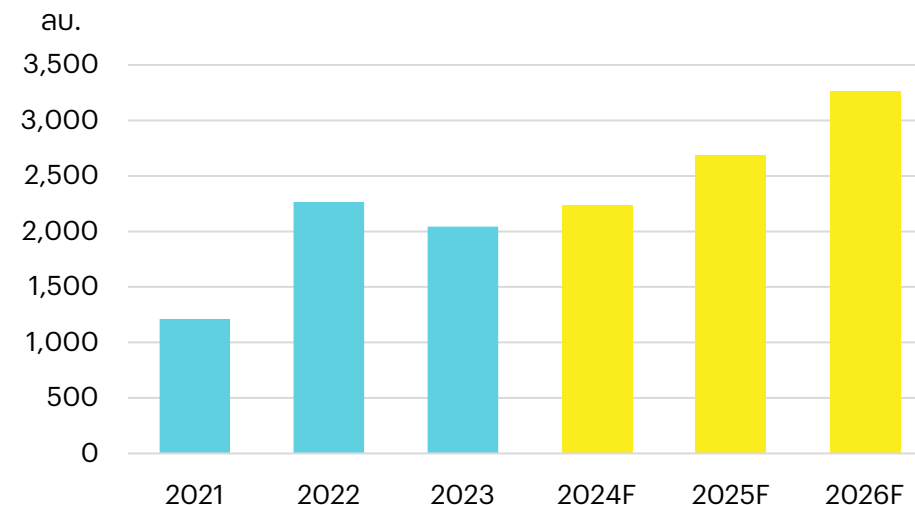


AMATA – Backlog แกร่งหนุน 2Q24 โตดี

แนะนำ บมจ. อมตะ คอร์ปอเรชัน หรือ AMATA เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

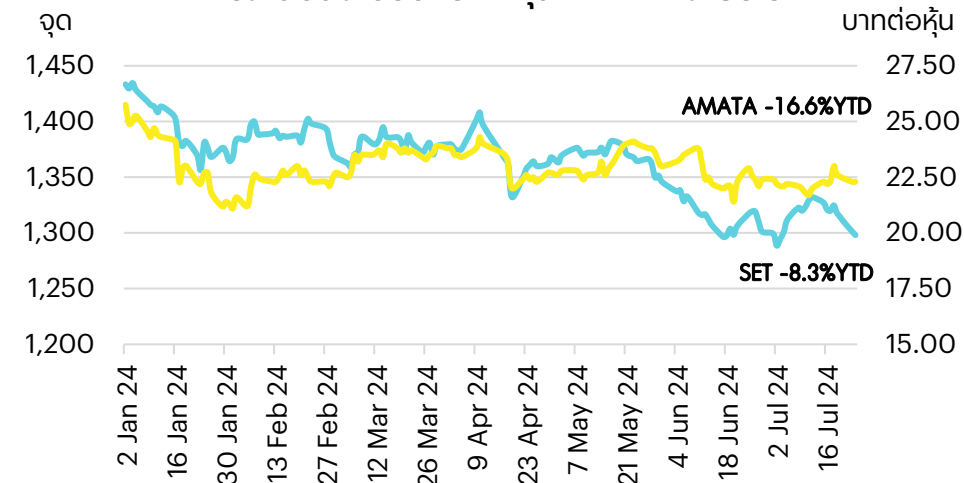
- 1) เป็นผู้พัฒนานิคมอุตสาหกรรมรายใหญ่ในไทย ซึ่งมีลูกค้าจากทั่วทุกมุมโลกกว่า 1,000 ราย โดยมีโครงการนิคมอุตสาหกรรมในไทย 2 แห่ง คือ นิคมฯ อมตะซีที ชลบุรี, ระยอง และในเวียดนาม 1 แห่ง คือ นิคมฯ อมตะซีที เบียนหิว
- 2) 2Q24 คาดกำไรจะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากการบันทึกรายได้จาก Backlog ที่มีอยู่ในมืออย่างแข็งแกร่ง และจะเติบโตต่อเนื่องใน 2H24 ขณะที่ยอดขายที่ดินใหม่ยังได้แรงหนุนจากการเติบโตของการส่งเสริมการลงทุน คาดยอดขายที่ดินใน 2Q24 จะโต YoY และ QoQ จากลูกค้าจีนและไต้หวันในกลุ่ม Electronic เป็นหลัก
- 3) Valuation น่าสนใจ โดยราคาหุ้น AMATA ซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 11.5 เท่า คิดเป็น -1S.D. จาก PER เฉลี่ย 10 ปี ซึ่งมองยังไม่สะท้อนกำไรปีนี้ที่คาดพลิกเติบโต 18.8%YoY สู่ 2,239 ลบ. (บนสมมติฐานไม่มีกำไรพิเศษจากขายสินทรัพย์)
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 29.10 บาท อิงวิธี PER 15.2 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.77 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 3.4%

ตั้งแต่ปี 2024 คาดกำไรปกติของ AMATA เติบโตแข็งแกร่ง



Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น AMATA เทียบ SET



Source : SETSMART, InnovestX Research