



## SET พันตัวตามตลาดหุ้นโลก Top Pick เลือกหุ้น High Yield และ Low PER

### Market Trend

- คาดตลาดหุ้นไทยได้รับานิสงค์จากตลาดหุ้นต่างประเทศที่ปรับตัวขึ้นแรง เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยเฉลี่ย 2-4% จากการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐฯที่ดีกว่าคาด ขณะที่ฝั่งยุโรปมีความผ่อนคลายมากขึ้นหลังจาก TROIKA มีข้อสรุปเบื้องต้นว่า จะยังให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่กรีซต่อไป ฝ่ายวิจัยแนะนำ ลงทุนในหุ้นกลุ่มลิสซิ่ง High Yield ซึ่งมี PER ต่ำ คาดจะได้รับแรงหนุนจากการเก็งกำไรในช่วงประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 และอุตสาหกรรมยานยนต์ที่โตต่อเนื่องไปตลอดทั้งปี

### Quant Pack Strategy

- ฝ่ายวิจัยแนะนำ กลยุทธ์ Selective Buy ค้นหาหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่ง มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคต ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ในต่างประเทศน้อย และที่สำคัญคือ ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ มี Upside สูง ฝ่ายวิจัยใช้โมเดลคัดกรองหุ้นด้วยวิธีผสมผสาน พิจารณาข้อมูลพื้นฐานของหุ้นใน Coverage ของฝ่ายวิจัย ผสมกับการให้คะแนนด้วยวิธีเชิงประมาณ จากนั้น นำคะแนนรวมในแต่ละด้านของหุ้นแต่ละตัวมาจัดเรียงลำดับ ซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่สมดุลทั้งด้าน Fundamental และ Quantitative

### Best Trade Ideas

- GL ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายในอนาคตจะลดลงจากการแปลงสภาพ Warrant ทำให้ฝ่ายวิจัย ปรับประมาณการของปีขึ้นอีก 4.2% อีกทั้ง ปีนี้เป็นปีทองของอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ยังคงหนุนอุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่องตลอดทั้งปี ณ ราคาปัจจุบันมี PER 10 เท่า (ต่ำกว่าตลาด) และปันผลสูงถึง 6.2% แนะนำซื้อ
- KCAR ต้องนำมาแนะนำซ้ำกันอีกรอบสำหรับหุ้นมาแรงตัวนี้ ยิ่งใกล้ช่วงเวลาประกาศงบ ยิ่งมีแรงเก็งกำไรเข้ามา มาพร้อมปันผลระหว่างกาลที่น่าจะจ่ายสูงถึง 0.50 บาท และ PER ต่ำเพียง 9 เท่า ยังคงแนะนำ ซื้อ

### Recommendation Follow-Up

- NWR พุ่งขึ้นทะลุแนวต้านที่ 0.88 บาทอย่างสวยงาม แบ่งขายทำกำไรด้านแรกที่ 0.92 บาท, ASK เทรคแนวต้านที่ 12.40 บาทที่เคยให้ไว้เช่นกัน แนะนำ Let Profit Run แล้วไปรอขายบริเวณ 12.80-13 บาท สำหรับ AMATA และ RML ย่อแรง จนน่าตกใจ แต่ดูทรงตอนนี้ พร้อมกลับตัวกลับใจ มาเป็นขึ้นอีกครั้ง แนะนำถือผู้ต่อ

### Quantitative Analysis and Investment Strategy

เกียรติ กนกพงศ์ศักดิ์

thian@asiaplus.co.th

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:043929

ปิยะภัทร์ ภัทรภูวดล

piyapat.p@asiaplus.co.th

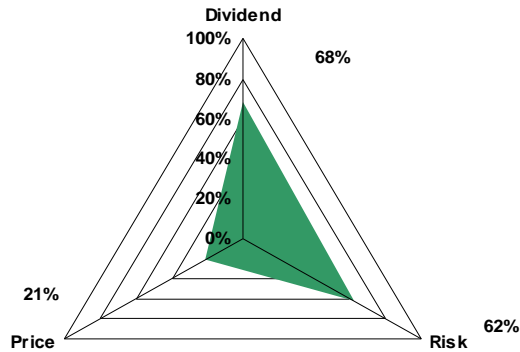


## High Yield Stock : GL (Last Price: 32.50 Baht, Fair Value: 40.00 Baht)

### Price Pattern



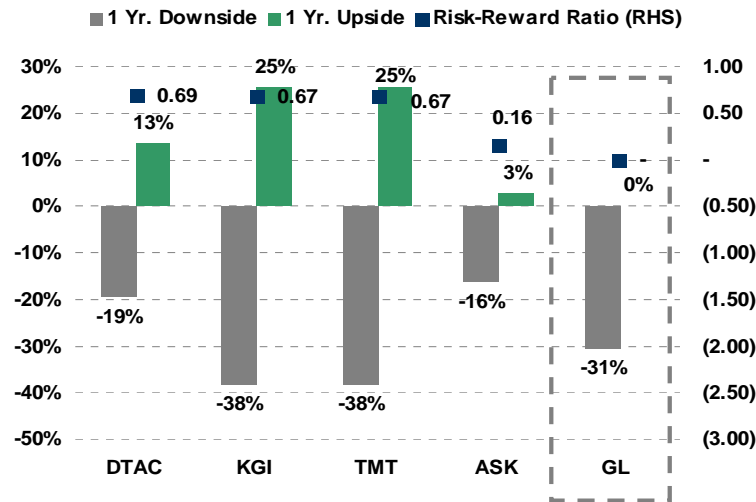
### Quantitative Score ของ GL



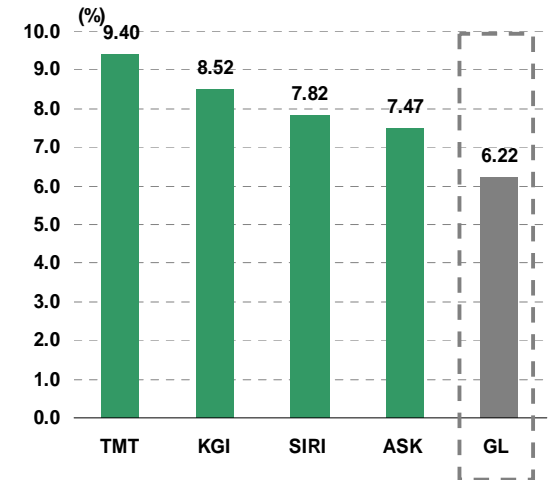
### Theme Investment

- **Fundamental Highlight:** GL แจก Warrant ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม 3 หุ้นต่อ 1 หน่วย โดยคาดเงินเพิ่มทุนจากการแปลงสภาพ Warrant จะช่วยลดต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายซึ่งอยู่ในระดับสูงมากถึง 7.46% ในงวด 1Q55 ฝ่ายวิจัยจึงได้ปรับเพิ่มประมาณการผลการดำเนินงาน 4.2%
- **Quantitative Highlight:** GL มีคะแนนรวมในเชิง Quantitative อยู่ในอันดับที่ 11, มี Upside จากราคาปัจจุบันมากถึง 23% และคาดหวัง Dividend Yield ปีนี้ได้ถึง 6.22%
- **Technical Highlight:** GL กำลังอยู่ในช่วงพักตัว แต่ยังไม่หลุด trendline ขาขึ้น เชื่อว่า กำลังสะสมกำลังอยู่แน่ และดูเหมือนเวลาพร้อมจะยิ่งใกล้เข้ามาในเร็ววันนี้ หากผ่านแนวต้าน 32.75 บาทได้ ก็สบายๆ รอไปทำกำไรแถว 35.25 บาท

