

Amata Corporation

แนวโน้มผลประกอบการ 2Q55 เติบโตสูง

เราคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการ 2Q55 จะเติบโตจาก 1Q55 และแนวโน้มการโอนที่ดินนิคมอุตสาหกรรมในช่วง 2H55 ยังเป็นไปตามแผนงานของบริษัททำให้เราคงประมาณการผลประกอบการทั้งปี 55 ซึ่งเติบโตจากปี 54 แม้ว่ายอดขายที่ดินนิคมฯใน 1H55 ต่ำกว่า 50% ของเป้าหมายทั้งปี แต่ผู้บริหารยังมั่นใจต่อเป้าหมายทั้งปี 3 พันไร่โดยที่ปัจจุบันมีลูกค้าหลายรายยื่นหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) ซื้อที่ดินรวมกันประมาณ 800 ไร่เป็นปัจจัยสนับสนุนเป้าหมายยอดขายที่ดินนิคมฯทั้งปี คงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 21 บาท

คาดหวังการขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมเร่งตัวขึ้นใน 2H55

ยอดขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทใน 1Q55 เท่ากับ 808 ไร่ (อมตะนคร 35 ไร่ และ อมตะซิตี้ 773 ไร่) และใน 2Q55 เท่ากับ 272 ไร่ (อมตะนคร 110 ไร่ และ อมตะซิตี้ 162 ไร่) ส่งผลให้ยอดขายใน 1H55 เท่ากับ 1,080 ไร่ (+122%YoY) ซึ่งคิดเป็น 36% ของเป้าหมายทั้งปีของผู้บริหารที่ 3 พันไร่และ 43% ของสมมติฐานของเราที่ 2.5 พันไร่ ปัจจัยผลักดันยอดขายในช่วง 1H55 มาจากลูกค้ารายใหญ่ Bridgestone ที่ซื้อที่ดินอมตะซิตี้จำนวน 544 ไร่ในเดือน มี.ค. 55 ในขณะที่แนวโน้มการขายที่ดินในช่วง 2H55 จะมีปัจจัยผลักดันจากความต่อเนื่องของการเคลื่อนย้ายฐานการผลิตไปยังโซนที่ปลอดภัยจากน้ำท่วมในภาคตะวันออกของไทยที่ AMATA เป็นผู้ประกอบการรายใหญ่

แนวโน้มผลประกอบการ 2Q55 เติบโตสูงทั้ง YoY และ QoQ

เราคาดการณ์กำไรสุทธิใน 2Q55 จะเท่ากับ 302 ล้านบาท (+80%YoY และ +52%QoQ) เติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากการโอนที่ดินนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มมากขึ้นมาอยู่ที่ 410 ไร่ (อมตะนคร 10 ไร่ และอมตะซิตี้ 400 ไร่) ภายใน 2Q55 การโอนที่ดินเพิ่มขึ้นส่งผลให้รายได้รวมใน 2Q55 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.36 พันล้านบาท (+55%YoY และ +52%QoQ)

คงประมาณการผลประกอบการทั้งปี 55

แม้ว่าผลประกอบการของธุรกิจขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมสำหรับปี 55 ขึ้นอยู่กับแนวโน้มการโอนที่ดินที่ขายได้ในอดีตโดยเฉพาะที่ขายได้ในปี 54 (1,555 ไร่) แต่เราคาดว่า ผลประกอบการรายไตรมาสจะเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนใน 2H55 โดยเฉพาะไตรมาส 4Q55 ซึ่งเป็นช่วงที่บริษัทสามารถโอนที่ดินให้แก่ลูกค้าได้มากกว่าไตรมาสอื่นๆของปี ดังนั้นเราจึงคงประมาณการผลประกอบการทั้งปี 55 เช่นเดิมโดยที่กำไรสุทธิจะเติบโตสูงถึง 21%YoY

