

NEWS PLUS



7 พฤศจิกายน 2567

ลูกค้า Data Center รายใหญ่ มา AMATA

GDS International บริษัท Data Center ชั้นนำในเอเชีย เข้าลงทุนในโครงการ อมตะนคร (ชลบุรี 1) ขนาด 72 ไร่ โดยคาดว่าจะรับรู้เข้ามาเป็น pre-sales ในงวด 4Q67 นี้ได้ทันที แม้ขนาดโครงการ 72 ไร่อาจเป็นเพียง size ขนาดปานกลางที่ไม่ใหญ่มากนัก แต่พื้นที่นี้คмข อมตะนคร (ชลบุรี 1) มีราคาขายและ gross margin ระดับสูงมาก ที่ราวๆ ไร่ละ 11 – 12 ล้านบาท และ gross margin 65 – 70%

การเลือกตั้ง ปธน. สหรัฐฯ ที่ Donald Trump สามารถหวนคืนสู่ทำเนียบขาวได้ เป็นสมัยที่ 2, นโยบายของพรรค REPUBLICAN ที่จะมีการเก็บภาษีจากสินค้า ประเทศจีน (Trade War สหรัฐ-จีน) การเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากทั่วโลกส่งผลให้ สงครามการค้าจีน-สหรัฐ (TRADE WAR) กลับมาปะทุรุนแรงอีกครั้ง และจะส่ง ผลบวกต่อหุ้นนิคมฯ อย่าง AMATA

AMATA จะประกาศงบในวันที่ 14 พ.ย. นี้ ช่วงเย็นซึ่งคาดว่าจะออกมาดีทั้ง QoQ และ YoY รวมถึงมี sentiment หนุนเพิ่มเติม เช่น Nvidia, Equinix วิจัยประเมิน มูลค่าเหมาะสม โดยอิง Historical PER 10 ปีย้อนหลัง ปรับเพิ่มขึ้น 0.5 S.D อยู่ที่ 17 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 31.25 บาท ให้คำแนะนำการลงทุนที่ outperform

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ส.ค. | 2565 | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| กำไรสุทธิ (ลบ) | 2,341 | 1,885 | 2,119 | 2,390 | 2,609 |
| กำไรจากการดำเนินงาน (ลบ) | 981 | 1,880 | 2,119 | 2,390 | 2,609 |
| EPS (บาท) | 2.04 | 1.64 | 1.84 | 2.08 | 2.27 |
| PER (เท่า) | 13.3 | 16.5 | 14.7 | 13.0 | 11.9 |
| DPS (บาท) | 0.60 | 0.65 | 0.74 | 0.83 | 0.91 |
| Dividend Yield (%) | 2.2% | 2.4% | 2.7% | 3.1% | 3.4% |
| BVS (บาท) | 17.1 | 18.1 | 19.2 | 20.4 | 21.8 |
| PBV (เท่า) | 1.6 | 1.5 | 1.4 | 1.3 | 1.2 |
| EV/EBITDA (เท่า) | 9.1 | 12.3 | 11.4 | 9.7 | 8.8 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Outperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้าง ผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือชนะ SET Index

Neutral: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทน ที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือพอๆกับ SET Index

Underperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้าง ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือต่ำกว่า SET Index

AMATA

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท) 29.25

ราคาเป้าหมาย (บาท) 31.25

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

อนุชิต เอื้ออาริกษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 128103

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (Declared)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ส.ศ. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีการทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มั่นคงที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มั่นคง