### Risk-Reward Ratio (Upside หารด้วย Downside)



### หุ้น High Yield ใน Coverage ของ ASP



### Methodology

ฝ่ายวิจัยจะคัดกรองหุ้นที่อยู่ใน Coverage ของ ASP เพื่อหาหุ้น High Yield ซึ่งมีจุดเด่นทั้งในทางพื้นฐาน เทคนิค และเชิงปริมาณ โดยมีเกณฑ์ในการประเมิน ดังนี้

- Dividend (น้ำหนักในการพิจารณา 50%): เลือกหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลในระดับสูงและสม่ำเสมอ โดยใช้ Yield ปี 2553, 2554 และคาดการณ์ปี 2555
- Risk (น้ำหนัก 30%): เลือกหุ้นที่มีความเสี่ยงน้อย ซึ่งวัดด้วยค่า Beta ซึ่งแสดงความผันผวนของราคาหุ้นเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น โดยค่า Beta ที่อยู่ระหว่าง 0 กับ 1 แสดงถึงความเสี่ยงที่ต่ำกว่าตลาด
- Price (น้ำหนัก 20%): เลือกหุ้นราคาถูก พิจารณา 2 ส่วน คือ 1. Upside ของราคาปัจจุบันจาก Fair Value ที่ฝ่ายวิจัยประเมิน 2. Upside ของราคาปัจจุบันเทียบกับราคาสูงสุดในอดีต และ Downside จากราคาปัจจุบันเทียบกับราคาต่ำสุดในอดีต (ช่วงเวลาย้อนหลัง 1-5 ปี)

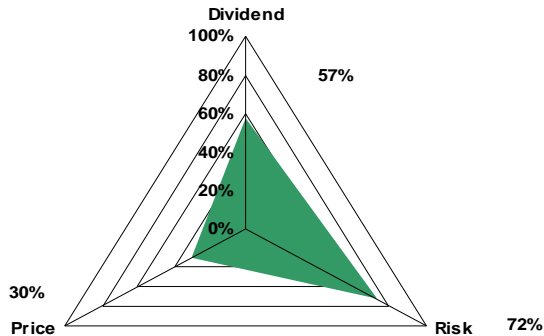


## Value Stock : KCAR (Last Price: 16.10 Baht, Fair Value: 21.60 Baht)

### Price Pattern



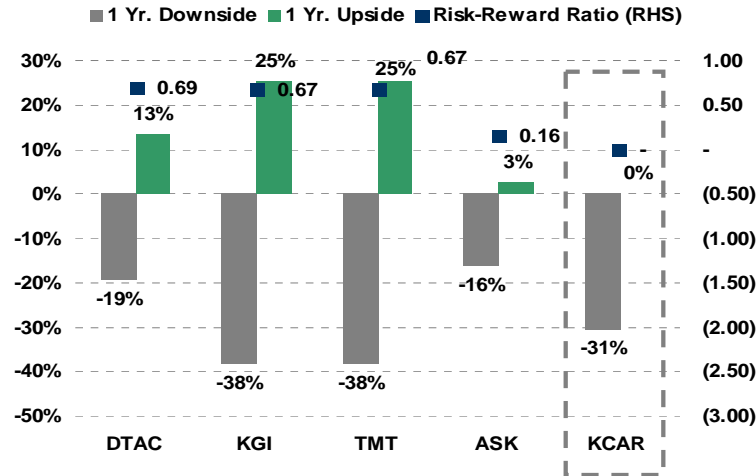
### Quantitative Score ของ KCAR



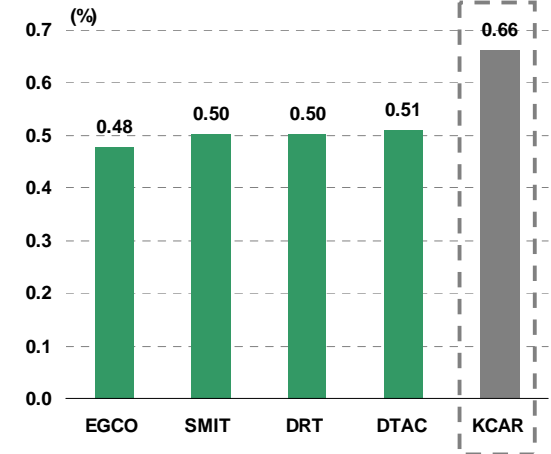
### Theme Investment

- **Fundamental Highlight:** KCAR มี โตโยต้า ซัวร์ เป็นธุรกิจจอตอยอด ผลักดัน ให้ Gross Margin เฉลี่ยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาสูงถึง 35-36% และ คาด KCAR จะเปิดศูนย์จำหน่ายเพิ่มอีก 1 แห่งในปลายปี 2555 เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจเช่ารถยนต์และอุตสาหกรรมยานยนต์
- **Quantitative Highlight:** KCAR มี Upside จาก Fair Value สูงถึง 33% มากที่สุดเป็นอันดับ 8 ของหุ้นใน coverage ของฝ่ายวิจัย, คาดหวัง Dividend Yield ปี 2555 และ 2556 สูงถึง 6.53% และ 7.90% ตามลำดับ, ความเสี่ยงต่ำเพราะ Beta ต่ำเพียง 0.66
- **Technical Highlight:** KCAR เเบคแนวต้านที่ 16 บาทได้แล้ว หลังจากที่ยกยกมาสัปดาห์ มองแนวต้านระยะสั้นที่ 16.50 บาท ถ้าผ่านได้ ไม่มีอะไรต้องกังวลแล้ว มุ่งหน้าสู่ระดับ 17 บาท

### Risk-Reward Ratio (Upside หาดด้วย Downside)



### หุ้น Low Beta



### Methodology

ฝ่ายวิจัยจะคัดกรองหุ้นที่อยู่ใน Coverage ของ ASP เพื่อหาหุ้น High Yield ซึ่งมีจุดเด่นทั้งในทางพื้นฐาน เทคนิค และเชิงปริมาณ โดยมีเกณฑ์ในการประเมิน ดังนี้

- Dividend (น้ำหนักในการพิจารณา 50%): เลือกหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลในระดับสูงและสม่ำเสมอ โดยใช้ Yield ปี 2553, 2554 และคาดการณ์ปี 2555
- Risk (น้ำหนัก 30%): เลือกหุ้นที่มีความเสี่ยงน้อย ชีวัดด้วยค่า Beta ซึ่งแสดงความผันผวนของราคาหุ้นเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น โดยค่า Beta ที่อยู่ระหว่าง 0 กับ 1 แสดงถึงความเสี่ยงที่ต่ำกว่าตลาด
- Price (น้ำหนัก 20%): เลือกหุ้นราคาถูก พิจารณา 2 ส่วน คือ 1. Upside ของราคาปัจจุบันจาก Fair Value ที่ฝ่ายวิจัยประเมิน 2. Upside ของราคาปัจจุบันเทียบกับราคาสูงสุดในอดีต และ Downside จากราคาปัจจุบันเทียบกับราคาต่ำสุดในอดีต (ช่วงเวลาย้อนหลัง 1-5 ปี)



