

# พอร์ต มั่นคง



## Trinity Research

3 September 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

**SPRC**

**Re-opening: GRM ปรับขึ้น ปริมาณสัญญากลับมาเป็นปกติ**

**BUY**

**TP 9.95บาท**

**Bloomberg Consensus**

- เป็นหุ้นในอันดับต้นๆ ที่ได้ประโยชน์จาก Re-opening การเดินทางสัญจรเพิ่มมากขึ้น
- มาตรการผ่อนคลายเป็นดั่งกล่าวเราเชื่อว่าจะช่วยให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซินกลับมาสู่ระดับ 34-35 ล้านลิตรต่อวัน
- คาด GRM ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากความต้อการน้ำมันเบนซิน และ Fuel oil ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากปริมาณสัญจรทางบกและทะเลที่มากขึ้น
- SPRC ได้ประโยชน์มากที่สุดเพราะมี product yield ที่เป็นน้ำมันเบนซินและ Fuel oil มากที่สุด
- **ความเสี่ยง:** ความผันผวนของราคาน้ำมัน และค่าการกลั่น

## Assumptions

**2021 Estimation:**

Profit growth 150%

**2022 Estimation:**

Profit growth 0%

**2022 EBITDA (Mil Bt):**

7,000

**EV/EBIDA: 9x**

Source: Bloomberg as of 2 Sep 2021

หุ้นมั่นคง

# Trinity Portfolio

ADD

SPRC

-

-

-

-

TAKE

-

-

-

-

-

| Stock                       | Date of entry | Weight | Entry price | Current price | % Weighted returns | Comment   |
|-----------------------------|---------------|--------|-------------|---------------|--------------------|---|
| SFLEX                       | 30-Jun-20     | 20%    | 6.32        | 5.65          | -1.68              | เชิงพื้นฐานยังแข็งแกร่ง คาดกำไรเติบโต CAGR ปี 2562-2565 รว 50%                    |
| COM7                        | 22-Jun-21     | 20%    | 70.49       | 69.00         | -0.45              | คาด Q3/64 พื้นตัวเด่น จากสามารถเปิดร้านได้ตามเวลาปกติ และโครงการ "ยิ่งใช้ยิ่งได้" |
| IP                          | 20-Jul-21     | 20%    | 22.91       | 23.10         | 0.11               | ปลดล็อกกระท่อม ธุรกิจ Mega Trend  |
| ICHI                        | 23-Jul-21     | 20%    | 11.92       | 12.00         | 0.08               | คาด 2H21 ยังโตเด่น รับรัยรายได้ลูกค้า OEM   |
| SPRC                        | 3-Sep-21      | 20%    | -           | -             | -                  | Re-opening: GRM ปรับขึ้น ปริมาณสัญญาณกลับมาเป็นปกติ                               |
| Cumulative realized returns |               |        |             |               | -1.94%             |   |

**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