การเร่งโอนที่ดินนิคมอุตสาหกรรมจะช่วยเสริมฐานะทางการเงินของบริษัท

แม้ว่ายอดขายที่ดินที่เกิดขึ้นจริงในปีนี้จะเท่ากับเป้าหมายของบริษัทหรือสมมติฐานของเราก็ตาม บริษัทไม่จำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเติมซื้อที่ดินเพื่อรองรับยอดขายดังกล่าว เนื่องจากปัจจุบันบริษัทมีสต็อกที่ดินในมือสูงถึง 13,000 ไร่สามารถรองรับธุรกิจขายที่ดินนิคมฯได้ 5-7 ปีข้างหน้า การลงทุนส่วนใหญ่จะมุ่งไปยังธุรกิจอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับ Recurring Income เช่น ธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภค และ ธุรกิจโรงงานให้เช่า เป็นหลัก ประกอบกับแผนงานปัจจุบันที่เร่งโอนที่ดินนิคมอุตสาหกรรมจะช่วยลดแรงกดดันที่มีต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยกู้หนี้ยืมสิน ซึ่งเราคาดการณ์ว่า อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องเหลือ 0.61 เท่าจาก ณ สิ้นปี 54 ที่ 0.84 เท่า

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

เราเลือกหุ้น AMATA เป็น Top pick ของกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมซึ่งเราคาดว่าจะเป็นผู้ประกอบการหลักในโซนภาคตะวันออกที่ได้รับประโยชน์จากการขยายการลงทุนทางตรงโดยเฉพาะจากกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ที่ป้อนให้แก่สายการผลิตโมเดลใหม่ๆของค่ายรถยนต์ญี่ปุ่น เช่น โมเดลอีโคคาร์ของ Toyota เป็นต้น ซึ่งจะช่วยให้การขายที่ดินในปีนี้อยู่ของบริษัทเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทหรืออย่างน้อยใกล้เคียงกับสมมติฐานของเรา ประเมินมูลค่าพื้นฐานหุ้น AMATA เท่ากับ 21.00 บาท (อิง Prospective P/E ที่ 20 เท่า หรือ PEG ไม่เกิน 1 เท่าเทียบกับอัตราเติบโตของ EPS ของบริษัทที่ 21%YoY ในปี 55 และ 32%YoY ในปี 56)

Stock Rating

BUY

Previous Rating

BUY

Fair Value

Bt21.00

Current Price

Bt17.00

Upside/(Downside)

23.53%

Consensus (median)

Bt20.30

Sector

Property (Industrial Estate)

Sector Rating

NEUTRAL

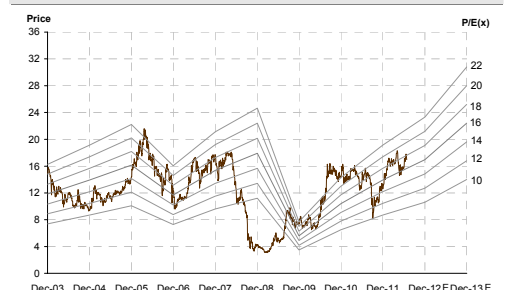
Financial Summary

YE Dec (Bt mn)	2010	2011	2012E	2013E
Net profit	696	932	1,131	1,495
Net profit growth (%)	N.A.	33.96	21.35	32.12
EPS (Bt)	0.65	0.87	1.06	1.40
EPS growth (%)	N.A.	33.96	21.35	32.12
BV (Bt)	5.73	6.32	7.22	8.19
DPS (Bt)	0.30	0.40	0.48	0.60
P/E (x)	26.07	19.46	16.04	12.14
P/BV (x)	2.97	2.69	2.35	2.08
Yield (%)	1.76	2.35	2.82	3.53
ROE (%)	11.39	13.83	14.68	17.11