## High Yield Stocks : Comparison

### Overall Attributes

Ranking	Ticker	Attribute			Total Score	Dividend			Price									Risk
		Dividend (50%)	Risk (30%)	Price (20%)		Yield 12F (%)	Yield 11(%)	Yield 10 (%)	Last Price	Fair Value	Upside	Min Price (1 Yr.)	Min Price (3 Yrs.)	Min Price (5 Yrs.)	Max Price (1 Yr.)	Max Price (3 Yrs.)	Max Price (5 Yrs.)	Beta
1	DTAC	88%	93%	4%	72.8%	5.78	22.58	4.77	79.00	82.60	5%	63.75	30.75	21.00	89.50	89.50	89.50	0.51
2	KGI	100%	33%	25%	64.9%	8.52	11.79	15.56	2.12	2.71	28%	1.31	1.02	0.62	2.66	3.16	3.22	1.46
3	TMT	76%	78%	16%	64.4%	9.40	2.56	7.69	5.85	6.88	18%	4.90	4.12	2.84	6.00	6.50	6.65	0.61
4	ASK	73%	87%	6%	63.8%	7.47	8.00	7.06	12.50	13.35	7%	8.68	3.64	2.86	12.50	12.50	12.50	0.55
5	DRT	62%	95%	7%	61.1%	6.87	5.50	5.50	6.55	7.04	8%	5.15	2.42	1.32	6.85	6.85	6.85	0.50
6	INTUCH	73%	72%	11%	60.1%	6.38	8.59	10.58	64.00	72.00	13%	33.75	21.70	13.60	66.25	66.25	66.25	0.67
7	SMIT	57%	95%	7%	58.6%	6.25	5.07	5.42	4.34	4.70	8%	2.60	1.26	1.21	4.52	4.52	4.52	0.50
8	MK	71%	77%	0%	58.5%	7.46	5.63	8.68	2.88	2.87	-1%	2.40	2.00	0.92	3.06	3.30	3.30	0.62
9	MCS	71%	61%	21%	57.9%	6.03	7.52	12.03	6.65	8.02	21%	6.20	3.36	1.57	11.20	12.40	12.40	0.78
10	BANPU	48%	45%	100%	57.2%	5.00	5.00	4.25	400.00	621.12	55%	398.00	396.00	140.00	704.00	856.00	856.00	1.07
11	GL	68%	62%	21%	56.7%	6.22	7.11	10.00	32.50	40.00	23%	21.90	21.50	8.98	32.50	32.50	39.75	0.77
12	KCAR	57%	72%	30%	56.1%	6.53	4.69	4.57	16.20	21.60	33%	8.05	4.34	3.78	16.20	16.20	16.20	0.66
13	CFRESH	67%	84%	-14%	56.0%	7.56	5.64	5.64	8.15	6.85	-16%	3.88	2.14	0.91	9.25	9.25	9.25	0.57
14	SENA	68%	76%	-5%	55.9%	6.68	7.56	7.51	2.50	2.37	-5%	1.87	1.66	1.66	2.56	2.56	2.56	0.63
15	LANNA	68%	51%	22%	53.9%	7.47	7.47	4.36	24.10	30.04	25%	21.00	11.10	5.30	30.00	30.25	30.25	0.94
16	EGCO	46%	100%	5%	53.9%	4.69	4.69	4.69	112.00	118.45	6%	80.00	73.75	51.50	115.00	115.00	125.00	0.48
17	MCOT	65%	67%	3%	53.3%	6.95	6.26	6.26	28.75	29.50	3%	24.30	18.90	10.00	31.50	32.25	32.75	0.71
18	RATCH	47%	90%	15%	53.2%	4.79	4.79	4.79	47.00	54.71	16%	39.50	33.00	27.75	47.75	47.75	53.00	0.53
19	DELTA	58%	69%	17%	53.1%	5.93	5.08	7.20	23.60	28.00	19%	18.00	15.50	9.10	26.25	35.75	35.75	0.69
20	SITHAI	54%	66%	29%	52.9%	6.29	4.72	3.77	15.90	21.10	33%	6.95	5.00	4.62	17.20	17.20	17.20	0.72
21	HANA	56%	78%	7%	52.6%	5.47	4.98	7.71	20.10	21.50	7%	15.30	15.30	8.45	24.10	28.00	28.00	0.61
22	TICON	61%	62%	16%	52.3%	6.90	3.10	7.75	12.90	15.26	18%	9.40	6.30	4.98	14.00	15.00	21.00	0.78
23	TTW	58%	72%	2%	51.1%	6.40	5.48	4.79	7.30	7.50	3%	4.82	3.96	3.68	7.40	7.40	7.40	0.67
24	DCC	58%	67%	7%	50.3%	6.06	5.80	5.49	52.50	55.87	6%	48.50	18.50	7.90	67.50	67.50	67.50	0.71
25	SIRI	61%	54%	16%	49.6%	7.82	5.88	0.00	2.38	2.79	17%	1.04	0.66	0.32	2.46	2.46	2.46	0.89
26	ADVANC	53%	73%	1%	48.9%	5.70	4.07	6.24	207.00	210.00	1%	112.00	73.25	62.50	209.00	209.00	209.00	0.65
27	NOBLE	56%	54%	23%	48.7%	5.51	4.96	7.43	6.05	7.63	26%	4.38	3.00	1.35	6.40	7.10	7.10	0.88
28	SNC	62%	52%	10%	48.6%	7.21	5.77	3.60	27.75	30.95	12%	17.70	4.70	3.32	31.00	31.25	31.25	0.93
29	BSBM	43%	84%	4%	47.3%	2.31	6.72	10.08	1.19	1.22	3%	1.08	1.08	0.84	1.54	1.63	2.48	0.57
30	APCS	65%	48%	3%	47.3%	3.43	6.90	19.83	5.80	5.97	3%	3.51	3.51	3.51	6.59	6.59	6.59	1.00



## Stock Valuations :

### Combination Stocks

Company	Rec.	Mkt. cap.	Price		Upside	Dividend Yield(%)		EPS Growth		PER(X)	PBV(X)	ROAE(%)	BETA (X)	PCF	
			8/3/2012 (B)	FairValue (B)		2012F	2013F	2012F	2013F					2012F	2013F
BANPU	BUY	108.70	400.00	621.12	55.28%	5.00	6.25	-41.21	16.38	9.22	1.05	12.42	1.07	5.10	-248.34
TPOLY	BUY	0.68	1.63	2.18	33.50%	6.13	6.13	71.98	26.60	8.10	0.81	11.66	0.71	-1.47	19.04
KCAR	BUY	4.05	16.20	21.60	33.35%	6.53	7.90	39.16	21.00	9.00	0.51	30.03	0.56	na.	na.
NOBLE	BUY	2.76	6.05	7.63	26.04%	5.51	6.15	25.97	11.53	6.35	0.66	10.83	0.97	-4.70	-4.11
KTB	BUY	192.39	17.20	21.63	25.77%	4.92	5.73	38.98	16.48	8.14	1.35	17.34	1.25	na.	na.
GL	BUY	2.24	32.50	40.00	23.09%	6.22	6.57	-2.37	5.58	9.65	1.45	16.84	0.58	na.	na.
PTT	BUY	914.02	320.00	390.33	21.98%	3.98	3.98	-4.98	12.13	9.14	1.31	15.99	1.15	5.15	4.99
MCS	BUY	3.33	6.65	8.02	20.61%	6.03	7.52	-15.81	21.04	8.29	1.34	16.61	0.96	12.31	7.05
SC	BUY	9.87	15.00	17.82	18.82%	5.94	7.24	34.08	21.88	6.73	1.01	14.78	1.06	-3.34	107.55
DELTA	BUY	29.44	23.60	28.00	18.64%	5.93	6.36	22.89	9.26	8.36	1.36	16.97	0.87	10.05	11.09
TMT	BUY	2.49	5.85	6.88	17.52%	9.40	8.55	312.57	1.14	7.46	1.28	18.51	0.51	-46.40	16.56
QH	BUY	16.53	1.80	2.10	16.63%	4.67	5.20	157.13	-33.21	6.96	1.06	16.55	0.80	-2.91	12.63
RATCH	BUY	68.15	47.00	54.71	16.40%	4.79	4.79	19.92	8.15	11.74	1.33	11.64	0.53	8.57	8.07
ESSO	HOLD	35.30	10.20	11.81	15.78%	6.37	0.00	8.44	na.	9.15	1.25	14.03	na.	-20.04	12.26
STA	SELL	18.30	14.30	16.50	15.41%	4.32	4.82	101.88	11.44	6.94	0.91	13.84	1.14	7.08	-6.21
BBL	BUY	371.27	194.50	222.00	14.14%	3.34	3.60	23.25	17.70	11.02	1.39	13.18	1.20	na.	na.

