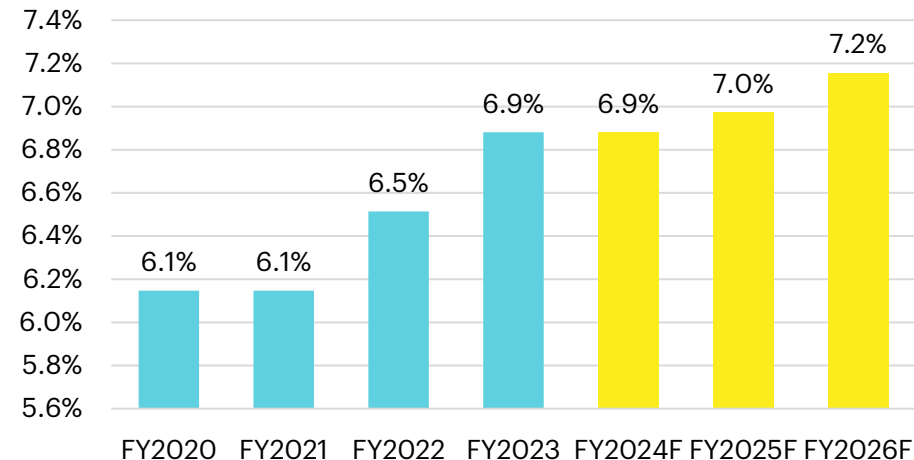


FTREIT – กำไรแข็งแกร่ง ปันผลสูงจูงใจ

แนะนำ บมจ. เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ หรือ FTREIT เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

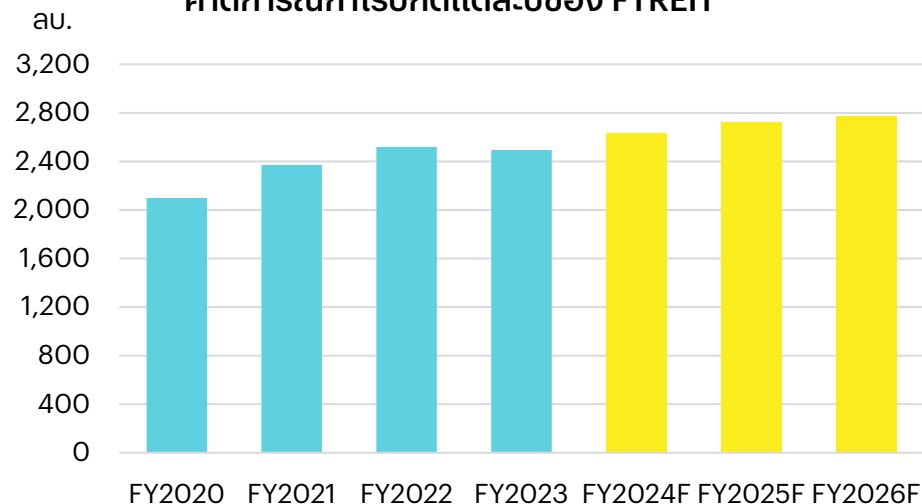
- 1) เป็นผู้เช่าลงทุนในโรงงานและคลังสินค้า พื้นที่รวมกว่า 2.3 ล้านตร.ม. ซึ่งตั้งอยู่ในเขตอุตสาหกรรมหลักๆ ของไทย อาทิ อยุธยา ปทุมธานี สมุทรปราการ และ EEC โดยซื้อทรัพย์สินพร้อมกับทำสัญญาเช่ากับบริษัทระดับโลกในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น ยานยนต์ขั้นสูง โลจิสติกส์ และอิเล็กทรอนิกส์
- 2) มองเป็นหนึ่งในผู้ได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตออกจากจีนเพื่อลดความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ เนื่องจากทรัพย์สินทั้งหมดของกองทรัสต์ตั้งอยู่ในเขตอุตสาหกรรมหลักๆ ของไทย และส่วนใหญ่เป็นทรัพย์สินประเภทถือกรรมสิทธิ์
- 3) 4QFY24 (ก.ค.-ก.ย. 2024) คาดกำไรเพิ่มขึ้น YoY จากรายได้จากทรัพย์สินใหม่ที่เช่าลงทุนในปีก่อน ขณะที่การเติบโต QoQ จะเกิดจากกำไรขายทรัพย์สิน ส่วนปี FY2024 คาดกำไรปกติเติบโต 0.2%YoY สู่ระดับ 2.6 พันลว.
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หน่วยละ 12.50 บาท อิงวิธี DDM (WACC 5.7% และการเติบโตระยะยาว 0.3%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี FY2024 และ FY2025 ที่หน่วยละ 0.75 บาท และ 0.76 บาท คิดเป็น Div. Yield เฉลี่ยปีละ 7%

คาดการณ์ Dividend Yield แต่ละปีของ FTREIT



Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติแต่ละปีของ FTREIT



Source : InnovestX Research