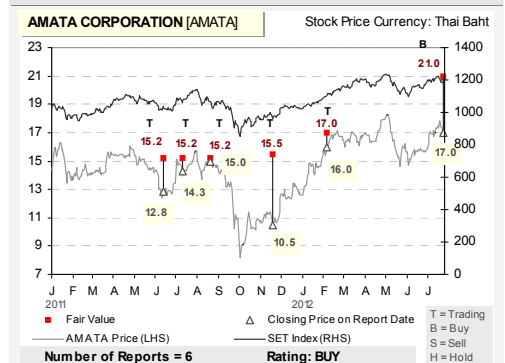
Key Data

Shares in Issue (mn)	1,067
Market Cap. (Bt mn)	18,139
12-mth High/Low (Bt)	18.30/8.00
Avg. Daily Turnover (Bt mn)	101.40
Foreign Limit/Actual (%)	49.00/27.57
Free Float (%)	65.41
NVDR (%)	10.22
Beta	1.03

P/E Band



KSS Stock Monitor



Chatree Srismacharoen

Registration No. 18092

Chatree.Srismacharoen@krungsrisecurities.com

Consolidated Profit and Loss (Bt mn)

Year to Dec	2010	2011	2012E	2013E
Revenue	3,046	3,648	4,038	4,925
Cost of goods sold	1,637	1,888	2,091	2,526
Gross profit	1,410	1,760	1,947	2,399
Depreciation and amortization	207	190	209	225
EBITDA	1,244	1,605	1,751	2,130
SG&A expense	505	620	663	754
EBIT	1,037	1,415	1,542	1,904
Interest expense	239	293	344	326
Net other income	132	276	258	259
EBT	798	1,122	1,198	1,579
Tax	145	177	160	177
Net equity earnings	127	137	211	211
Minority interest	(83)	(150)	(118)	(118)
Core profit	696	932	1,131	1,495
Forex gain (loss)	0	0	0	0
Extraordinary items	0	0	0	0
Reported net profit	696	932	1,131	1,495
EPS (Bt)	0.65	0.87	1.06	1.40

Consolidated Balance Sheet (Bt mn)

Year to Dec	2010	2011	2012E	2013E
Cash & cash equivalents	1,099	1,543	1,480	1,075
Accounts receivable	272	203	179	209
Inventories	4,113	5,198	5,478	6,709
Total current assets	5,495	7,014	7,232	8,094
Investments	5,853	7,512	7,433	8,055
Fixed assets	909	1,126	1,236	1,356
Total assets	14,381	18,118	17,987	19,768
Short-term debt	2,596	3,087	2,700	3,115
Accounts payable	322	380	328	359
Total current liabilities	4,568	5,618	5,166	5,830
Long-term debt	2,707	4,147	3,500	3,400
Total liabilities	8,271	11,378	10,282	11,032
Paid-up capital	1,067	1,067	1,067	1,067
Share premium	174	174	174	174
Retained earnings	4,194	4,797	5,448	6,377
Minority interest	669	716	965	1,032
Total shareholders' equity	6,110	6,740	7,706	8,736
Shares (mn)	1,067	1,067	1,067	1,067

Ratio Analysis

Year to Dec	2010	2011	2012E	2013E
Growth (%)				
Revenue growth	49.69	19.75	10.69	21.98
EBITDA growth	83.40	29.01	9.14	21.59
Core profit growth	66.97	44.97	9.78	35.00
Profitability ratios (%)				
Gross margin	46.27	48.24	48.22	48.72
EBITDA margin	40.83	43.99	43.37	43.24
Core profit margin	22.84	25.55	28.01	30.34
Effective tax rate	18.21	15.73	13.33	11.22
SG&A/net sales	16.57	17.00	24.22	21.33
Leverage ratios (x)				
Total debt/equity	1.35	1.69	1.33	1.26
Net debt/equity	0.69	0.84	0.61	0.62
Net debt/EBITDA	3.38	3.55	2.69	2.55
Interest coverage	4.33	4.83	4.48	5.85
Per share data (x)				
Price/sales	5.95	4.97	4.49	3.68
Price/OCF	7.20	9.34	12.47	18.89
Price/FCF	16.21	(38.66)	11.25	(117.31)