#### Methodology

- We screen stocks under our coverage to find stocks with following attributes.
- 1) High upside (>10%), 2) High yield (> 4%), 3) Low PER (< 12x), 4) Low PBV (<1.5x), 5) High ROAE (> 10%)



## Stock Valuations :

### High Dividend Yield Stocks Top 1-30

Company	Rec.	Mkt. cap.	Price			Dividend Yield(%)		EPS Growth		PER(X)	PBV(X)	ROAE(%)	BETA (X)	PCF	
			8/3/2012	FairValue	Upside	2012F	2013F	2012F	2013F					2012F	2013F
			(B)	(B)											
SRICHA	BUY	7.16	23.60	24.06	1.96%	10.59	12.71	na.	na.	7.22	3.18	59.21	na.	9.57	6.87
TMT	BUY	2.49	5.85	6.88	17.52%	9.40	8.55	312.57	1.14	7.46	1.28	18.51	0.51	-46.40	16.56
KGI	BUY	4.22	2.12	2.71	27.75%	8.52	9.28	-16.03	0.23	9.39	0.85	9.18	1.19	na.	na.
SPF	BUY	12.73	13.40	10.48	-21.75%	7.84	8.21	22.12	4.71	12.76	1.28		na.	na.	na.
SIRI	BUY	17.27	2.38	2.79	17.40%	7.82	8.72	21.82	1.13	6.81	1.52	23.45	0.67	-5.82	66.42
QHPF	BUY	7.93	9.95	10.08	1.31%	7.74	7.84	7.19	2.28	13.64	0.99		na.	na.	na.
CFRESH	HOLD	3.66	8.15	6.85	-16.00%	7.56	7.18	36.09	-5.03	11.90	2.37	20.61	0.56	353.39	-6990.72
ASK	BUY	4.31	12.50	13.35	6.76%	7.47	9.24	-7.42	23.68	9.37	1.29	0.17	0.57	na.	na.
LANNA	BUY	8.44	24.10	30.04	24.63%	7.47	7.47	9.58	15.80	7.38	1.84	26.37	1.03	4.84	2.58
MK	HOLD	2.50	2.88	2.87	-0.52%	7.46	8.64	75.56	4.21	6.03	0.48	8.22	0.54	-11.43	6.45
CSP	HOLD	1.02	2.04	2.00	-1.82%	7.35	7.35	37.98	18.01	8.15	1.27	16.29	0.52	-8.69	3.86
UVAN	HOLD	9.31	99.00	96.19	-2.84%	7.29	7.48	-29.48	2.60	10.29	3.42	33.29	0.59	7.17	6.82
SNC	BUY	7.99	27.75	30.95	11.52%	7.21	7.57	28.19	9.82	12.55	3.84	31.66	0.83	14.28	9.70
CPNRF	BUY	16.92	15.50	10.16	-34.44%	7.10	7.42	-0.40	5.24	13.46	1.53		na.	na.	na.
MCOT	HOLD	19.75	28.75	29.50	2.61%	6.95	6.27	13.45	-9.80	12.84	2.48	19.78	0.73	8.25	9.45
TICON	BUY	10.07	12.90	15.26	18.27%	6.90	7.42	121.25	7.51	10.15	1.61	16.72	0.79	11.27	2.83
DRT	BUY	6.74	6.55	7.04	7.53%	6.87	7.18	30.29	7.48	11.22	2.93	27.77	na.	21.41	7.23
TPC	BUY	24.72	28.25	32.30	14.35%	6.86	7.02	22.79	2.31	8.75	1.52	18.34	0.85	7.48	6.47
SENA	HOLD	1.79	2.50	2.37	-5.31%	6.68	8.46	-36.32	26.59	6.34	0.81	13.50	0.41	2.87	20.90
UPOIC	HOLD	3.47	10.70	7.92	-25.95%	6.66	7.26	-33.77	8.97	13.50	3.17	23.76	0.55	8.09	9.51
PF	BUY	6.35	1.15	1.26	9.51%	6.55	7.61	76.13	8.90	6.32	0.71	11.46	0.68	-61.60	86.42
KCAR	BUY	4.05	16.20	21.60	33.35%	6.53	7.90	39.16	21.00	9.00	0.51	30.03	0.56	na.	na.
TISCO	HOLD	28.75	39.50	37.20	-5.82%	6.47	8.36	13.82	17.51	7.73	1.63	21.93	0.97	na.	na.
TTW	HOLD	29.13	7.30	7.50	2.74%	6.40	7.10	16.83	10.94	11.80	2.63	23.23	0.64	10.67	8.50
INTUCH	BUY	205.21	64.00	72.00	12.50%	6.38	7.42	-15.49	14.23	14.66	6.74	46.82	0.63	15.47	30.98
ESSO	HOLD	35.30	10.20	11.81	15.78%	6.37	0.00	8.44	na.	9.15	1.25	14.03	na.	-20.04	12.26
SITHAI	BUY	4.31	15.90	21.10	32.72%	6.29	8.43	na.	na.	10.55	10.55	10.26	0.79	23.43	5.47
SMIT	BUY	2.30	4.34	4.70	8.31%	6.25	6.13	29.63	-2.00	8.00	1.31	17.19	0.55	15.61	13.36
KBS	HOLD	5.00	10.00	10.65	6.55%	6.22	5.53	-2.89	-11.13	6.43	1.40	23.32	na.	4.43	9.57
GL	BUY	2.24	32.50	40.00	23.09%	6.22	6.57	-2.37	5.58	9.65	1.45	16.84	0.58	na.	na.

#### Methodology

- We screen stocks under our coverage to find stocks with dividend yield of above 4%.



