

## EPG ยอดขายหุ้น พันฐาน 14 บาท

EPG เข้าคำนวณ SET 100 พร้อมหุ้นยอดขายโตดีกว่าเป้า

EPG คว่ำรางวัล “องค์กรดีเด่นแห่งปี 2564” สาขาส่งเสริมสิ่งแวดล้อม-พลังงาน

**KS**Securities   
**KS (W)hole in**  
**ONE**  
By...ภาสกร ลิ้มฉวีโชติ  
รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์



ดูข้อมูลบริษัท

ตลาดหุ้นต่างประเทศบวกขึ้นต่อเนื่อง คลายความกังวลโอมิครอน / ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมอง Metaverse เป็นโอกาสสำหรับตลาดองค์กรโดยเฉพาะอุตสาหกรรมผลิต

- วันจันทร์ติดตาม รายงานสรุปความคิดเห็นของธนาคารกลางญี่ปุ่น, กำไรภาคอุตสาหกรรมของจีน (ปีต่อปี) (พ.ย.)
- วันอังคารติดตาม รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (CB Consumer Confidence) (ธ.ค.)
- วันพุธติดตามติดตาม ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.) US ตลาดคาด 0.6%
- วันพฤหัสบดีติดตาม ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) (ปีต่อปี) (พ.ย.) EU ตลาดคาด 2.1%
- วันศุกร์ติดตามดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน (ธ.ค.) ตลาดคาด 49.6, ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) นอกภาคการผลิตของจีน (ธ.ค.)

ปัจจัยต่างประเทศ: ตลาดหุ้นปรับตัวบวกขึ้นต่อเนื่อง หลังนักลงทุนคลายความกังวลโอมิครอน โดยดัชนี S&P500 ตั้งแต่ต้นปีปรับตัวขึ้นถึง 27.70% ซึ่งหากยังสามารถรักษาระดับแนวโน้มไว้ได้จนถึงสิ้นปี มีโอกาสที่ปีหน้าจะยังรักษาโมเมนตัมบวกต่อเนื่องได้ เมื่อพิจารณาจากสถิติในอดีต ทั้งข้อมูลตั้งแต่ปี 1981 ไปจนถึงห้าทศวรรษ S&P500 ปีใดสามารถปรับตัวได้มากกว่า 20% ขึ้นไปไม่มีโอกาสสูงถึง 78% ที่ในอีก 1 ปีข้างหน้าผลตอบแทนจะเป็นบวกเฉลี่ยอยู่ที่ 11.0% ซึ่งถือว่าผลตอบแทนยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามที่เรายกมาเป็นการส่งข้อมูลเชิงสถิติในอดีตเท่านั้นต้องพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบการลงทุนด้วย ขณะที่ sentiment นักลงทุนดูกังวลต่อการลงถ่วงน้อยอย่างต่อเนื่อง เมื่อพิจารณาผ่านดัชนี Fear & Greed Index ที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับ 43 จุด ถึงแม้ว่ายังอยู่ในโซนกลัวก็ตาม (ดัชนีค่ามากกว่า 50 จุดแสดงถึงนักลงทุนกลัว ขณะที่ดัชนีต่ำกว่า 50 จุดแสดงถึงนักลงทุนกล้า)

ปัจจัยภายในประเทศ: ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมีรายงานบทความเกี่ยวกับ Metaverse ซึ่งเป็นที่พูดถึงกันมากในช่วงนี้ โดยมีประเด็นที่น่าสนใจว่า ปัจจุบันเป้าหมายหลักของผู้ประกอบการที่วางแผนจะนำ Metaverse มาใช้งาน ส่วนใหญ่ยังมุ่งเน้นไปที่ตลาดผู้บริโภค แต่เรามองว่าเทคโนโลยี Metaverse กลับมีศักยภาพที่สามารถมาประยุกต์ใช้ในตลาดองค์กร โดยเฉพาะอุตสาหกรรมผลิตได้เช่นกัน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการตลอดห่วงโซ่อุปทาน ตั้งแต่การออกแบบสินค้า ไปจนถึงการบริหารคลังสินค้า โดยตัวอย่างการประยุกต์ใช้ที่เป็นไปได้ในปัจจุบัน เช่น การเพิ่มความยืดหยุ่นในการออกแบบสินค้าโดยใช้ต้นแบบ 3 มิติการบริหารสายพานการผลิตผ่านโรงงานเสมือนและการฝึกสอนพนักงานใหม่บนสายพานการผลิตในโลกเสมือน เป็นต้น ทั้งนี้เราแนะนำผู้ประกอบการอาจจำเป็นต้องเริ่มทยอยลงทุน Metaverse ในห่วงโซ่อุปทานของตน ทั้งเพื่อลดความเสี่ยงที่จะกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานหากลงทุนพร้อมกันหมดรวมถึงช่วยลดเม็ดเงินลงทุนให้อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

สำหรับแนวโน้มตลาดหุ้นไทยคาดปรับตัวบวกตาม sentiment ตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Domestic play ที่ได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อจากภาครัฐ

ประเมินกรอบ SET 1,635 -1,680 จุด

หุ้นแนะนำประจำสัปดาห์นี้

1) EPG (ราคาพื้นฐาน 14.00 บาท), คาดแรงหนุนของยอดขายทั้ง 3 ธุรกิจจะยังเติบโตต่อเนื่อง โดยคาดการณ์เติบโตเฉลี่ย 3 ปีข้างหน้า (FY21A-FY24E) ที่ประมาณ 20% ต่อปี นอกจากนี้ยังมี upsides จาก M&A ด้วยพื้นฐานทางการเงินจะพลิกเป็น net-cash ปีหน้า ขณะที่บริษัทสามารถส่งต่อต้นทุนที่ปรับตัวสูงขึ้นผ่านการปรับราคาขายขึ้นได้ ซึ่งจะได้อะไร sentiment บวกเพิ่มเติมหากราคานั้นปรับตัวลง

2) CHAYO (ราคาพื้นฐาน 14.80 บาท), คาดรายงาน 4Q21 เติบโตขึ้น YoY จากการรับรู้รายได้จากพอร์ต NPL ที่ใหญ่ขึ้น และกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการขาย NPA ทั้งนี้ราคาการเติบโตกำไรระดับสูง CAGR 41% ในปี 2564-66 จากการซื้อ NPL ที่สูงขึ้นและการเก็บเงิน NPL ที่ไม่มีหลักประกันค้ำขึ้น นอกจากนี้คาดว่าจะได้ sentiment บวกหนุนหากมีการประกาศความร่วมมือกับธนาคารเกี่ยวกับการบริหารจัดการหนี้เสียเพิ่มเติม