Revenue Breakdown

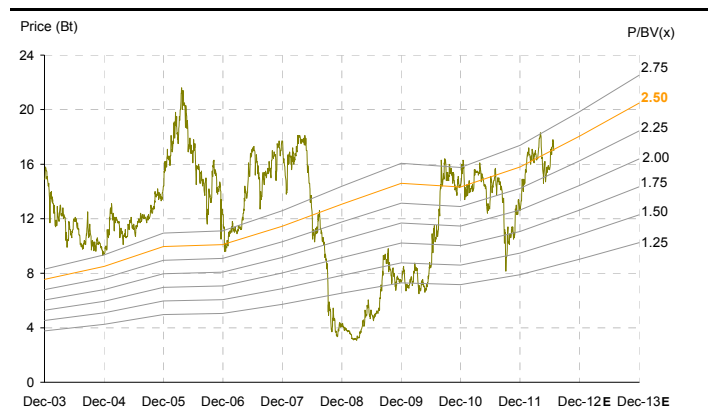
Year to Dec	2010	2011	2012E	2013E
Sale (Btmn)	1,934	2,416	2,738	3,536
Utility (Btmn)	752	832	899	964
Rental (Btmn)	360	400	400	425

2Q12 Earnings Preview

Unit: Btmn	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12E	% YoY	% QoQ
Core Revenue	878	652	1,567	894	1,363	55%	52%
Costs of sales & service	498	367	744	431	664	33%	54%
Gross profit	380	286	823	463	699	84%	51%
EBITDA	335	354	652	407	560	67%	38%
Other Income	43	133	47	52	45	5%	-13%
SG&A expense	135	113	270	160	238	77%	48%
Interest expense	69	76	88	99	105	53%	6%
Corporate tax	42	38	29	46	73	73%	59%
Share of associate net income	-10	-18	-5	-12	-26	N.M.	N.M.
Normalized profit	168	174	479	198	302	80%	52%
Forex gain (loss)	0	0	0	0	0	0%	0%
Non-recurring items	0	0	0	0	0	0%	0%
Reported net profit	168	174	479	198	302	80%	52%
EPS (Bt)	0.16	0.16	0.45	0.19	0.28	80%	52%
Key Financial Ratios							
Gross margin	43.32%	43.81%	52.53%	51.79%	51.30%		
EBITDA margin	38.12%	54.28%	41.58%	45.50%	41.10%		
Interest coverage ratio (X)	4.19	4.00	6.86	3.58	4.81		
Interest-bearing debt/Equity (X)	0.88	1.01	1.07	1.10	1.12		
Net debt/Equity (X)	0.68	0.81	0.84	0.84	0.90		
BV (Bt)	5.84	6.01	6.32	6.55	6.59		

Source: KSS Research

P/BV Band



Source: KSS Research



ADVANC	AOT	BAFS	BANPU	BAY	BBL	BCP	BKI	BMCL	CPN
CSL	EASTW	EGCO	ERW	GRAMMY	HEMRAJ	ICC	IRPC	KBANK	KK
KTB	LPN	MCOT	NMG	PS	PSL	PTT	PTTAR***	PTTCH***	PTTEP
QH	RATCH	ROBINS	RS	SAT	SC	SCB	SCC	SE-ED	SIS
THRE	TIP	TIPCO	TISCO	TKT	TMB	TOP			