## Stock Valuations :

### High Upside Stocks Top 1-30

Company	Rec.	Mkt. cap.	Price		Upside	Dividend Yield(%)		EPS Growth		PER(X)	PBV(X)	ROAE(%)	BETA (X)	PCF	
			8/3/2012 (B)	FairValue (B)		2012F	2013F	2012F	2013F					2012F	2013F
SYNTEC	BUY	1.25	0.78	1.22	57%	3.85	3.85	106.16	10.91	6.22	0.51	8.46	0.95	8.37	9.72
BANPU	BUY	108.70	400.00	621.12	55%	5.00	6.25	-41.21	16.38	9.22	1.05	12.42	1.07	5.10	-248.34
TSTH	HOLD	6.57	0.78	1.12	43%	0.00	0.00	na.	na.	NM	0.49	-0.84	0.63	-13.66	5.01
TTA	HOLD	10.69	15.10	21.40	42%	0.00	2.04	-349.51	na.	NM	0.43	-1.38	0.88	73.73	3.40
AMATA	BUY	18.35	17.20	23.98	39%	2.97	4.74	46.15	59.47	13.47	2.68	21.18	1.22	9.45	19.98
RML	BUY	5.65	1.58	2.20	39%	0.00	7.11	na.	39.57	4.32	2.53	92.43	1.11	-5.42	7.37
TPOLY	BUY	0.68	1.63	2.18	34%	6.13	6.13	71.98	26.60	8.10	0.81	11.66	0.71	-1.47	19.04
KCAR	BUY	4.05	16.20	21.60	33%	6.53	7.90	39.16	21.00	9.00	0.51	30.03	0.56	na.	na.
SITHAI	BUY	4.31	15.90	21.10	33%	6.29	8.43	na.	na.	10.55	10.55	10.26	0.79	23.43	5.47
STANLY	BUY	15.71	205.00	268.34	31%	3.22	3.66	117.68	17.65	9.93	1.60	17.28	0.67	19.95	5.72
CK	BUY	11.57	7.00	9.15	31%	2.86	2.86	-54.12	38.52	27.19	1.75	6.45	1.08	-2.63	10.81
MJD	BUY	1.86	2.64	3.44	30%	0.00	6.58	-36.86	268.29	16.00	0.77	5.13	0.74	41.22	-6.95
THAI	BUY	43.66	20.00	26.00	30%	3.47	4.54	na.	29.27	11.40	0.65	5.88	1.22	4.76	1.45
ITD	HOLD	13.25	3.16	4.08	29%	0.00	0.00	na.	35.59	63.90	1.55	2.50	1.21	3.28	16.84
LHBANK	BUY	15.67	1.32	1.70	29%	1.94	2.48	31.95	19.86	23.15	1.14	5.05	na.	na.	na.
GBX	BUY	0.74	0.68	0.87	28%	0.00		24.69	-182.28	14.09	0.55	3.96	0.79	na.	na.
TK	BUY	6.90	13.80	17.64	28%	5.33	5.89	17.63	10.63	9.39	1.79	19.81	0.63	na.	na.
KGI	BUY	4.22	2.12	2.71	28%	8.52	9.28	-16.03	0.23	9.39	0.85	9.18	1.19	na.	na.
IVL	BUY	139.61	29.00	37.00	28%	2.60	3.66	-22.36	40.94	11.55	2.12	19.38	1.39	16.07	6.26
MAKRO	BUY	78.48	327.00	414.00	27%	4.62	1.15	44.11	13.36	20.92	7.59	37.47	0.69	14.03	15.42
NOBLE	BUY	2.76	6.05	7.63	26%	5.51	6.15	25.97	11.53	6.35	0.66	10.83	0.97	-4.70	-4.11
KTB	BUY	192.39	17.20	21.63	26%	4.92	5.73	38.98	16.48	8.14	1.35	17.34	1.25	na.	na.
TCAP	BUY	40.89	32.00	40.00	25%	4.13	4.49	12.43	8.92	7.27	1.01	0.13	1.29	na.	na.
LANNA	BUY	8.44	24.10	30.04	25%	7.47	7.47	9.58	15.80	7.38	1.84	26.37	1.03	4.84	2.58
CPF	BUY	257.45	33.25	41.00	23%	3.63	4.21	50.92	-22.02	9.26	2.46	32.03	1.02	14.66	-43.00
GL	BUY	2.24	32.50	40.00	23%	6.22	6.57	-2.37	5.58	9.65	1.45	16.84	0.58	na.	na.
IRPC	BUY	73.16	3.58	4.40	23%	1.07	6.33	-68.08	491.78	54.35	0.85	1.63	1.44	5.69	-85.66
PTT	BUY	914.02	320.00	390.33	22%	3.98	3.98	-4.98	12.13	9.14	1.31	15.99	1.15	5.15	4.99
TVO	BUY	20.13	24.90	30.26	22%	5.22	5.62	131.47	5.55	11.52	3.08	28.70	1.01	49.05	27.39
SCC	BUY	388.80	324.00	393.61	21%	3.24	4.32	-8.80	42.78	15.63	2.55	17.00	1.04	17.23	13.07

#### Methodology

- We screen stocks under our coverage to find stocks with upside of above 15%.



## Stock Valuations :

### High EPS Growth Stocks Top 1-30

Company	Rec.	Mkt. cap.	Price			Dividend Yield(%)		EPS Growth		PER(X)	PBV(X)	ROAE(%)	BETA (X)	PCF	
			8/3/2012	FairValue	Upside	2012F	2013F	2012F	2013F					2012F	2013F
			(B)	(B)											
BKI	HOLD	18.94	249.00	263.33	5.75%	4.82	4.82	1708.90	45.85	20.13	0.95	4.91	0.39	na.	na.
KCE	HOLD	3.53	7.60	6.60	-13.15%	2.24	2.76	592.87	-59.90	3.92	1.07	30.94	0.95	5.41	1.58
KKC	HOLD	4.25	5.00	5.15	3.02%	4.12	5.12	421.44	24.21	9.71	1.64	18.51	1.21	9.06	5.06
TMT	BUY	2.49	5.85	6.88	17.52%	9.40	8.55	312.57	1.14	7.46	1.28	18.51	0.51	-46.40	16.56
HEMRAJ	HOLD	29.12	3.00	3.14	4.62%	3.45	5.15	273.88	49.43	14.51	2.90	21.30	1.28	23.71	17.08
QH	BUY	16.53	1.80	2.10	16.63%	4.67	5.20	157.13	-33.21	6.96	1.06	16.55	0.80	-2.91	12.63
TVO	BUY	20.13	24.90	30.26	21.52%	5.22	5.62	131.47	5.55	11.52	3.08	28.70	1.01	49.05	27.39
TICON	BUY	10.07	12.90	15.26	18.27%	6.90	7.42	121.25	7.51	10.15	1.61	16.72	0.79	11.27	2.83
AOT	HOLD	97.50	68.25	58.00	-15.02%	2.56	3.28	119.13	28.43	17.60	1.28	7.51	0.83	5.83	8.08
STANLY	BUY	15.71	205.00	268.34	30.90%	3.22	3.66	117.68	17.65	9.93	1.60	17.28	0.67	19.95	5.72
SAT	BUY	10.37	30.50	33.48	9.77%	3.44	4.10	114.47	19.43	11.84	2.11	19.27	0.97	12.01	7.57
SYNTEC	BUY	1.25	0.78	1.22	57.05%	3.85	3.85	106.16	10.91	6.22	0.51	8.46	0.95	8.37	9.72
STA	SELL	18.30	14.30	16.50	15.41%	4.32	4.82	101.88	11.44	6.94	0.91	13.84	1.14	7.08	-6.21
CENDEL	BUY	21.20	15.70	18.50	17.86%	2.07	2.59	99.53	25.20	19.30	3.17	17.59	0.88	9.84	8.36
CPN	BUY	105.13	48.25	57.00	18.13%	1.11	1.25	88.75	12.91	27.06	4.56	18.07	0.83	13.55	15.28
SF	SELL	9.12	7.80	8.00	2.59%	4.61	1.86	85.60	-57.95	6.14	1.59	30.01	1.10	19.66	5.70
CCET	SELL	10.44	2.56	1.85	-27.74%	3.91	3.91	84.87	10.05	11.01	0.60	5.51	0.70	-3.69	4.16
PF	BUY	6.35	1.15	1.26	9.51%	6.55	7.61	76.13	8.90	6.32	0.71	11.46	0.68	-61.60	86.42
MK	HOLD	2.50	2.88	2.87	-0.52%	7.46	8.64	75.56	4.21	6.03	0.48	8.22	0.54	-11.43	6.45
PRIN	HOLD	2.14	1.76	1.76	-0.25%	5.07	5.72	75.24	10.91	6.02	0.61	10.31	0.69	-1.34	4.90
TPOLY	BUY	0.68	1.63	2.18	33.50%	6.13	6.13	71.98	26.60	8.10	0.81	11.66	0.71	-1.47	19.04
APCS	HOLD	1.91	5.80	5.97	2.98%	3.43	4.13	68.38	20.42	11.65	1.98	17.72	na.	18.59	9.00
BGH	HOLD	154.55	100.00	88.00	-12.00%	1.46	1.69	66.04	-12.57	21.22	3.92	20.00	0.66	24.95	15.34
JAS	HOLD	23.47	3.24	3.20	-1.34%	2.21	2.84	61.01	28.70	13.59	2.59	20.14	1.59	7.47	6.13
LST	HOLD	3.46	4.22	3.92	-7.12%	3.87	4.34	59.26	12.24	12.92	1.25	10.15	0.91	-42.59	4.51
ADVANC	BUY	615.43	207.00	210.00	1.45%	5.70	6.84	57.91	12.39	17.54	13.35	82.00	0.77	12.76	12.03
BAY	BUY	197.41	32.50	35.00	7.69%	3.31	3.70	56.55	11.86	13.61	1.01	13.57	1.28	na.	na.
GLOW	HOLD	87.41	59.75	62.03	3.82%	3.77	5.53	52.91	46.50	16.36	2.37	14.92	0.74	16.19	11.15
CPF	BUY	257.45	33.25	41.00	23.30%	3.63	4.21	50.92	-22.02	9.26	2.46	32.03	1.02	14.66	-43.00
NWR	BUY	1.38	0.89	0.99	11.08%	0.00	0.00	50.21	-15.54	9.61	0.88	9.58	1.17	6.77	3.78

