

# AMATA

“รายงานกำไร 4Q67  
+50%YoY และ +34%QoQ”

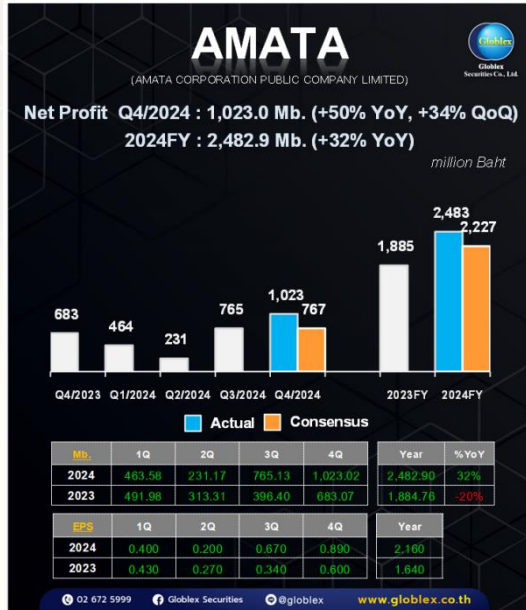


Globlex  
Securities Co., Ltd.  
17 March 2025

CG Report : | SET ESG Rating : AAA

Bloomberg Consensus 34.00 บาท

“ซื้อ”



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

- รายงานกำไร 4Q67 ที่ 1.02 พันล้านบาท +50%YoY และ +34%QoQ โดยได้แรงหนุนจากยอดโอนที่ดินที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 1,147 ไร่ แบ่งเป็นประเทศไทย 825 ไร่ และเวียดนาม 322 ไร่ โดยลูกค้าส่วนใหญ่ดำเนินธุรกิจอิเล็กทรอนิกส์จากประเทศจีนและไต้หวันราว 75% ทั้งนี้เริ่มมีการขายที่ดินให้ลูกค้ากลุ่ม Data Center แล้ว ด้าน GPM ลดลงเล็กน้อยจาก 34% ใน 3Q/67 เหลือ 33% เนื่องจากการขายที่ดินในเวียดนามอัตรากำไรต่ำกว่าที่ไทย ทั้งนี้ บริษัทรายงานกำไรปี 2567 ที่ 2.48 พันล้านบาท +32%YoY
- ผู้บริหารตั้งเป้าปี 68 ยอดโอนที่ดินราว 1,800-2,000 ไร่ โดยแบ่งเป็นประเทศไทย 1,500 ไร่ และเวียดนาม 500 ไร่ อีกทั้งปัจจุบันมียอด Backlog อยู่ที่ 2.12 หมื่นล้านบาท คาดว่าจะโอนและรับรู้รายได้ 50% ในปี 2568 นอกจากนี้มีแผนปรับขึ้นราคาขายที่ดินอีก 5-10% เป็นปัจจัยหนุนต่อผลประกอบการเพิ่มเติม
- ความคิดเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการปี 68 เนื่องจากมียอด Backlog แล้วราว 2.12 หมื่นล้านบาท และเตรียมปรับเพิ่มราคาขายที่ดินในชลบุรีและระยอง อีกทั้งราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E Ratio เพียง 10 เท่า ต่ำกว่า P/E Ratio ของ WHA และกลุ่มนิคมฯ ที่ระดับ 12 เท่า และราคาหุ้นมี Upside 38% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”