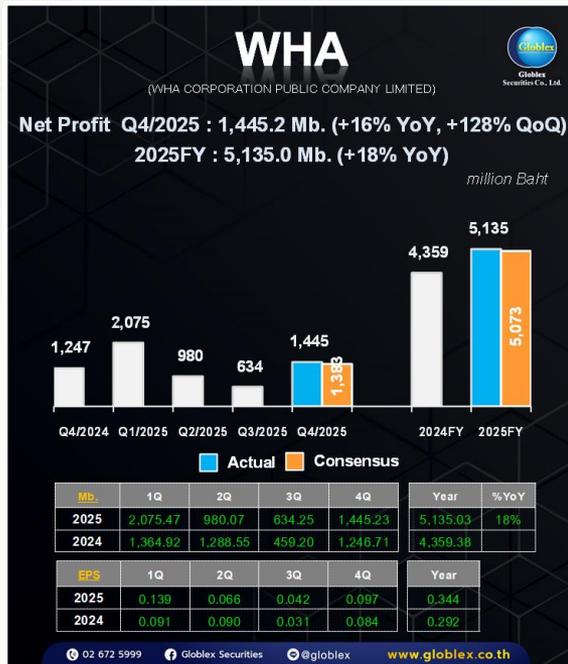


ราคาเหมาะสม 4.10 บาท (อยู่ระหว่างปรับประมาณการเชิงบวก)

“ซื้อ”



- รายงานกำไร 4Q68 ที่ 1.45 พันลบ. เป็นไปตามคาด เติบโต 16%YoY และเติบโต 128%QoQ จากการโอนที่ดิน 684 ไร่ใน 4Q68 เพิ่มขึ้น 437 ไร่จาก 3Q68 และการขาย คลังสินค้าพื้นที่ราว 3.7 หมื่นตร.ม. เข้ากองทุนดับบลิวเอชเอ เรียล เอสเตท แมเนจเม้นท์ (WHART) เป็นแรงหนุนผลประกอบการเพิ่มเติม ช่วยหนุนผลประกอบการปี 68 ให้เติบโตสู่ 5.14 พันลบ. +18%YoY
- ผบ.ตั้งเป้ารายได้ปี 69 ที่ 2.0 หมื่นลบ. โดยธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมตั้งเป้ายอดขายที่ดิน 2,500 ไร่จากประเทศไทย 2,300 ไร่และเวียดนามอีก 200 ไร่ พร้อมปรับราคาขายที่ดิน ต่อไร่เพิ่มขึ้นราว 5-10%จากปีก่อน ธุรกิจคลังสินค้าให้เช่าคาดว่าจะสร้างคลังสินค้าใหม่ อีกราว 200,000 ตร.ม. สู่ 3.44 ล้านตร.ม. และวางแผนขายสินทรัพย์เข้ากอง REIT ราว 193,000 ตร.ม. ด้านธุรกิจ Mobilix ตั้งเป้าเพิ่มรถยนต์ใหม่ราว 250 คันสู่ 637 คัน
- ความเห็น เราอยู่ระหว่างปรับเพิ่มประมาณการปี 69 ซึ่งคาดว่าจะทำให้การประเมิน ราคาเหมาะสม WHA ด้วยวิธี Sum of the parts (SOTP) มีโอกาสเพิ่มขึ้น โดยล่าสุด เราให้ราคาเหมาะสมปี 69 ที่ 4.10 บาท และแนะนำ “ซื้อ”

Analyst : Nuttawut Wongyaowarak 02 672 5805 nuttawut@globlex.co.th