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CORPORATE GOVERNANCE

▲▲▲▲▲

| | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| AAV | CMBT | INTUCH | PG | SNPP | TSC | LIT |
| ACE | CIVIL | IRC | PJW | SNP | TSTE | MOONG |
| ACG | CK | IRPC | PLANB | SO | TSTH | NCL |
| ADVANC | CKP | ITC | PLAT | SPALI | TTA | NDR |
| AE | CM | ITEL | PLUS | SPC | TIB | PDG |
| AEONTS | CNT | IVL | PM | SPCG | TTCL | PEER |
| AGE | COM7 | JAS | POLY | SPI | TTW | PHOL |
| AH | CPALL | JTS | PORT | SPRC | TVH | PIMO |
| AHC | CPAXT | KBANK | PPP | SSC | TVO | PPS |
| AIT | CPF | KCE | PR9 | SSF | TWPC | PTC |
| AJ | CPI | KEX | PRG | SSSC | UAC | SECURE |
| AKR | CPL | KKP | PRM | STA | UBC | SELIC |
| ALLA | CPN | KSL | PRTR | STEC | UP | SENX |
| ALT | CPW | KITB | PSH | STGT | UPF | SFT |
| AMARIN | CRC | KTC | PFL | STI | UPOIC | SGF |
| AMATA | CSC | LALIN | PT | SUC | UV | SICT |
| AMATAV | CSS | LANNA | PTT | SUN | YGI | SR |
| ANAN | CV | LH | PTTEP | SUSCO | VIBHA | STC |
| AOT | DCC | LHFG | PTTGC | SUTHA | VIH | TACC |
| AP | DDD | LOXLEY | Q-CON | SVI | WACOAL | THANA |
| APCO | DELTA | LPN | QH | SVT | WGE | TM |
| APCS | DEMCO | LRH | QTC | SYMC | WHA | TMC |
| ASEFA | DMT | LST | RATCH | SYNEX | WHAUP | TNDT |
| ASK | DOHOME | M | RBFB | SYNTEC | WICE | TPS |
| ASP | DRT | MAJOR | RPH | TAE | XPG | TQR |
| ASW | DUSIT | MALEE | RS | TCAP | ZEN | TRT |
| AWC | * EA | MATCH | RT | TCMC | ABM | TRV |
| AYUD | EASTW | MBK | S | TEAMG | ADB | TURTLE |
| B | ECL | MC | S&J | TEGH | ADD | TVDH |
| BA | EE | M-CHAI | SA | TFG | AF | TVT |
| BAFS | EGCO | MCOT | SABINA | TFMAMA | AIRA | UBIS |
| BAM | EPG | MEGA | SAK | TGE | AKP | UKEM |
| BANPU | ERW | MFC | SAMART | TGH | AMA | VCOM |
| BAY | ETC | MFEC | SAMTEL | THANI | ARIP | VL |
| BBGI | FE | MINT | SAPPE | THCOM | ARROW | WINMED |
| BBL | FI | MONO | SAT | THP | ATP30 | WINNER |
| BCH | FPT | MSC | SBNEXT | THRE | AUCT | YUASA |
| BCP | FSX | MST | SC | THREL | BBK | |
| BCPG | GBX | MTC | SCB | TIDLOR | BC | |
| BDMS | GC | MTI | SCC | TIPH | BOL | |
| BEC | GENCO | NC | SCCC | TISCO | BTC | |
| BEM | GFPT | NCH | SCG | TK | BTW | |
| BEYOND | GGC | NER | SCGP | TKN | CHEWA | |
| BGC | GLAND | NKI | SCM | TKS | CHEWA | |
| BGRIM | GLOBAL | NOBLE | SDC | TKT | COLOR | |
| BH | GPSC | NRF | SEAFOD | TLI | CRD | |
| BIZ | GRAMMY | NTV | SEAOIL | TMD | ECF | |
| BJC | GULF | NVD | SENA | TMT | ETE | |
| BJCHI | GUNKUL | NWR | SGC | TNITY | FLOYD | |
| BKIH | HANA | NYT | SGP | TNL | FPI | |
| BLA | HENG | OCC | SHR | TNR | FVC | |
| BPP | HMPRO | ONEE | SIRI | TOA | GCAP | |
| BRI | HTC | OR | SIS | TOG | HARN | |
| BRR | ICC | ORI | SITHAI | TOP | HPT | VL |
| BTS | ICHI | RSP | SJWD | TPBI | MH | |
| BWG | ICN | PAP | SKR | TPCS | IND | |
| CBG | II | PATO | SM | TIPLI | IP | |
| CENTEL | ILINK | PB | SMPC | TIPIP | KTMS | |
| CFRESH | ILM | PCSGH | SMT | TOM | KUMWEL | |
| CHASE | INET | PDJ | SNC | TRUE | KUN | |

