

พอร์ต มั่นคง



Trinity Research

20 July 2021

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

เกษ ดวงทอง
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

IP

ปลดล็อคกระท่อม ธุรกิจ Mega Trend

BUY

TP 24.50 บาท

Valuation: DCF

- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q21 จะยังเติบโตได้ดี จากผลิตภัณฑ์ Trend ราคาสภาพมากขึ้นจากการแพร่ระบาดของ COVID-19
- เติบโตผ่านช่องทาง online มากขึ้น ช่วยลดค่าใช้จ่ายขาย
- ปล่อยหุ้นใหม่จากการปลดล็อคกระท่อม โดยบริษัท IP ได้เซ็น MOU ร่วมกับ ม.สงขลานครินทร์ฯ ในการทำงานวิจัยสารสกัดกระท่อม เพื่อเป็นอาหารเสริม
- Growth Stock with Mega Trend : IP เป็นหุ้น Growth ที่แนวโน้มเติบโตสูง CAGR 2021-2023 ราว 82% และ PEG 0.7 เท่า
- **ความเสี่ยง:** การแข่งขันในตลาดสุขภาพและความงามรุนแรง, พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนแปลง

Assumptions

DCF:

WACC 7%

2021 Estimation:

Profit growth 149%

2022 Estimation:

Profit growth 34%

หุ้นมั่นคง

Trinity Portfolio

ADD

IP

-

-

-

-

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%
EPG	02-Jun-21	20%	11.59	13.20	+2.12	3 ธุรกิจหลักฟื้นตัวเด่น คาดทั้งปีโต 24% YoY
KBANK	15-Jun-21	20%	126.43	112.00	-2.06	ปัจจัยบวกขปท. อนุมัติให้จ่ายปันผล
COM7	22-Jun-21	20%	70.49	67.75	-0.79	คาด Q3/64 ฟื้นตัวเด่น จากสามารถเปิดร้านได้ตามเวลาปกติ และโครงการ "ยิ่งใช้ยิ่งได้"
IP	20-Jul-21	20%	-	-	-	ปลดล็อกกระท่อม ธุรกิจ Mega Trend
Cumulative realized returns					-2.54%	

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