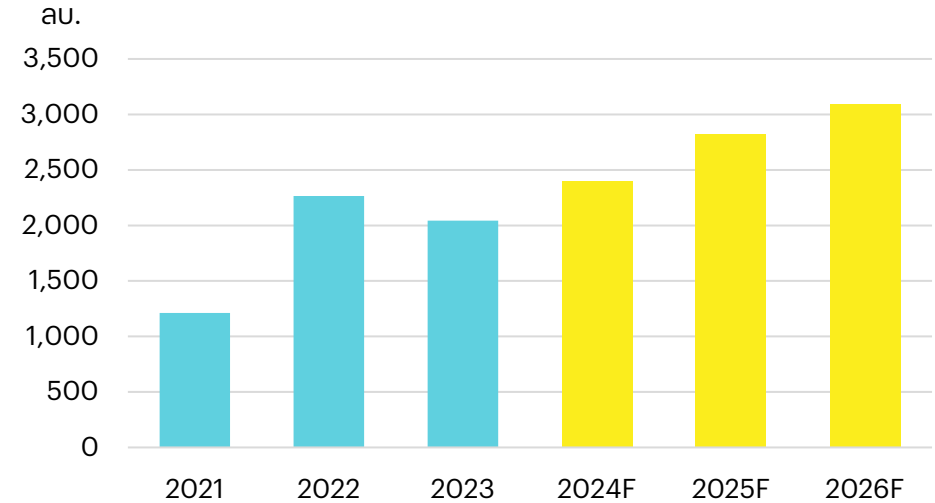


AMATA – Backlog New High ถึงปี 2025

แนะนำ บมจ. อมตะ คอร์ปอเรชั่น หรือ AMATA เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

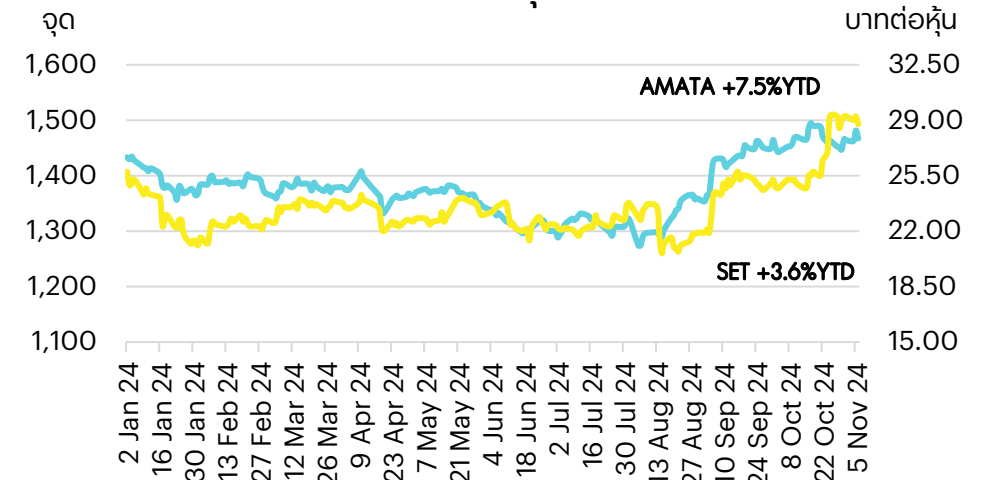
- 1) เป็นผู้พัฒนานิคมอุตสาหกรรมรายใหญ่ในไทย ซึ่งมีลูกค้าจากทั่วทุกมุมโลกกว่า 1,000 ราย โดยมีโครงการนิคมอุตสาหกรรมในไทย 2 แห่ง คือ นิคมฯ อมตะซีที ชลบุรี, ระยอง และในเวียดนาม 1 แห่ง คือ นิคมฯ อมตะซีที เบียนหวิ
- 2) ณ สิ้น 3Q24 มี Backlog 1.94 หมื่นลบ. สูงสุดเป็นประวัติการณ์ แบ่งเป็นจาก ไทย 90% และเวียดนาม 10% ซึ่ง Backlog จากไทยจะบันทึกรายได้ตั้งแต่ 4Q24-2025 ขณะที่ Backlog จากเวียดนามคาดบันทึกปลายปี 2025-ต้นปี 2026 ซึ่งมองบวกต่อยอดขายที่ฟื้นโตเด่นใน 4Q24 ซึ่งจะต่อยอด Backlog ในอนาคต
- 3) Valuation น่าสนใจ โดยราคาหุ้น AMATA ซื้อขายที่ PER 2025F ที่ 11 เท่า คิดเป็น -1S.D. จาก PER เฉลี่ย 10 ปี ซึ่งมองยังไม่สะท้อนโมเมนตัมกำไรที่ยังจะเติบโตแข็งแกร่ง โดยปี 2024 คาดกำไรจะเติบโต 27%YoY และโตต่อ 17.6%YoY ในปี 2025 สู่ระดับ 2,820 ลบ. (บนสมมติฐานไม่มีกำไรพิเศษจากขายสินทรัพย์)
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 32.30 บาท อิงวิธี PER 13.4 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.83 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 2.8%

ตั้งแต่ปี 2024 คาดกำไรปกติของ AMATA เติบโตแข็งแกร่ง



Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น AMATA เทียบ SET



Source : SETSMART, InnovestX Research