▲▲▲▲

| | |
|--------|--------|
| 2S | SKN |
| AAI | SORKON |
| AIE | SSP |
| ALUCON | SST |
| AMR | STANLY |
| APURE | SUPER |
| ASIA | SVOA |
| ASIAN | TCC |
| ASIMAR | TEKA |
| AURA | TFM |
| BR | TPOLY |
| BSBM | TRU |
| BSRC | TRUBB |
| BTG | TSE |
| CEN | VRANDA |
| CGH | WAVE |
| CHI | WFX |
| CI | WIK |
| CMC | WIN |
| CSP | WP |
| EKH | AS |
| ESTAR | ARIN |
| EVER | ASN |
| FORCH | CHIC |
| FTI | CIG |
| GEL | COMAN |
| GPI | DOD |
| HUMAN | DPANT |
| IHS | DV8 |
| INSET | EFORL |
| IT | FSMART |
| J | HEALTH |
| JDF | JCHK |
| JMART | JUBILE |
| KCAR | K |
| KGI | KK |
| KNCL | KUL |
| KIAT | KWM |
| KISS | LDC |
| KWV | LEO |
| KWC | MVP |
| LHK | NTSC |
| METCO | PACO |
| MICRO | PRI |
| MK | PROEN |
| NOVA | PROUD |
| PIN | PSTC |
| POS | SALÉE |
| PREB | SANKO |
| PRIME | SONIC |
| PTECH | SPVI |
| PYLON | STP |
| RCL | SWC |
| ROCTEC | TMILL |
| SCJ | TNP |
| SCN | TPLAS |
| SE | XO |
| SE-ED | |
| SFLEX | |
| SINGER | |

▲▲▲

| | | |
|--------|--------|--------|
| AMANAH | SMIT | UBA |
| AMC | SOLAR | UMS |
| ASAP | STECH | WARRIX |
| BCT | STPI | YONG |
| BIG | TC | ZGA |
| BIOTEC | TEAM | |
| CCET | TFI | |
| CHARAN | TKC | |
| CHAYO | TPA | |
| CHOTI | TPAC | |
| CITY | TRITN | |
| CMAN | UMI | |
| OMR | UTP | |
| CRANE | VARO | |
| CMT | VPO | |
| DTCENT | W | |
| EASON | WORK | |
| FNS | WPH | |
| FTE | 24CS | |
| GFT | AMARC | |
| GUS | APP | |
| GYT | BE8 | |
| HTECH | BLESS | |
| INGRS | BSM | |
| INSURE | BVG | |
| JCK | CAZ | |
| JMT | DHOUSE | |
| JR | GTB | |
| KBS | GTV | |
| L&E | HL | |
| L&E | IG | |
| MENA | IRCP | |
| MJ | ITNS | |
| MOSHI | JSP | |
| NATION | KGEN | |
| NNCL | KUL | |
| NSL | MASTER | |
| NV | MBAX | |
| OGC | MEB | |
| PAF | META | |
| PCC | MGT | |
| PEACE | MITSIB | |
| PK | MUD | |
| PL | NPK | |
| PLE | PLANET | |
| PMTA | PPM | |
| PRAKIT | PRAPAT | |
| PRECHA | PSG | |
| PRIN | READY | |
| RABBIT | RWI | |
| RJH | SAAM | |
| RSP | SAF | |
| S11 | SMART | |
| SAMCO | SMD | |
| SAWAD | SPA | |
| SCAP | SVR | |
| SCP | TIGER | |
| SIAM | TITLE | |
| SKE | TMI | |
| SKY | TNH | |

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

CERTIFIED

| | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2S | CPF | JKN | PK | SNP | TU |
| AAI | CPI | JR | PL | SORKON | TVDH |
| ADVANC | CPL | JTS | PLANB | SPACK | TVO |
| AE | CPN | KASET | PLANET | SPALI | TWPC |
| AF | CPW | KBANK | PLAT | SPC | UBE |
| AH | CRC | KBS | PM | SPI | UBIS |
| AI | CSC | KCAR | PPP | SPRC | UEC |
| AIE | DCC | KCCAMC | PPPM | SRICHA | UKEM |
| AIRA | DELTA | KCE | PPS | SSF | UOBKH |
| AJ | DEMCO | KGEN | PR9 | SSP | UV |
| AKP | DIMET | KGI | PREB | SSSC | VCOM |
| AMA | DOHOME | KKP | PRG | SST | VGI |
| AMANAH | DRT | KSL | PRINC | STA | VIH |
| AMATA | DUSIT | KTB | PRM | STGT | WACOAL |
| AMATAV | EA | KTC | PROS | STOWER | WHA |
| AP | EASTW | L&E | PSH | SUSCO | WHAUP |
| APCS | ECF | LANNA | PSL | SVI | WICE |
| AS | EGCO | LHFG | PSTC | SYMTC | WIJK |
| ASIAN | EP | LHK | PT | SYNTEC | XO |
| ASK | EPG | LPN | PTECH | TAE | YUASA |
| ASP | ERW | LRH | PTG | TAKUNI | ZEN |
| AWC | ESTAR | M | PTT | TASCO | ZIGA |
| AYUD | ETC | MAJOR | PTTEP | TCAP | |
| B | ETE | MALEE | PTTGC | TCMC | |
| B | FNS | MATCH | PYLON | TFG | |
| BAM | FPI | MBAX | Q-CON | TFI | |
| BANPU | FPT | MBK | QH | TFMAMA | |
| BAY | FSMART | MC | QLT | TGE | |
| BBGI | FTE | MCOT | QTC | TGH | |
| BBL | GBX | META | RABBIT | THANI | |
| BCH | GC | MFC | RATCH | THCOM | |
| BCP | GCAP | MFEC | RML | THIP | |
| BCPG | GEL | MILL | RS | THRE | |
| BE8 | GFPT | MINT | RWI | THRE | |
| BEC | GGC | MONO | S&J | TIDLOR | |
| BEYOND | GJS | MOONG | SAAM | THPCO | |
| BGC | GPI | MSC | SABINA | TISCO | |
| BGRIM | GPSC | MST | SAK | TKS | |
| BKI | GSTEEL | MTC | SAPPE | TKT | |
| BLA | GULF | MTI | SAT | TMD | |
| BPP | GUNKUL | NATION | SC | TMILL | |
| BRR | HANA | NCAP | SCC | TMT | |
| BSBM | HARN | NEP | SCCC | TNITY | |
| BTC | HENG | NKI | SCG | TNL | |
| BTS | HMPRO | NOBLE | SCGP | TNP | |
| BWG | HTC | NRF | SCM | TNR | |
| CEN | ICC | NWR | SCN | TOP | |
| CENTEL | ICHI | OCC | SEAOIL | TGG | |
| CFRESH | IFS | OGC | SE-ED | TOPP | |
| CGH | III | OR | SELIC | TPA | |
| CHEWA | ILINK | ORI | SENA | TPCS | |
| CHOTI | ILM | PAP | SGC | TRT | |
| CHOW | INET | PATO | SGP | TRU | |
| CIG | INOX | PE | SIRI | TSC | |
| CIMBT | INSURE | PCSGH | SITHAI | TSJ | |
| CM | INTUCH | PDG | SKR | TSTE | |
| CMC | IRPC | PDJ | SMIT | TSTH | |
| COM7 | ITEL | PG | SMK | TTA | |
| CPALL | IVL | PHOL | SMPC | TTB | |
| CPAXT | JAS | PIMO | SNC | TTCL | |

DECLARED

| | |
|--------|--|
| ACE | |
| ADB | |
| ALT | |
| AMC | |
| ASW | |
| BLAND | |
| BTG | |
| BYD | |
| CAZ | |
| CBG | |
| CV | |
| DEXON | |
| DMT | |
| EKH | |
| FSX | |
| GLOBAL | |
| GREEN | |
| ICN | |
| IHL | |
| ITC | |
| J | |
| JMART | |
| JMT | |
| LEO | |
| LH | |
| MENA | |
| MITSIB | |
| MODERN | |
| NER | |
| NEX | |
| OSP | |
| PEER | |
| PLUS | |
| POLY | |
| POS | |
| PRIME | |
| PROEN | |
| PRTR | |
| RBF | |
| RT | |
| SA | |
| SANKO | |
| SCB | |
| SENX | |
| SFLEX | |
| SIS | |
| SKE | |
| SM | |
| SVOA | |
| TBN | |
| TEGH | |
| TIPH | |
| TKN | |
| TPAC | |
| TPLAS | |
| TOM | |
| TRUE | |
| W | |
| WPH | |
| XPG | |

ที่มา: Setsmart, กสท.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักจริยธรรม การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อจำกัดก่อนประกอบด้วย