

Industrial Estate



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ ในช่วง 2H66 แนวโน้มกำไรจะเติบโตเด่น HoH จากปัจจัยฤดูกาลในการโอนที่ดิน และแรงหนุนจากเม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ และรายได้สาธารณูปโภคที่เติบโตตามกำลังผลิตที่เพิ่มขึ้น
- ❖ ปี 2566 เราคาดการณ์กำไรกลุ่มนิคมภายใต้ Coverage ของเราเติบโต +20.4% YoY ตามภาคการผลิตที่ขยายตัว รวมถึงการย้ายฐานการผลิตออกจากจีนมากขึ้น

Industry outlook & Recommendations

- ❖ แม้เราคาดผลประกอบการ 2H66 ของกลุ่มฯ จะเติบโต HoH แต่จะทรงตัว YoY จากฐานสูงของยอดโอนที่ดินโดยเฉพาะในช่วง 4Q65 อีกทั้งยังมีความเสี่ยงที่ต้องติดตาม ได้แก่ การขยายตัวของเศรษฐกิจที่อาจชะลอตัวลงส่งผลให้เกิดการลดกำลังการผลิต และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ช้ากว่าคาดและยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อน COVID-19
- ❖ เราเลือก AMATA (TP@29.40) เป็น Top Pick เนื่องจากผลประกอบการในปี 2566 จะฟื้นตัวเด่นจากฐานที่ต่ำ แนวโน้มอุปสงค์ของที่ดินเพิ่มขึ้น และอุปทานที่ดินใหม่ที่พัฒนาเสร็จพร้อมขายมีอัตรากำไรสูงขึ้น