#### Methodology

- We screen stocks under our coverage to find stocks with EPS growth higher than the market's (current market EPS growth is 15%)





## Stock Valuations :

### Low PER Stocks Top 1-30

Company	Rec.	Mkt. cap.	Price			Dividend Yield(%)		EPS Growth		PER(X)	PBV(X)	ROAE(%)	BETA (X)	PCF	
			8/3/2012	FairValue	Upside	2012F	2013F	2012F	2013F					2012F	2013F
			(B)	(B)											
SVI	BUY	6.90	3.52	4.15	17.92%	5.26	5.97	na.	-69.98	2.51	1.89	112.38	1.16	6.66	4.59
KCE	HOLD	3.53	7.60	6.60	-13.15%	2.24	2.76	592.87	-59.90	3.92	1.07	30.94	0.95	5.41	1.58
RML	BUY	5.65	1.58	2.20	38.96%	0.00	7.11	na.	39.57	4.32	2.53	92.43	1.11	-5.42	7.37
PRIN	HOLD	2.14	1.76	1.76	-0.25%	5.07	5.72	75.24	10.91	6.02	0.61	10.31	0.69	-1.34	4.90
MK	HOLD	2.50	2.88	2.87	-0.52%	7.46	8.64	75.56	4.21	6.03	0.48	8.22	0.54	-11.43	6.45
SF	SELL	9.12	7.80	8.00	2.59%	4.61	1.86	85.60	-57.95	6.14	1.59	30.01	1.10	19.66	5.70
SYNTEC	BUY	1.25	0.78	1.22	57.05%	3.85	3.85	106.16	10.91	6.22	0.51	8.46	0.95	8.37	9.72
SIAM	BUY	2.42	4.08	3.95	-3.09%	5.08	4.36	24.70	-14.05	6.30	0.89	14.89	0.87	4.48	10.97
PF	BUY	6.35	1.15	1.26	9.51%	6.55	7.61	76.13	8.90	6.32	0.71	11.46	0.68	-61.60	86.42
SENA	HOLD	1.79	2.50	2.37	-5.31%	6.68	8.46	-36.32	26.59	6.34	0.81	13.50	0.41	2.87	20.90
NOBLE	BUY	2.76	6.05	7.63	26.04%	5.51	6.15	25.97	11.53	6.35	0.66	10.83	0.97	-4.70	-4.11
KBS	HOLD	5.00	10.00	10.65	6.55%	6.22	5.53	-2.89	-11.13	6.43	1.40	23.32	na.	4.43	9.57
SC	BUY	9.87	15.00	17.82	18.82%	5.94	7.24	34.08	21.88	6.73	1.01	14.78	1.06	-3.34	107.55
SIRI	BUY	17.27	2.38	2.79	17.40%	7.82	8.72	21.82	1.13	6.81	1.52	23.45	0.67	-5.82	66.42
STA	SELL	18.30	14.30	16.50	15.41%	4.32	4.82	101.88	11.44	6.94	0.91	13.84	1.14	7.08	-6.21
QH	BUY	16.53	1.80	2.10	16.63%	4.67	5.20	157.13	-33.21	6.96	1.06	16.55	0.80	-2.91	12.63
SRICHA	BUY	7.16	23.60	24.06	1.96%	10.59	12.71	na.	na.	7.22	3.18	59.21	na.	9.57	6.87
TCAP	BUY	40.89	32.00	40.00	25.01%	4.13	4.49	12.43	8.92	7.27	1.01	0.13	1.29	na.	na.
LANNA	BUY	8.44	24.10	30.04	24.63%	7.47	7.47	9.58	15.80	7.38	1.84	26.37	1.03	4.84	2.58
AJ	HOLD	4.59	11.50	13.00	13.05%	4.03	5.63	-29.85	39.79	7.45	1.17	16.77	1.41	3.01	9.19
TMT	BUY	2.49	5.85	6.88	17.52%	9.40	8.55	312.57	1.14	7.46	1.28	18.51	0.51	-46.40	16.56
PREB	HOLD	1.27	5.50	5.00	-9.09%	5.57	5.94	40.84	7.83	7.70	1.62	22.67	0.63	38.80	15.36
TISCO	HOLD	28.75	39.50	37.20	-5.82%	6.47	8.36	13.82	17.51	7.73	1.63	21.93	0.97	na.	na.
SMIT	BUY	2.30	4.34	4.70	8.31%	6.25	6.13	29.63	-2.00	8.00	1.31	17.19	0.55	15.61	13.36
TPOLY	BUY	0.68	1.63	2.18	33.50%	6.13	6.13	71.98	26.60	8.10	0.81	11.66	0.71	-1.47	19.04
KTB	BUY	192.39	17.20	21.63	25.77%	4.92	5.73	38.98	16.48	8.14	1.35	17.34	1.25	na.	na.
CSP	HOLD	1.02	2.04	2.00	-1.82%	7.35	7.35	37.98	18.01	8.15	1.27	16.29	0.52	-8.69	3.86
MCS	BUY	3.33	6.65	8.02	20.61%	6.03	7.52	-15.81	21.04	8.29	1.34	16.61	0.96	12.31	7.05
DELTA	BUY	29.44	23.60	28.00	18.64%	5.93	6.36	22.89	9.26	8.36	1.36	16.97	0.87	10.05	11.09
TPC	BUY	24.72	28.25	32.30	14.35%	6.86	7.02	22.79	2.31	8.75	1.52	18.34	0.85	7.48	6.47

#### Methodology

- We screen stocks under our coverage to find stocks with PER (Price-to-Earnings Ratio) of lower than 12x



