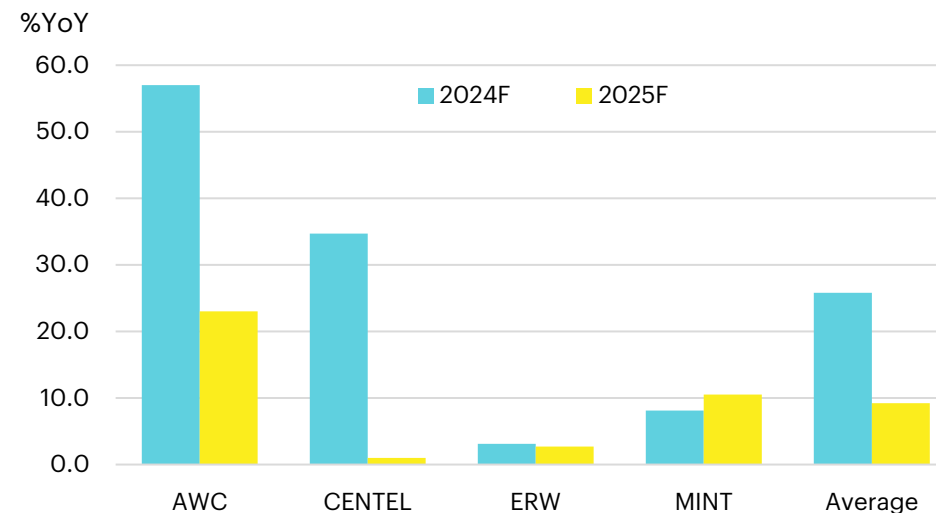


AWC – หนึ่งในหุ้นเด่นกลุ่มท่องเที่ยว

แนะนำ บมจ. แอสเสท เวิร์ด คอร์ป หรือ AWC เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

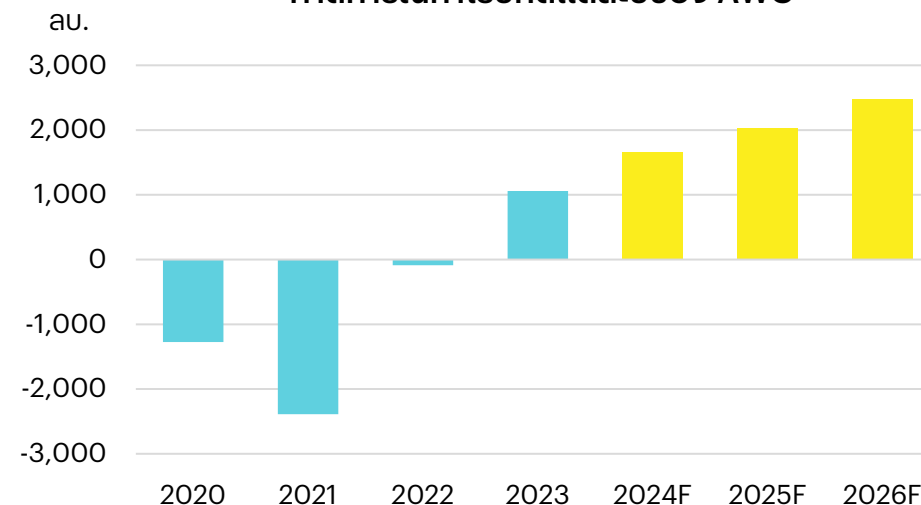
- 1) เป็น Holding company ที่ถือหุ้นที่ดำเนินงานอยู่ในกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ (มีโรงแรมที่ดำเนินงานอยู่ 22 แห่ง จำนวนห้องพักกว่า 6,000 ห้อง) และในกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ (มีโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อประกอบกิจการค้าปลีก 9 โครงการ และอาคารสำนักงาน 4 แห่ง)
- 2) 4Q24 คาดกำไรปกติเติบโต YoY และ QoQ เนื่องจากเป็นช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจท่องเที่ยวไทย ขณะที่ปี 2024 คาดมีกำไรปกติเติบโต 57%YoY และเติบโตต่ออีก 23%YoY ในปี 2025 ซึ่งนับเป็นอัตราการเติบโตที่แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม โดยมีแรงหนุนจากการดำเนินงานโรงแรมที่ดีขึ้นตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยที่เติบโต
- 3) หนึ่งในหุ้นเด่นกลุ่มท่องเที่ยว และราคาหุ้นซื้อขาย PEG 2024F ที่ 1.3 เท่า ต่ำกว่าค่ากลางของกลุ่มที่ 2.2 เท่า ซึ่งมองยังไม่ได้สะท้อนโมเมนตัมกำไรที่แข็งแกร่ง
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 4.40 บาท อิงวิธี DCF (WACC 6.6% และการเติบโตระยะยาวที่ 2%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 ที่หุ้นละ 0.05 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 1.3%

ปี 2024-25 คาด AWC จะมีกำไรเติบโตแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มท่องเที่ยว



Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติแต่ละปีของ AWC



Source : Company, InnovestX Research