20%	-	-	-	คาด Q3/64 ฟื้นตัวเด่น จากสามารถเปิดร้านได้ตามเวลาปกติ และโครงการ "ยิ่งใช้ยิ่งได้"
Cumulative realized returns					-3.26%	

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็น หรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน