

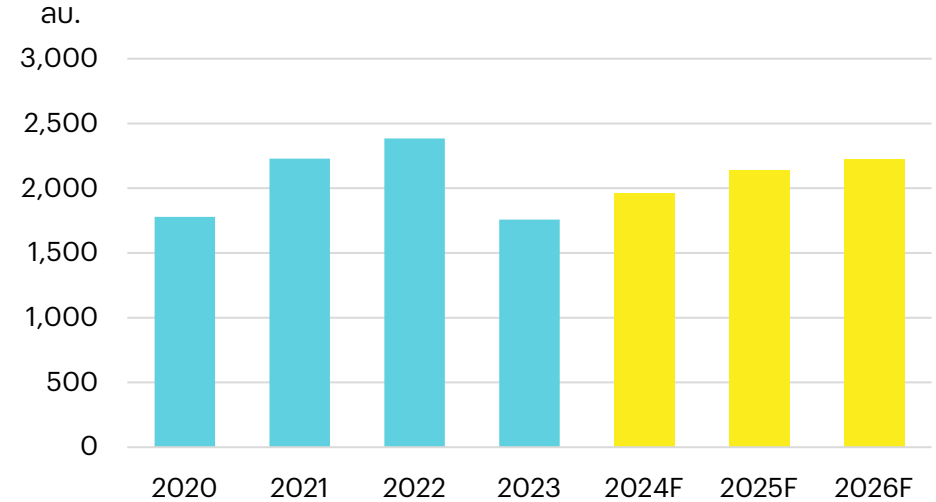
HANA

HANA –ปีนี้คาดกำไรโตดีและยังมี upside

แนะนำ บมจ. ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ หรือ HANA เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

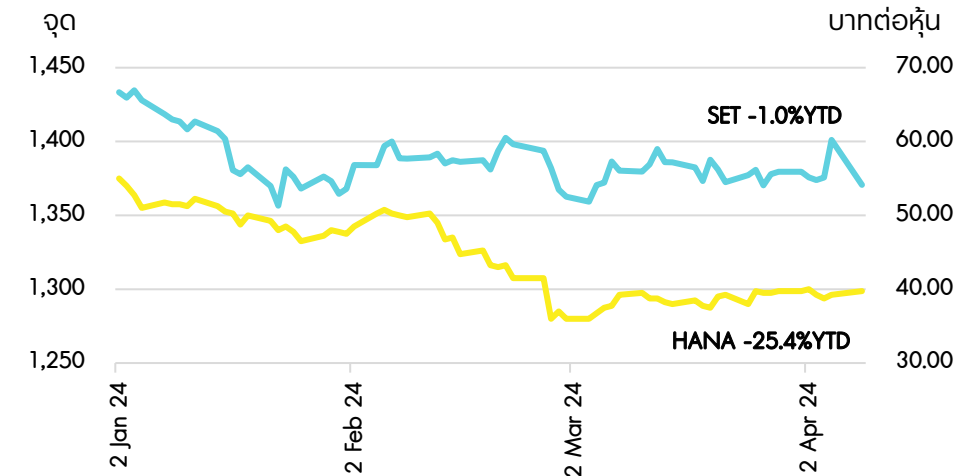
- 1) ผู้ผลิตผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์แบบครบวงจร "Electronic Manufacturing Service" โดยปี 2023 มีรายได้รับจ้างประกอบชุดแผงวงจรพิมพ์ 61%, วงจรรวม 31%, ไมโครดิสเพลย์ 6 % และซิลิคอน/ซิลิคอนคาร์ไบด์ 2% ของรายได้รวม
- 2) 1Q24 เบื้องต้นคาดกำไรปกติทรงตัว QoQ โดยแม้การอ่อนค่าของเงินบาทจะส่งผลดีต่ออัตรากำไรขึ้นต้น แต่ธุรกิจ IC อ่อนแอและเป็นโลว์ซีซีของผลิตภัณฑ์อื่นๆ แต่ 2Q24 คาดกำไรจะปรับตัวดีขึ้น แรงหนุนจากวงจรการเปลี่ยนสมาร์ทโฟน AI ทดแทนสมาร์ทโฟนเครื่องเก่า ซึ่งจะกระตุ้นให้อุปสงค์สมาร์ทโฟนเพิ่มขึ้น
- 3) Risk/Reward น่าสนใจ หลังราคาหุ้นปรับลง 25.4%YTD สะท้อนประเด็นลบไปแล้ว ขณะที่ปี 2024 คาดกำไรปกติจะเติบโต 11.4%YoY จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจ SiC ขณะที่โมเมนตัมเชิงบวกของธุรกิจ RFID จะเป็น Upside ต่อกำไรปีนี้
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 42 บาท อิง PE mean ที่ 19 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 1.55 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 3%

กำไรปกติปี 2024 คาดจะพลิกเติบโต 11.4%YoY



Source : Company, InnovestX Research

มองราคาหุ้น HANA ปรับลงแรง สะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว



Source : SETSMART, InnovestX Research