



ชื่อเก็งกำไร AIT เป้าหมาย 91.75 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย)
จำกัด (มหาชน) : แนะนำ "ชื่อเก็งกำไร"
AIT ราคาเป้าหมาย 91.75 บาท หลังราคา
หุ้นปรับลงมาจากความล่าช้าของการร่วมทุน

ระหว่าง AIT และ LOXLEY ที่คาดว่าจะยังไม่มื่ออะไรเกิดขึ้นในเร็วๆ
นี้จากปัญหาภายในประเทศดังกล่าวจนราคายังคงจวบ AIT กลับมา
ซื้อขายที่ P/E ต่ำสุดในกลุ่มประมุขอีกครั้งและอัตราผลตอบแทน
เงินปันผลกลับมาอยู่ในระดับน่าสนใจอีกครั้ง อีกทั้งมูลค่างานที่รอ
เซ็น PO จะช่วยให้ผลการดำเนินงานปี 57 ยังขยายตัวได้ ☺

ชื่อ NOK เป้าหมาย 33.00 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
: แนะนำ "ชื่อ" NOK ราคาเป้าหมาย
33.00 บาท จากเงินบาทที่อ่อนค่า, ต้นทุน
น้ำมันที่ปรับสูงขึ้นและปัจจัยฤดูกาลจะ
กดดันผลประกอบการไตรมาส 3/56 ให้

ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า แต่เชื่อว่าจะกลับมาโตก้าวกระโดดใน
ไตรมาส 4/56 อีกครั้งตามปัจจัยฤดูกาลที่ปริมาณผู้โดยสารจะเข้าสู่
ระดับสูงสุด ส่วนปี 57-58 ยังมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องตามการขยาย

ฝูงบิน และเส้นทางบิน ราคาหุ้นปัจจุบันค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับกลุ่มสาย
การบินในภูมิภาค คงคำแนะนำ "ชื่อ" ด้วยมูลค่าพื้นฐานที่ 33.00 บาท
(13.6 เท่า P/E) การอ่อนตัวของราคาหุ้นจากความคาดหวังเชิงลบต่อ
ผลประกอบการไตรมาส 3/56 จะเป็นโอกาสเข้าทยอยสะสม ☺

ชื่อ CK เป้าหมาย 34.50 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด
: แนะนำ "ชื่อ" CK ราคาเป้าหมาย
34.50 บาท ฝ่ายวิจัยคาดว่านอกจาก

การได้รับงานที่ต่อเนื่องของ CK ซึ่งทำให้งานในมือเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
ฝ่ายวิจัยคาดว่าในไตรมาส 3/56 จะมีการบันทึกกำไรบางส่วนจากการนำ
CKP เข้าตลาด ราว 300-400 ล้านบาท ประเด็นบวกที่ขยี้ทำให้ CK
มีความน่าสนใจคือ โอกาสได้รับงานจากภาครัฐในอนาคต ซึ่งกรณี งบ

ประมาณ 2 ล้านล้านบาท ผ่านกรม. CK คือ 1 ใน 3 ผู้รับเหมารายใหญ่ที่
มีโอกาสรับงาน ทั้งนี้ยังมีงานภาคเอกชนที่อยู่ระหว่างรอความชัดเจน คือ
งานเขื่อนน้ำบัก มูลค่าราว 1.7 หมื่นล้านบาทที่จะเห็นความคืบหน้าใน
ช่วง 6 เดือนข้างหน้า โดยยังคงแนะนำ "ชื่อ" ☺

ชื่อ LH เป้าหมาย 14.80 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ทรีเนดี้ จำกัด : แนะนำ "ชื่อ"
LH ราคาเป้าหมาย 14.80 บาท จากการเข้าพบผู้
บริหาร มีประเด็นที่น่าสนใจ คือ ยอด Presale
น่าจะทะลุเป้าหมายปีนี้ที่ 3 หมื่นล้านบาทได้ จาก
การเปิดคอนโดใหม่ 4 โครงการในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ยังเจาะตลาดใหม่
ด้วยการสร้างแบรนด์ "Ease" โดยจะเปิดตัวในไตรมาสสุดท้าย เชื่อทำ
ยอดรับรู้รายได้ตามเป้าที่ 2.5 หมื่นล้านบาท ปีหน้ายังน่าจะเติบโตได้

ต่อเนื่องโดยผู้บริหารยังไม่กังวลปัญหาฟองสบู่ แต่เริ่มกังวลต้นทุน
การพัฒนาโครงการจะกระทบราคาขาย ฝ่ายวิจัยคาดว่าครึ่งปีหลังยัง
คงโดดเด่นโดยจะดีที่สุดในไตรมาส 3 และกำไรสุทธิปีนี้จะสูงถึง
6,341 ล้านบาท บริษัทมีพื้นฐานแกร่งและมี Story หนุนต่อเนื่อง
ล่าสุดซื้อพาร์ทเมนต์ที่อเมริกามูลค่ากว่า 3 พันล้านบาท ฝ่ายวิจัย
ประเมินมูลค่าด้วยวิธี SOTP ได้ราคาเป้าหมาย 14.80 บาท ยัง
มี Upside 48% ☺

ชื่อ GUNKUL เป้าหมาย 26.00 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ
จำกัด (มหาชน) : แนะนำ
"ชื่อ" GUNKUL ราคาเป้า

หมาย 26.00 บาท โดยคาดว่าธุรกิจการขายของ GUNKUL ยัง
คงอ่อนแอในครึ่งปีหลัง หลังจากสร้างความน่าผิดหวังให้อย่างมากใน
ไตรมาส 2/56 ซึ่งมีกำไรปกติเพียง 29 ล้านบาท (ลดลง 76% จาก
ปีก่อน) รายได้จากการขายลดลงอย่างมากจากทั้งตลาดในประเทศ
และพม่า และยังไม่มีการรับเหมารายใหม่อีกด้วย ขณะที่ฝ่ายวิจัยคาด
ว่าธุรกิจรับเหมาก่อสร้างจะดีขึ้นจากธุรกิจแผงโซลาร์เซลล์บนหลังคา
แต่ยังไม่เห็นการฟื้นตัวของรายได้จากการขายจากพม่า จึงปรับลด
ประมาณการกำไรปกติของฝ่ายวิจัยลงราว 37% ในปี 56 และ
18-21% ในปี 57-58 แต่ปรับลด TP DCF ลงเพียง 4% เป็น 26
บาทต่อหุ้น เนื่องจากธุรกิจหลักใหม่ของ GUNKUL มีแนวโน้มที่
สดใส การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้ายังคงเป็นไปตามคาด เชื่อว่าหุ้น
ได้สะท้อนข่าวร้ายไปแล้วหลังจากราคาหุ้นปรับตัวลงมากกว่า 45%
จากระดับสูงสุดในปีนี้ และด้วยกำไรที่คาดว่าจะฟื้นตัว 138% ใน
ปี 57 และอีก 100% ในปี 58 ☺