



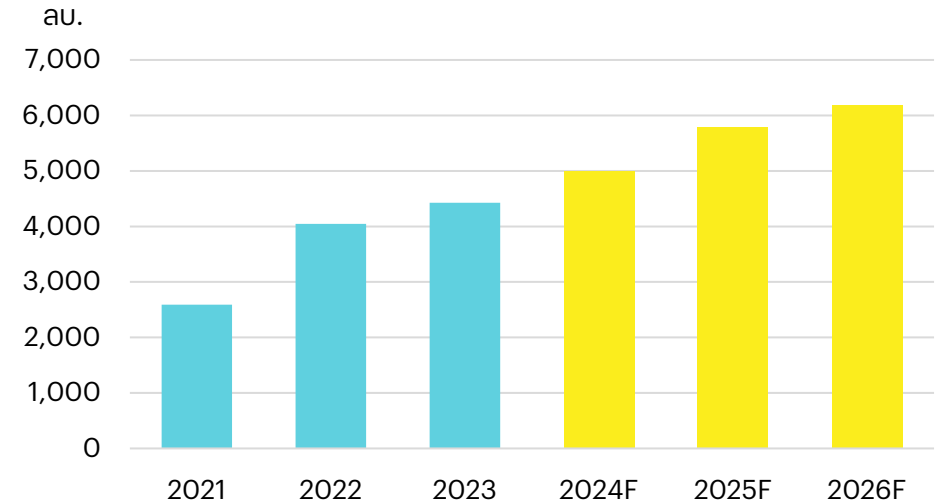
WHA

WHA – ได้ประโยชน์จากกระแส Data Center

แนะนำ บมจ. ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น หรือ WHA เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

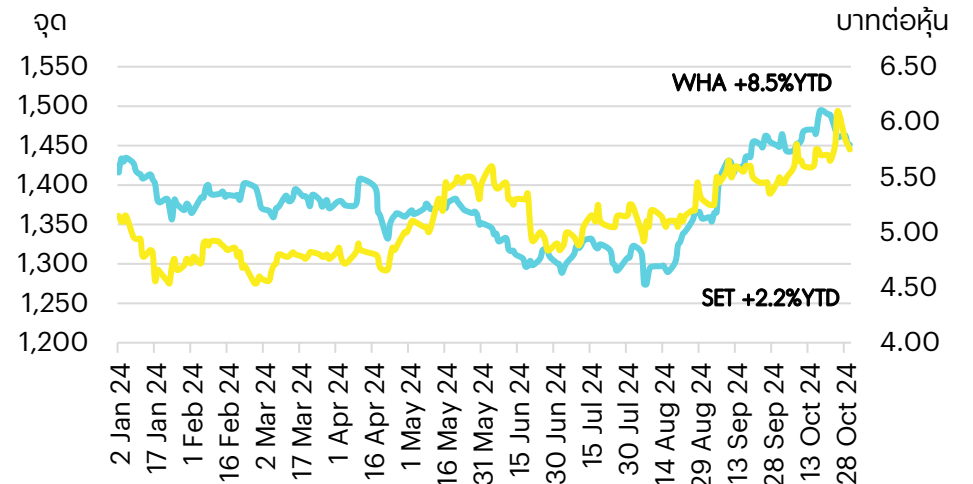
- 1) เป็นผู้นำการให้บริการแบบครบวงจรด้านโลจิสติกส์ของประเทศไทยซึ่งมีศักยภาพเติบโตที่ดี โดยแบ่งออกเป็น 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจโลจิสติกส์ ธุรกิจพัฒนา นิคมอุตสาหกรรม ธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภคและพลังงาน และธุรกิจดิจิทัล
- 2) มองเป็นหนึ่งในผู้พัฒนา นิคมอุตสาหกรรมที่จะได้รับประโยชน์จากกระแสการขยายตัวของธุรกิจที่เป็นคลื่นลูกใหม่ เช่น data center อีกทั้งได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตและขยายการลงทุนจากทั่วโลกมาไทย เนื่องจากปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งจะช่วยให้ผลกำไรเติบโตได้ราวปีละ 13-16% ในปี 2024-25
- 3) 3Q24 คาดกำไรสุทธิ 727 ลบ. เพิ่มขึ้น 16.8%YoY และ 4Q67 จะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีนี้ แรงหนุนจากการรับรู้รายได้จาก backlog ส่วนปี 2024 คาดกำไรเติบโต 12.7%YoY และโตต่อ 16.2%YoY ในปี 2025 หนุนด้วย Backlog และ FDI
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 6.60 บาท อิงวิธี PER เฉลี่ย 7 ปีที่ 17 เท่า ซึ่งสะท้อนถึงวัฏจักรกำไรของบริษัท และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.21 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 3.7%

คาดการณ์กำไรปกติของ WHA เติบโตแข็งแกร่ง



Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น WHA เทียบ SET



Source : InnovestX Research