

Aira Weekly Picks

Note: 1) เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100

2) Target Price อ้างอิงจากบทวิเคราะห์พื้นฐานของ Aira Research หรือ Consensus

3) เป็นหุ้นพื้นฐานดี มีปัจจัยบวกสนับสนุน และราคายังไม่สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสม

นักวิเคราะห์ : ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์

Aira Research

PSL – ค่าระวางเรือยังอยู่ในระดับสูง

- ล่าสุด ดัชนีค่าระวางเรือฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ที่ 1,554 จุด และยังอยู่ในระดับสูง
- เริ่มเข้าสู่ช่วง High Season สำหรับการขนส่งสินค้าแห้งเทกอง ในช่วงเดือน ก.ย. – ต.ค. คาดค่าระวางเรือเทกองจะค่อยๆ ปรับตัวขึ้นในช่วงดังกล่าว
- คาด 3Q/61 ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มทรงตัวจากไตรมาสก่อน อยู่ที่ 80-90 ล้านบาท จากแนวโน้มค่าระวางเรือที่ทรงตัวจากไตรมาสก่อน โดยในช่วง 2Q/61 มีกำไรสุทธิที่ 92 ล้านบาท
- คาดปี '62 กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นถึง 39%, Dividend Yield = 1.0%



ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท

Upside = 41%

แนะนำ “ซื้อ”

WHAUP – ธุรกิจมีโอกาสดีตาม WHA

- เป้ายอดการบริหารจัดการน้ำปี '61 อยู่ที่ 109 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อวัน เพิ่มขึ้น 9.0% yoy และตั้งเป้ากำลังผลิตไฟฟ้าปี '61 ที่ 520.5 MWeq เพิ่มขึ้น 8.8%
- กลยุทธ์จะเติบโตไปพร้อมกับ WHA ในการให้บริการทั้งไฟฟ้าและน้ำในนิคมอุตสาหกรรมเป็นหลัก
- การเติบโตในต่างประเทศ จากการให้บริการน้ำในนิคมอุตสาหกรรม Nghe An ที่ประเทศเวียดนาม นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างมองหาการลงทุนเพิ่มเติมในประเทศ CLMV เช่น เวียดนามและเมียนมาร์
- คาดกำไรปี '62 เพิ่มขึ้น 8.4%, Dividend Yield = 3.4%



ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท

Upside = 35%

แนะนำ “ซื้อ”

STEC – มีโครงการทยอยเปิดประมูลต่อเนื่อง

- คาดมีแรงเก็งกำไรต่อเนื่องจากโครงการที่ทยอยเปิดประมูลในเดือนต.ค.
 - พ.ย. เช่น (1) ทางด่วนพระราม 3 – วงแหวนรอบนอก จำนวน 5 สัญญา มูลค่ารวม 31,000 ล้านบาท และ (2) รถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน มูลค่ารวมกว่า 200,000 ล้านบาท กำหนดยื่นซอง 12/11/61 เป็นต้น คาด STEC เป็น 1 ใน 4 ผู้รับเหมาฯ รายใหญ่ ที่มีศักยภาพและโอกาสในการรับงานเพิ่ม โดยเฉพาะโครงการรถไฟความเร็วสูงฯ ที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูลกับ BTS และ RATCH เช่นเดียวกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและชมพู
- คาดปี'62 ความสามารถทำกำไรของ STEC กลับสู่ระดับปกติ คาด Gross Profit Margin เหลือไม่ต่ำกว่า 8.0% (ปี'53 – 59 เหลืออยู่ที่ 9.23%) หลังงานก่อสร้างอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ใกล้แล้วเสร็จ (Margin = 0%) และสัดส่วนรายได้งานก่อสร้างโรงไฟฟ้า (คาด Margin ไม่ต่ำกว่า 10%) เพิ่มขึ้น พร้อม Backlog (สิ้น 2Q/61) สูงถึง 120,000 ล้านบาท โดยคาดการณ์รายได้ปี'61 – 62 เติบโตเฉลี่ย 20%
- คาดกำไรปี '62 เพิ่มขึ้น 38%, Dividend Yield = 1.2%



ราคาเป้าหมาย 32.50 บาท

Upside = 33%

แนะนำ “ซื้อ”

PTT – New S-Curve พร้อมเติบโตในอนาคต

- PTT อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมสำหรับแผนงาน New S-Curve เพื่อการเติบโตอย่างก้าวกระโดดในอนาคต เช่น การแยกธุรกิจน้ำมันและค้าปลีกออกมาเป็น PTTOR เพื่อการดำเนินงานที่คล่องตัวมากขึ้น พร้อมทั้งจะเติบโตในธุรกิจค้าปลีก โดยการโอนสินทรัพย์ให้ PTTOR มีผลแล้วเมื่อ 1 ก.ค. 2561 ที่ผ่านมา คาดจะมีการบันทึกกำไรจากการขายสินทรัพย์ดังกล่าวในช่วง 3Q/61 และเบื้องต้นคาด PTTOR จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ในช่วง 2Q/62
- เราคาดผลการดำเนินงานของ PTT จะยังคงแข็งแกร่งในช่วง 2H/61 ทั้งจากธุรกิจท่อส่งก๊าซที่มั่นคง และโรงแยกก๊าซที่คาดการณ์การดำเนินงานจะยังคงโดดเด่นตามราคาน้ำมันดิบที่ยังยืนอยู่ในระดับสูง
- คาดกำไรปี '61 ทรงตัวจากปีก่อน, Dividend Yield = 3.9%



ราคาเป้าหมาย 66.00 บาท

Upside = 26%

แนะนำ “ซื้อ”