



5 เมษายน 2555

AMATA	แจ้งยอดขาย Q1/55 ทำได้ใกล้เคียง 1 พันไร่ คงเป้ายอดขายทั้งปี 3 พันไร่		
ราคาเป้าหมายปี 12 เดือน	17.80 บาท	ราคาล่าสุด (4 เม.ย.2555)	16.80 บาท
แนะนำ	"ซื้อเก็งกำไร"	นักวิเคราะห์	วิษชุดา ปลั่งมณี (โทร. 2936)

ประเด็นสำคัญ

- ยอดขายที่ดินใน Q1/55 ทำได้ใกล้เคียง 1 พันไร่ และใน Q2/55 มีลูกค้าอยู่ระหว่างรอเซ็น 350 ไร่
- เตรียมขยายพื้นที่ดินเพิ่มอีก 2 พันไร่ ของกลุ่ม HOLLY
- มีโอกาสเข้าลงทุนในประเทศพม่าร่วมกับ ITD

ความเห็นนักวิเคราะห์

- ยอดขายที่ดิน Q1/55 เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง AMATA เปิดเผยยอดขายในไตรมาสแรก ออกมาดีกว่าที่เราคาดการณ์ โดยมีลูกค้ารายใหญ่ คือ บริดิสโตนส์ ตกลงซื้อที่ดิน 540 ไร่ ทำให้ยอดขายโดยรวมทั้งไตรมาส สูงใกล้เคียง 1 พันไร่ ขณะที่บริษัทเปิดเผยว่ายังมีลูกค้าระหว่างการเจรจาและจะเซ็นสัญญาใน Q2/55 อีก 350 ไร่ ทำให้โอกาสที่ใน 1H55 บริษัทจะทำยอดขายได้กว่า 50% ตามเป้าหมายที่ 3 พันไร่
- เราจะปรับเป้ายอดขายที่ดินเพิ่ม เพื่อสะท้อนปัจจัยบวกจากการขายที่ดินได้มากกว่าการคาดการณ์ในไตรมาสแรก ประกอบกับ ลูกค้ารายใหญ่ HOLLY มีแผน ขยายโรงงานเพิ่มเป็น 2 พันไร่ จากเดิม 1 พันไร่ ทำให้เรามองว่า มีความเป็นไปได้สูงที่ AMATA จะขายที่ดินได้มากกว่าเป้าหมายเดิมที่เราคาดว่าจะขายที่ดินได้ราว 2 พันไร่ในปี
- แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" ภาพรวมการลงทุนที่มีอย่างต่อเนื่องของต่างชาติ ยังเป็นโอกาสที่ดีต่อ AMATA จากยอดขายที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และ สัญญาถาวรการลงทุนที่ดีจากประเทศจีน ซึ่งเป็นประเด็นบวกให้กับ AMATA รวมถึงการลงทุนในทวายที่ประเทศพม่า ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนให้กับรายได้ในระยะยาว ราคาที่เหมาะสมปี 2555 17.80 บาท (อ้างอิง APER 16 เท่า)