## Stock Valuations :

### Low PBV Stocks Top 1-30

Company	Rec.	Mkt. cap.	Price			Dividend Yield(%)		EPS Growth		PER(X)	PBV(X)	ROAE(%)	BETA	PCF	
			8/3/2012	FairValue	Upside	2012F	2013F	2012F	2013F					2012F	2013F
			(B)	(B)							(X)				
TPIPL	HOLD	24.03	11.90	13.73	15.35%	1.47	1.92	-75.88	30.73	10.21	0.39	3.82	0.98	9.53	8.58
TTA	HOLD	10.69	15.10	21.40	41.72%	0.00	2.04	-349.51	na.	NM	0.43	-1.38	0.88	73.73	3.40
RCL	HOLD	5.39	6.50	7.80	20.00%	0.00	0.00	na.	na.	NM	0.47	-12.09	0.94	-12.20	-11.26
MK	HOLD	2.50	2.88	2.87	-0.52%	7.46	8.64	75.56	4.21	6.03	0.48	8.22	0.54	-11.43	6.45
TSTH	HOLD	6.57	0.78	1.12	42.96%	0.00	0.00	na.	na.	NM	0.49	-0.84	0.63	-13.66	5.01
SYNTEC	BUY	1.25	0.78	1.22	57.05%	3.85	3.85	106.16	10.91	6.22	0.51	8.46	0.95	8.37	9.72
KCAR	BUY	4.05	16.20	21.60	33.35%	6.53	7.90	39.16	21.00	9.00	0.51	30.03	0.56	na.	na.
GBX	BUY	0.74	0.68	0.87	27.98%	0.00		24.69	-182.28	14.09	0.55	3.96	0.79	na.	na.
CNS	HOLD	2.13	29.75	31.90	7.23%	0.00	0.00	-16.92	-55.62	11.81	0.56	4.86	0.77	na.	na.
CCET	SELL	10.44	2.56	1.85	-27.74%	3.91	3.91	84.87	10.05	11.01	0.60	5.51	0.70	-3.69	4.16
PRIN	HOLD	2.14	1.76	1.76	-0.25%	5.07	5.72	75.24	10.91	6.02	0.61	10.31	0.69	-1.34	4.90
SSI	SELL	11.37	0.62	0.71	14.46%	0.00	0.00	na.	na.	NM	0.61	-23.31	0.81	-3.43	69.05
THAI	BUY	43.66	20.00	26.00	30.00%	3.47	4.54	na.	29.27	11.40	0.65	5.88	1.22	4.76	1.45
NOBLE	BUY	2.76	6.05	7.63	26.04%	5.51	6.15	25.97	11.53	6.35	0.66	10.83	0.97	-4.70	-4.11
ZMICO	BUY	1.41	1.38	1.58	14.62%	0.00		142.29	-100.00	12.51	0.70	2.71	na.	na.	na.
CGS	SELL	2.12	0.91	0.91	0.08%	1.17	0.00	-57.00	-70.79	19.39	0.70	4.22	0.63	na.	na.
PF	BUY	6.35	1.15	1.26	9.51%	6.55	7.61	76.13	8.90	6.32	0.71	11.46	0.68	-61.60	86.42
BSBM	SELL	1.35	1.19	1.22	2.94%	2.31	4.61	-61.50	99.93	34.70	0.73	2.07	0.53	2.54	103.81
US	SELL	0.68	4.04	2.70	-33.24%	0.00		na.	na.	NM	0.75	-3.06	na.	na.	na.
MJD	BUY	1.86	2.64	3.44	30.21%	0.00	6.58	-36.86	268.29	16.00	0.77	5.13	0.74	41.22	-6.95
TPOLY	BUY	0.68	1.63	2.18	33.50%	6.13	6.13	71.98	26.60	8.10	0.81	11.66	0.71	-1.47	19.04
SENA	HOLD	1.79	2.50	2.37	-5.31%	6.68	8.46	-36.32	26.59	6.34	0.81	13.50	0.41	2.87	20.90
VNG	BUY	5.43	4.16	4.96	19.27%	4.96	6.30	15.50	26.86	10.07	0.84	8.53	0.89	4.33	24.36
IRPC	BUY	73.16	3.58	4.40	22.91%	1.07	6.33	-68.08	491.78	54.35	0.85	1.63	1.44	5.69	-85.66
MBKET	HOLD	7.93	13.90	12.75	-8.29%	5.70	6.88	-14.43	14.68	14.17	0.85	12.30	0.76	na.	na.
KGI	BUY	4.22	2.12	2.71	27.75%	8.52	9.28	-16.03	0.23	9.39	0.85	9.18	1.19	na.	na.
NWR	BUY	1.38	0.89	0.99	11.08%	0.00	0.00	50.21	-15.54	9.61	0.88	9.58	1.17	6.77	3.78
SIAM	BUY	2.42	4.08	3.95	-3.09%	5.08	4.36	24.70	-14.05	6.30	0.89	14.89	0.87	4.48	10.97
STA	SELL	18.30	14.30	16.50	15.41%	4.32	4.82	101.88	11.44	6.94	0.91	13.84	1.14	7.08	-6.21
BKI	HOLD	18.94	249.00	263.33	5.75%	4.82	4.82	1708.90	45.85	20.13	0.95	4.91	0.39	na.	na.

#### Methodology

- We screen stocks under our coverage to find stocks with PBV (Price-to-Book Value) of lower than 1.3x



## Stock Valuations :

### High ROE Stocks Top 1-30

Company	Rec.	Mkt. cap.	Price		Upside	Dividend Yield(%)		EPS Growth		PER(X)	PBV(X)	ROAE(%)	BETA (X)	PCF	
			8/3/2012 (B)	FairValue (B)		2012F	2013F	2012F	2013F					2012F	2013F
SVI	BUY	6.90	3.52	4.15	17.92%	5.26	5.97	na.	-69.98	2.51	1.89	112.38	1.16	6.66	4.59
RML	BUY	5.65	1.58	2.20	38.96%	0.00	7.11	na.	39.57	4.32	2.53	92.43	1.11	-5.42	7.37
ADVANC	BUY	615.43	207.00	210.00	1.45%	5.70	6.84	57.91	12.39	17.54	13.35	82.00	0.77	12.76	12.03
AAV	BUY	16.59	3.42	4.00	16.96%	0.00	0.00	na.	na.	10.36	3.12	60.15	na.	63.21	5.08
SRICHA	BUY	7.16	23.60	24.06	1.96%	10.59	12.71	na.	na.	7.22	3.18	59.21	na.	9.57	6.87
BEC	SELL	109.00	54.50	45.00	-17.43%	3.67	4.04	21.13	10.06	25.49	13.90	56.62	0.75	19.17	17.67
DCC	HOLD	21.42	52.50	55.87	6.41%	6.06	7.07	4.41	16.60	16.50	7.87	48.19	0.72	14.71	13.33
INTUCH	BUY	205.21	64.00	72.00	12.50%	6.38	7.42	-15.49	14.23	14.66	6.74	46.82	0.63	15.47	30.98
CPALL	HOLD	316.65	35.25	36.00	2.13%	2.54	3.02	-32.89	18.67	29.47	11.90	44.68	1.07	25.15	17.24
MAKRO	BUY	78.48	327.00	414.00	26.61%	4.62	1.15	44.11	13.36	20.92	7.59	37.47	0.69	14.03	15.42
UVAN	HOLD	9.31	99.00	96.19	-2.84%	7.29	7.48	-29.48	2.60	10.29	3.42	33.29	0.59	7.17	6.82
CPF	BUY	257.45	33.25	41.00	23.30%	3.63	4.21	50.92	-22.02	9.26	2.46	32.03	1.02	14.66	-43.00
SNC	BUY	7.99	27.75	30.95	11.52%	7.21	7.57	28.19	9.82	12.55	3.84	31.66	0.83	14.28	9.70
KCE	HOLD	3.53	7.60	6.60	-13.15%	2.24	2.76	592.87	-59.90	3.92	1.07	30.94	0.95	5.41	1.58
DTAC	HOLD	187.06	79.00	82.60	4.56%	5.78	6.08	1.69	18.29	15.57	4.35	30.83	0.84	7.11	9.21
IHL	BUY	2.92	8.35	8.81	5.50%	3.59	4.19	48.38	16.82	11.37	3.03	30.69	1.03	18.97	13.61
OISHI	HOLD	29.25	156.00	116.00	-25.64%	1.92	2.24	18.07	14.54	30.66	8.49	30.05	0.69	na.	na.
KCAR	BUY	4.05	16.20	21.60	33.35%	6.53	7.90	39.16	21.00	9.00	0.51	30.03	0.56	na.	na.
SF	SELL	9.12	7.80	8.00	2.59%	4.61	1.86	85.60	-57.95	6.14	1.59	30.01	1.10	19.66	5.70
LPN	SELL	25.09	17.00	15.38	-9.54%	4.56	5.09	18.36	11.55	11.05	3.05	29.70	1.22	19.65	22.07
BH	HOLD	57.31	78.50	65.00	-17.20%	1.78	1.97	34.36	15.12	26.80	7.30	29.29	0.64	30.50	21.97
HMPRO	SELL	68.63	11.70	11.00	-5.98%	1.88	0.00	28.15	30.04	26.57	7.02	28.81	1.06	17.92	15.14
TVO	BUY	20.13	24.90	30.26	21.52%	5.22	5.62	131.47	5.55	11.52	3.08	28.70	1.01	49.05	27.39
TTCL	BUY	7.73	16.10	16.15	0.31%	3.32	4.12	28.32	24.15	15.08	3.89	27.92	0.94	3.45	-59.90
DRT	BUY	6.74	6.55	7.04	7.53%	6.87	7.18	30.29	7.48	11.22	2.93	27.77	na.	21.41	7.23
SPALI	HOLD	31.24	18.20	18.79	3.24%	4.65	5.59	25.61	20.39	9.69	2.43	27.32	0.99	377.22	411.07
LANNA	BUY	8.44	24.10	30.04	24.63%	7.47	7.47	9.58	15.80	7.38	1.84	26.37	1.03	4.84	2.58
BLA	HOLD	55.50	46.25	50.84	9.91%	2.05	2.61	11.01	27.38	14.63	3.43	25.64	0.94	na.	na.
JMART	HOLD	4.62	11.50	7.70	-33.07%	3.91	4.70	12.85	18.96	17.88	2.80	24.82	0.81	28.28	60.83
RS	BUY	3.85	4.36	5.10	16.97%	5.07	5.37	43.35	5.88	12.82	2.75	23.93	0.69	16.23	8.02