***วันที่ 18 ตุลาคม 2554 PTTAR กับ PTTCH ควรรวมกิจการเป็น PTTGC



ACAP	AF	AMANA	AMATA	AP	ASIMAR	ASP	AYUD	BEC	BECL
BFIT	BH	BIGC	BJC	BLA	BROOK	BTS	BWG	CENTEL	CGS
CIMBT	CK	CM	BPALL	CPF	CSC	DELTA	DEMCO	DRT	DTAC
DTC	ECL	FORTH	GBX	GC	GFPT	GLOW	HANA	HMPRO	HTC
IFEC	INET	INTUCH	IVL	JAS	KCE	KEST	KGI	KSL	KWC
L&E	LANNA	LH	LOXLEY	LRH	LST	MACO	MAJOR	MAKRO	MBK
MFC	MFEC	MILL	MINT	MK	MTI	NBC	NCH	NINE	NKI
NOBLE	OCC	OGC	OISHI	PB	PG	PHATRA	PM	PR	PRANDA
PRG	PT	PYLON	S & J	S&P	SABINA	SAMCO	SCCC	SCG	SCSMG
SEAFCO	SFP	SICCO***	SINGER	SIRI	SITHAI	SMT	SNC	SPALI	SPI
SPPT	SSF	SSSC	STA	STANLY	STEC	SUSCO	SVI	SYMC	SYNTEC
TASCO	TCAP	TFD	TFI	THAI	THCOM	THIP	TIC	TK	TMT
TNITY	TNL	TOG	TPC	TRC	TRT	TRUE	TSC	TSTE	TSTH
TTA	TTW	TUF	TVO	TYM	UAC	UMI	UP	UPOIC	UV
VNT	WACOAL	WAVE	ZMICO						

***SICCO ขอเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ในวันที่ 7 ตุลาคม 2554



2S	A	AEONTS	AFC	AGE	AH	AHC	AI	AIT	AJ
AKR	APRINT	APURE	AS	ASK	BAT-3K	BGT	BLAND	BNC	BOL
BROCK	BSBM	BTNC	CCET	CFRESH	CHARAN	CI	CITY	CMO	CMR
CNS	CNT	CPI	CPL	CRANE	CSP	CSR	CTW	DCC	DRACO
EASON	EIC	ESSO	FE	FOCUS	FSS	GENCO	GFM	GL	GLAND
GOLD	GUNKUL	GYT	HFT	HTECH	IFS	ILINK	IRC	IRCP	IT
ITD	JTS	JUTHA	KASET	KDH	KH	KKC	KMC	KTC	KWH
KYE	LALIN	LEE	LHK	MATCH	MATI	MBAX	M-CHAI	MCS	MDX
MJD	MOONG	MPIC	MSC	NC	NEP	NNCL	NSI	NTV	NWR
OFM	PAF	PAP	PATO	PDI	PHOL	PICO	PL	POST	PPM
PREB	PRECHA	PRIN	PTL	Q-CON	QLT	RASA	RCI	RCL	ROJNA
RPC	SAUCE	SCBLIF	SCP	SENA	SHANG	SIAM	SIMAT	SKR	SMIT
SMK	SMM	SPC	SPG	SST	STAR	SUC	SVOA	SWC	SYNEX
TBSP	TCB	TCC	TCP	TEAM	TF	TGCI	THANA	THANI	TICON
TIW	TKS	TLUXE	TMD	TNH	TNPC	TOPP	TPA	TPAC	TPCORP
TPIPL	TPP	TR	TTCL	TTI	TWFP	TWZ	TYCN	UBIS	UEC
UOBKH	UPF	US	UT	UVAN	VARO	VIBHA	VNG	WG	WORK
YUASA									

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	-

Disclaimer

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด



บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่

550 อาคาร ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สำนักเพลินิจิต ชั้น 5
ถนนเพลินิจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร. 0-2659-7000 โทรสาร 0-2646-1111
Internet Trading: 0-2659-7777

สาขา

สาขาเอ็มโพเรียม

622 เอ็มโพเรียมทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนสุขุมวิท 24
แขวงคลองตัน เขตคลองตัน กรุงเทพฯ 10110
โทร. 0-2695-4500 โทรสาร 0-2695-4599

สาขาเซ็นทรัลบางนา

589/151 อาคารเซ็นทรัลซิตี้ทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 27
ถนนบางนา-ตราด แขวง-เขต บางนา กรุงเทพฯ 10260
โทร. 0-2763-2000 โทรสาร 0-2399-1448

สาขาพระราม 2

111/917-919 ถนนพระราม 2
แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ 10150
โทร. 0-2895-9575 โทรสาร 0-2895-9557

