



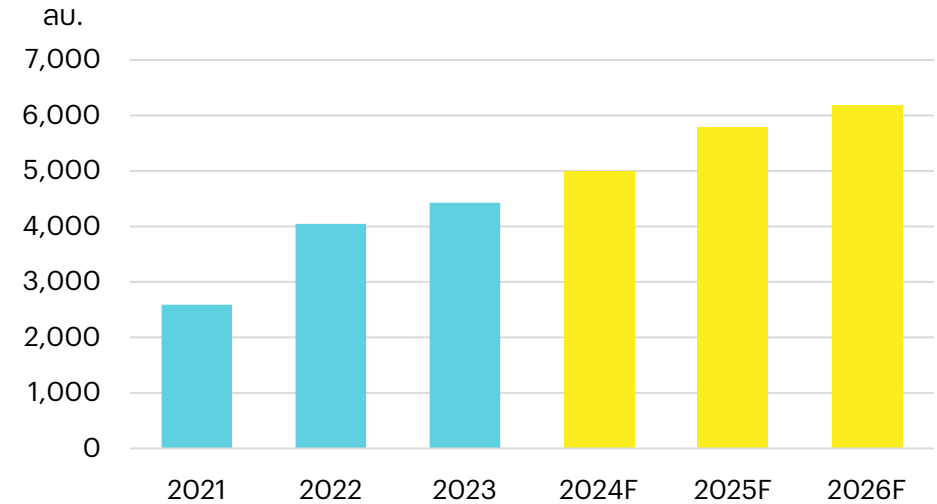
# WHA

## WHA – ผู้นำธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมของไทย

แนะนำ บมจ. ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น หรือ WHA เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

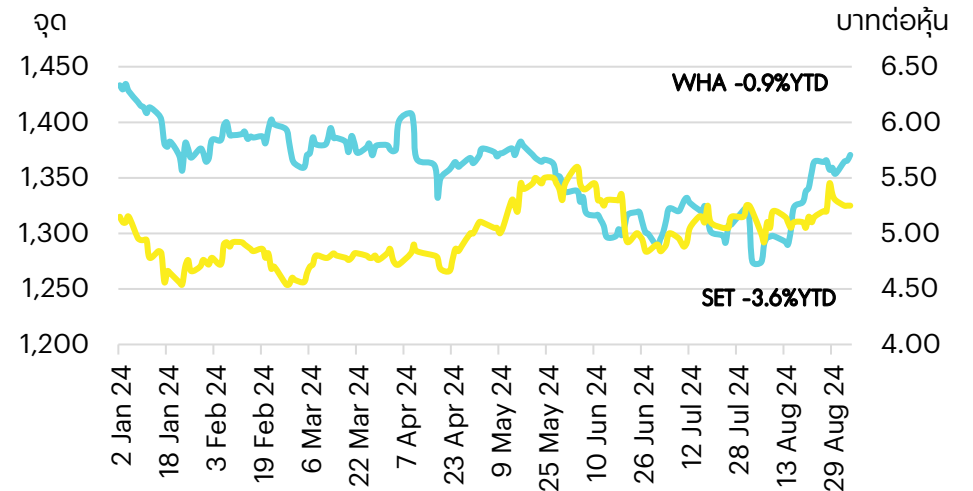
- 1) เป็นผู้นำการให้บริการแบบครบวงจรด้านโลจิสติกส์ของประเทศไทยซึ่งมีศักยภาพเติบโตที่ดี โดยแบ่งออกเป็น 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจโลจิสติกส์ ธุรกิจพัฒนา นิคมอุตสาหกรรม ธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภคและพลังงาน และธุรกิจดิจิทัล
- 2) มองเป็นผู้ได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตและขยายการลงทุนจากทั่วโลกมา ไทย เนื่องจากปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งจะทำให้กำไรเติบโต 13-16% ในปี 2024-25
- 3) ปี 2024 คาดมีกำไรสุทธิ 4.99 พันลบ. เติบโต 12.7%YoY และเติบโตต่ออีก 16.2%YoY ในปี 2025 ปัจจัยหนุนจาก backlog ในมือที่แข็งแกร่ง ส่วนฐานะการเงินยังคงแข็งแกร่งต่อไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า เนื่องจากคาดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะลดลงตั้งแต่ปี 2025 เมื่อมีการรับรู้ backlog เป็นรายได้
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 6.60 บาท อิงวิธี PER เฉลี่ย 7 ปีที่ 17 เท่า ซึ่งสะท้อนถึงวัฏจักรกำไรของบริษัท และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.21 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 3.9%

คาดการณ์กำไรปกติของ WHA เติบโตแข็งแกร่ง



Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น WHA เทียบ SET



Source : InnovestX Research