#### Methodology

- We screen stocks under our coverage to find stocks with ROE (Return on Equity) of higher than 15%.



## Stock Valuations :

### Low PCF Stocks Top 1-30

Company	Rec.	Mkt. cap.	Price		Upside	Dividend Yield(%)		EPS Growth		PER(X)	PBV(X)	ROAE(%)	BETA (X)	PCF	
			8/3/2012 (B)	FairValue (B)		2012F	2013F	2012F	2013F					2012F	2013F
BSBM	SELL	1.35	1.19	1.22	2.94%	2.31	4.61	-61.50	99.93	34.70	0.73	2.07	0.53	2.54	103.81
SENA	HOLD	1.79	2.50	2.37	-5.31%	6.68	8.46	-36.32	26.59	6.34	0.81	13.50	0.41	2.87	20.90
AJ	HOLD	4.59	11.50	13.00	13.05%	4.03	5.63	-29.85	39.79	7.45	1.17	16.77	1.41	3.01	9.19
ITD	HOLD	13.25	3.16	4.08	29.23%	0.00	0.00	na.	35.59	63.90	1.55	2.50	1.21	3.28	16.84
VNG	BUY	5.43	4.16	4.96	19.27%	4.96	6.30	15.50	26.86	10.07	0.84	8.53	0.89	4.33	24.36
KBS	HOLD	5.00	10.00	10.65	6.55%	6.22	5.53	-2.89	-11.13	6.43	1.40	23.32	na.	4.43	9.57
SIAM	BUY	2.42	4.08	3.95	-3.09%	5.08	4.36	24.70	-14.05	6.30	0.89	14.89	0.87	4.48	10.97
LANNA	BUY	8.44	24.10	30.04	24.63%	7.47	7.47	9.58	15.80	7.38	1.84	26.37	1.03	4.84	2.58
PTT	BUY	914.02	320.00	390.33	21.98%	3.98	3.98	-4.98	12.13	9.14	1.31	15.99	1.15	5.15	4.99
PTTEP	HOLD	491.36	148.00	167.51	13.18%	3.40	3.71	-6.55	9.10	11.75	2.53	23.12	1.08	5.32	4.65
BECL	HOLD	21.75	28.25	24.60	-12.92%	4.25	4.42	46.22	-35.03	10.57	1.08	10.60	0.45	5.40	7.05
KCE	HOLD	3.53	7.60	6.60	-13.15%	2.24	2.76	592.87	-59.90	3.92	1.07	30.94	0.95	5.41	1.58
THCOM	BUY	16.77	15.30	17.00	11.11%	0.93	1.69	na.	81.62	42.95	1.15	-5.34	0.92	5.52	7.00
HANA	HOLD	16.18	20.10	21.50	6.97%	5.47	5.47	9.75	2.76	9.11	1.08	12.20	0.80	5.65	5.99
AOT	HOLD	97.50	68.25	58.00	-15.02%	2.56	3.28	119.13	28.43	17.60	1.28	7.51	0.83	5.83	8.08
ROJNA	BUY	10.17	8.65	10.22	18.18%	3.76	5.21	na.	28.70	10.22	1.76	19.57	0.72	5.96	10.97
VNT	HOLD	21.45	18.10	19.38	7.07%	4.97	5.27	6.03	18.66	8.81	1.23	13.48	1.16	6.40	6.43
ERW	HOLD	5.97	2.66	3.10	16.66%	0.39	0.60	-80.81	52.92	63.34	1.70	2.66	0.71	6.44	7.58
SVI	BUY	6.90	3.52	4.15	17.92%	5.26	5.97	na.	-69.98	2.51	1.89	112.38	1.16	6.66	4.59
AH	BUY	4.25	15.80	16.00	1.26%	2.73	3.21	na.	17.56	12.84	0.99	8.01	0.81	6.68	6.74
GFPT	HOLD	10.47	8.35	10.00	19.73%	2.99	3.65	-13.19	22.08	10.02	1.58	16.55	0.86	6.76	4.87
NWR	BUY	1.38	0.89	0.99	11.08%	0.00	0.00	50.21	-15.54	9.61	0.88	9.58	1.17	6.77	3.78
TOP	BUY	120.87	59.25	70.16	18.42%	3.28	4.40	-40.65	34.21	13.71	1.26	10.04	1.28	6.87	5.84
STEC	BUY	18.15	15.30	17.86	16.73%	3.59	3.59	17.24	6.67	17.13	2.90	17.51	1.26	7.07	18.04
DTAC	HOLD	187.06	79.00	82.60	4.56%	5.78	6.08	1.69	18.29	15.57	4.35	30.83	0.84	7.11	9.21
UVAN	HOLD	9.31	99.00	96.19	-2.84%	7.29	7.48	-29.48	2.60	10.29	3.42	33.29	0.59	7.17	6.82
JAS	HOLD	23.47	3.24	3.20	-1.34%	2.21	2.84	61.01	28.70	13.59	2.59	20.14	1.59	7.47	6.13
TPC	BUY	24.72	28.25	32.30	14.35%	6.86	7.02	22.79	2.31	8.75	1.52	18.34	0.85	7.48	6.47
SGP	HOLD	13.78	14.50	12.37	-14.70%	2.56	0.00	-14.60	na.	11.72	1.79	16.11	na.	8.05	7.07
UPOIC	HOLD	3.47	10.70	7.92	-25.95%	6.66	7.26	-33.77	8.97	13.50	3.17	23.76	0.55	8.09	9.51

#### Methodology

- We screen stocks under our coverage to find stocks with PCF (Price per Cash Flow) of lower than 18x.