สาขานนวิภาวดีรังสิต

ที่ทำการ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
สาขานนวิภาวดีรังสิต (ชั้นทาวเวอร์ส)
123 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร
กรุงเทพฯ 10900
โทร. 0-2273-8388 โทรสาร 0-2273-8399

สาขาชลบุรี

64/17 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง
จ.ชลบุรี 20000
โทร. 0-3879-0430 โทรสาร 0-3879-0425

สาขาหาดใหญ่

90-92-94 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ถนนนิพัทธ์อุทิศ 1 ตำบล
หาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร. 074- 221-229 โทรสาร 074-221-411

สาขานครปฐม

67/1 ถนนราชดำเนิน ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมือง
จ.นครปฐม 73000
โทร. 0-3427-5500-7 โทรสาร 0-3421-8989

สาขาสุพรรณบุรี

249/171-172 หมู่ 5 ตำบลท่าระหัด
อำเภอเมืองสุพรรณบุรี จ.สุพรรณบุรี 72000
โทร. 0-3550-1234 โทรสาร 0-3552-2449

สาขานครราชสีมา

168 ถนนจอมพล ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา
จ.นครราชสีมา 30000
โทร. 0-4425-1211-4 โทรสาร 0-4425-1215

สาขาขอนแก่น

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาขอนแก่น
114 ถนนศรีจันทร์ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จ.ขอนแก่น 40000
โทร. 0-4322-6120 โทรสาร 0-4322-6180

สาขาเชียงใหม่

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาประตูช้างเผือก
70 ถนนช้างเผือก ตำบลศรีภูมิ อำเภอเมือง จ.เชียงใหม่ 50200
โทร. 0-5321-9234 โทรสาร 0-5321-9247

สาขาเชียงราย

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาเชียงราย
231-232 ถนนธนาสัย ตำบลเวียง อำเภอเมือง จ.เชียงราย 57000
โทร. 0-5371-6489 โทรสาร 0-5371-6490

สาขาพิษณุโลก

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาพิษณุโลก
275/1 ถนนพิษณุสงคราม ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จ.พิษณุโลก 65000
โทร. 0-5530-3360 โทรสาร 0-5530-2580

Analyst Team	Name	Sector Coverage	E-mail
Central line: 66.2659.7000 ext.5017, 5018 Fax:66.2646.1103	กษมพันธ์ เหมนิลรัตน์	Small Cap	kasamapon.hamnilrat@krungsrisecurities.com
	สิทธิเดช ประเสริฐรุ่งเรือง	Transportation, Agribusiness	sittidath.prasertrunguang@krungsrisecurities.com
	ชาตรี ศรีสมัยเจริญ	Contractor, Construction Materials, Property	chatree.srismaicharoen@krungsrisecurities.com
	ชาญวุฒ เทชอมรธนกิจ	Energy, Petrochemical	charnvut.taechaamorntanakij@krungsrisecurities.com
	ธนเดช รังษิธนานนท์	Banking, Finance & Securities	tanadech.rungsriathananon@krungsrisecurities.com
	ถกล บรรจงรักษ์	Automotive, Healthcare, ICT	thakol.banjongruck@krungsrisecurities.com
	วัชรุทธิ์ วัชรวงศ์สิทธิ์	Electronics, Commerce, Hotel, Property	vacharut.vacharawongsith@krungsrisecurities.com
	อมเรศ สิงห์ณรงค์	Institutional Research	amarej.singnarong@krungsrisecurities.com
	อภิศักดิ์ ลิ้มปัทมกุล	Technical	apisak.limthumrongkul@krungsrisecurities.com

คำแนะนำในการลงทุน

- ซื้อ
- หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและคาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนเกินกว่า 10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า
- ถือ
- หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและคาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนระหว่าง 5-10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า
- ขาย
- หุ้นที่มีราคาสูงเกินกว่ามูลค่าพื้นฐาน หรือมีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอ
- เก็งกำไร
- หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอ แต่มีประเด็นที่สามารถเก็งกำไรได้ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง