

FUNDAMENTAL

WHA

Outperform

มองข้าม 3Q68 ที่อ่อนตัว ไปสู่ 4Q68 ที่เด่นขึ้น

Flash Points

- คาดยอดขายที่ดิน 3Q68 อยู่ที่ 200 ไร่ ลดลง 13% qoq และ 73% yoy ส่งผลให้ยอดขายที่ดิน 9M68 จะอยู่ที่ 1.3 พันไร่ (-27% yoy) คิดเป็นสัดส่วน 56% ของเป้าหมายทั้งปี โดยยอดขายที่ลดลงนี้ เกิดจากความล่าช้าในการเซ็นสัญญาของลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งเป็นกลุ่มชาวจีน หลังรัฐบาลจีนเข้มงวดมากขึ้นในการอนุมัติเงินออกนอกประเทศ ทำให้กระบวนการโอนเงินของผู้ซื้อที่ดินใช้เวลานานขึ้น
- บริษัทคงเป้าหมายที่ดินปี 2568 ไว้ที่ 2.35 พันไร่ สะท้อนถึงยอดขายที่ดินที่จะเกิดขึ้น 4Q68 ระดับ 1 พันไร่ สนับสนุนด้วย Outstanding MOU/LOI สิ้น 3Q68 จำนวน 1.8 พันไร่ ซึ่งในนี้รวมลูกค้า 2 รายใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมราว 1 พันไร่ และยังมีอยู่ระหว่างเจรจากับลูกค้า Data Centre อีก 1 รายใหญ่ที่ต้องการซื้อที่ดิน 1 พันไร่ โดยบริษัทคาดว่าจะอย่างน้อย 1-2 ราย มีแนวโน้มที่จะเซ็นสัญญาซื้อขายที่ดินใน 4Q68

Impact Insight

- คาดกำไร 3Q68 อยู่ที่ 531 ล้านบาท ลดลง 46% qoq จากยอดโอนฯ ที่ดินลดลง และไม่มีการขายสินทรัพย์แก่ WHART เหมือนงวดก่อน รวมถึงที่ดินบางส่วนที่โอนฯ เป็นแปลงที่มีอัตรากำไรต่ำ กดดันมาร์จิ้น อย่างไรก็ตามการรับรู้รายได้ค่าใช้น้ำส่วนเกิน (Excessive Charge) ของลูกค้า Data Centre คาดราว 250 ล้านบาท จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้กำไร 3Q68 ยังเพิ่มขึ้น 16% yoy
- สิ้น 3Q68 ยังมี Backlog อีก 1.4 พันไร่ รองรับการโอนกรรมสิทธิ์ที่จะมีมากขึ้นใน 4Q68 เมื่อบวกกับแผนขายสินทรัพย์แก่กอง REIT มูลค่ามากกว่า 700 ล้านบาท (คาดทั้งปีสูงกว่าเป้า 1.5 พันล้านบาท) จะเป็นแรงขับเคลื่อนต่อกำไร 4Q68 พื้นตัวอย่างมีนัยฯ โดยบริษัทคงมั่นใจกำไรปี 2568 จะสร้างสถิติสูงสุดใหม่ต่อจากปี 2567 ที่มีกำไร 4.36 พันล้านบาท

Execution

- คงน้ำหนักลงทุน Outperform ราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 4.36 บาท แม้แนวโน้มธุรกิจ 3Q68 จะอ่อนตัว แต่ความคาดหวังผลงานที่จะแข็งแกร่งขึ้นใน 4Q68 ตามที่กล่าวข้างต้นจะช่วยกระตุ้นความน่าสนใจของนักลงทุนอีกครั้ง หลังราคาหุ้นช่วงครึ่งเดือนที่ผ่านมาปรับตัวลงไปแล้ว 12% ทำให้ผลตอบแทนปันผลสูงกว่า 6% ต่อปี ซึ่งปกติจ่ายปีละ 2 ครั้ง รอบ 9M และ 4Q โดยจากข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2565-2567) พบว่าการจ่ายปันผลระหว่างกาล 9M อัตราเท่ากับที่ 0.0669 บาท/หุ้น หรือ 2%

Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 3.06 บาท

แนวต้าน : 3.58 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

จัดทำโดย : นวพลวรรณ น้อยรัชชกร, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนและทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994



ราคาปัจจุบัน (บาท)	3.26
ราคาเป้าหมาย (บาท)	4.36
Upside (%)	33.7
Dividend yield (%)	6.2

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	0.35	0.32	10%
2569F	0.31	0.31	0%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Global Peers

(เท่า)	Market Cap	PE		PBV		Div Yield	
บริษัท	(M USD)	2568F	2569F	2568F	2569F	2568F	2569F
WHA CORP PCL	48,726.68	9.88	10.22	1.31	1.23	6.1%	6.0%
AMATA CORP PUB	16,560.00	5.83	5.46	0.69	0.63	6.1%	6.6%
PINTHONG INDUSTR	4,988.00	7.41	5.12	1.11	0.99	6.9%	9.9%
ROJANA INDUS PAR	8,849.62	6.26	7.96	0.44	0.41	5.0%	5.4%

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ (ลบ)	4,426	4,359	5,271	4,653	4,833
Norm Profit (ลบ)	4,426	4,359	5,271	4,653	4,833
EPS (บาท)	0.30	0.29	0.353	0.311	0.323
Norm EPS (บาท)	0.30	0.29	0.353	0.311	0.323
PER (เท่า)	11.0	11.2	9.2	10.5	10.1
DPS (บาท)	0.18	0.19	0.22	0.20	0.21
Dividend Yield (%)	5.6	5.8	6.7	6.2	6.4
BVS (บาท)	2.2	2.3	2.5	2.7	2.9
PBV (เท่า)	1.5	1.4	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA (เท่า)	10.9	11.0	10.0	10.7	10.0
ROE (%)	13.5	12.8	14.5	11.8	11.4

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings	AAA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	yes

ที่มา : SET

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ยอดขายที่ดิน 3Q68 ปรับตัวลดลง โดย 9M68 คิดเป็น 56% ของเป้าหมาย

ฝ่ายวิจัยคาดยอดขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมงวด 3Q68 อยู่ที่ 200 ไร่ ลดลง 13% qoq และ 73% yoy ส่งผลให้ยอดขายที่ดิน 9M68 จะอยู่ที่ 1.3 พันไร่ (-27% yoy) คิดเป็นสัดส่วน 56% ของเป้าหมายทั้งปีที่ 2.35 พันไร่ (และเป้าหมายวิจัย 2.3 พันไร่) โดยยอดขายที่ลดลงนี้ เกิดจากความล่าช้าในการเซ็นสัญญาของลูกค้านรายใหญ่ ซึ่งเป็นกลุ่มชาวจีน หลังรัฐบาลจีนเข้มงวดมากขึ้นในการอนุมัติเอาเงินออกนอกประเทศ ทำให้กระบวนการโอนเงินของผู้ซื้อที่ดินใช้เวลานานขึ้น ทั้งนี้ยอดขายที่ดินที่เกิดขึ้นใน 3Q68 เกือบทั้งหมดอยู่ในประเทศไทย และสัดส่วนมากกว่า 50% อยู่ในโครงการนิคมร่วมทุน IER (JV) โดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์, กลุ่มคอนซูมเมอร์ (อุปโภคบริโภค) และวัสดุก่อสร้าง เป็นลูกค้าหลักในไตรมาสนี้

ค่ากำไร 3Q68 ลดลง QoQ แต่ดีขึ้น YoY

ยอดขายที่ลดลงข้างต้น คาดเป็นส่วนทำให้ยอดโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินนิคมฯ 3Q68 ไม่สูงนักอยู่ที่ 229 ไร่ (จากนิคมบริษัทถือหุ้น 100% และโครงการร่วมทุน JV มีสัดส่วนใกล้เคียงกันอย่างละ 50%) ลดลงจาก 2Q68 และ 3Q67 ที่ 300 ไร่ และ 370 ไร่ ตามลำดับ ประกอบกับการไม่มีขายสินทรัพย์ให้เข้าแก่ WHART มูลค่า 808 ล้านบาท เหมือนงวดก่อน คาดคณบดีรายได้ขายที่ดินนิคมฯ ลดลง 74% qoq และ 32% yoy นอกจากนี้ที่ดินบางส่วนที่โอนฯ เป็นแปลงที่มีอัตรากำไรต่ำ คาดทำให้ Gross Margin ขายฯ ลดลงอยู่ที่ 44% เทียบกับ 50% งวดปีก่อน และ 47.6% งวดก่อน ภาพรวมประเมินกำไร 3Q68 อยู่ที่ 531 ล้านบาท ลดลง 46% จาก 2Q68 ที่มีกำไร 980 ล้านบาท (ในส่วนนี้มาจากกำไรขายสินทรัพย์กว่า 200 ล้านบาท) อย่างไรก็ตามการรับรู้รายได้ค่าใช้จ่ายส่วนเกิน (Excessive Charge) ของลูกค้าศูนย์ข้อมูล (Data Centre) คาดราว 250 ล้านบาท จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้กำไร 3Q68 ยังเพิ่มขึ้น 16% yoy

ผลประกอบการจะแข็งแกร่งขึ้นใน 4Q68

บริษัทคงยืนยันเป้าหมายที่ดินปี 2568 ไว้ที่ 2.35 พันไร่ สะท้อนถึงยอดขายที่ดินที่จะเกิดขึ้น 4Q68 ระดับ 1 พันไร่สนับสนุนด้วย Outstanding MOU/LOI สิ้น 3Q68 จำนวน 1.8 พันไร่ (เพิ่มจาก 1.4 พันไร่ ณ สิ้น 2Q68) ซึ่งในนี้รวมลูกค้า 2 รายใหญ่ เป็นบริษัทอสังหาริมทรัพย์/เครื่องใช้ไฟฟ้า 530 ไร่ และ ชิ้นส่วนยานยนต์ 470 ไร่ นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างเจรจากับผู้ประกอบการ Data Centre อีก 1 รายใหญ่ที่ต้องการซื้อที่ดิน 1 พันไร่ โดยบริษัทคาดว่าจะขาย 1-2 ราย มีแนวโน้มที่จะเซ็นสัญญาซื้อขายที่ดินใน 4Q68 นอกจากนี้สิ้น 3Q68 ยังมี Backlog อีก 1.4 พันไร่รองรับการโอนกรรมสิทธิ์ที่จะมีมากขึ้นใน 4Q68 เมื่อบวกกับแผนขายสินทรัพย์แก่กอง REIT มูลค่ามากกว่า 700 ล้านบาท (คาดถึงปีสูงกว่าเป้า 1.5 พันล้านบาท) จะเป็นแรงขับเคลื่อนต่อกำไร 4Q68 พื้นตัวอย่างมีนัย โดยบริษัทมั่นใจกำไรปี 2568 จะสร้างสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องจากปี 2567 ที่มีกำไร 4.36 พันล้านบาท

แนะนำ Outperform....ราคาเป้าหมาย 4.36 บาท

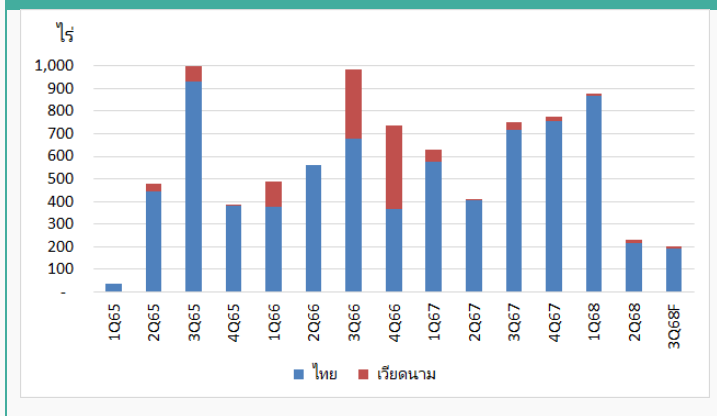
คงน้ำหนักการลงทุน Outperform ด้วยราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 4.36 บาท (อิง PER 14 เท่า) แม้นแนวโน้มธุรกิจ 3Q68 จะอ่อนตัว แต่ค่าความหวังผลงานที่จะแข็งแกร่งขึ้นใน 4Q68 ตามที่กล่าวข้างต้น จะช่วยกระตุ้นความน่าสนใจของนักลงทุนอีกครั้ง หลังราคาหุ้นช่วงครึ่งเดือนที่ผ่านมาปรับลดลงไปแล้ว 12% ทำให้ผลตอบแทนเงินปันผลสูงกว่า 6% ต่อปี ซึ่งปกติจ่ายปีละ 2 ครั้งรอบ 9M และ 4Q โดยจากข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2565-2567) พบว่าการจ่ายปันผลระหว่างกาล 9M อัตราเท่ากับที่ 0.0669 บาท/หุ้น หรือ 2%

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

Key Data (ล้านบาท)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68F	% QoQ	% YoY	9M68F	9M67	% YoY
รายได้ดำเนินงานรวม	3,280	2,322	2,049	3,684	4,704	3,333	1,999	-40.0%	-2.5%	10,035	7,651	31.17%
รายได้ขายอสังหาฯ	2,133	1,115	773	2,433	3,450	2,038	526	-74.2%	-32.0%	6,013	4,021	49.55%
ต้นทุนดำเนินงานรวม	1,471	1,095	1,055	1,594	1,938	1,757	1,060	-39.7%	0.5%	4,755	3,621	31.35%
ต้นทุนขายอสังหาฯ	878	398	384	852	1,285	1,067	294	-72.4%	-23.4%	2,647	1,660	59.46%
กำไรขั้นต้น	1,808	1,228	994	2,090	2,765	1,576	939	-40.4%	-5.6%	5,280	4,030	31.01%
ค่าใช้จ่ายในการขาย&บริหาร	443	450	426	651	607	518	450	-13.1%	5.7%	1,575	1,319	19.44%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) บริษัทรวม	173	610	770	183	391	421	387	-8.1%	-49.7%	1,199	1,553	-22.79%
กำไรสุทธิ	1,365	1,289	459	1,247	2,075	980	531	-45.8%	15.7%	3,587	3,113	15.23%
Norm Profit	1,365	1,289	459	1,247	2,075	980	531	-45.8%	15.7%	3,587	3,113	15.23%
Gross Margin เฉลี่ย (%)	55.1%	52.9%	48.5%	56.7%	58.8%	47.3%	47.0%			52.6%	52.7%	
Gross Margin ขายอสังหาฯ (%)	58.8%	64.4%	50.3%	65.0%	62.8%	47.6%	44.0%			56.0%	58.7%	
SG&A/Sales (%)	13.5%	19.4%	20.8%	17.7%	12.9%	15.5%	22.5%			15.7%	17.2%	
Norm Profit Margin (%)	41.6%	55.5%	22.4%	33.8%	44.1%	29.4%	26.6%			35.7%	40.7%	

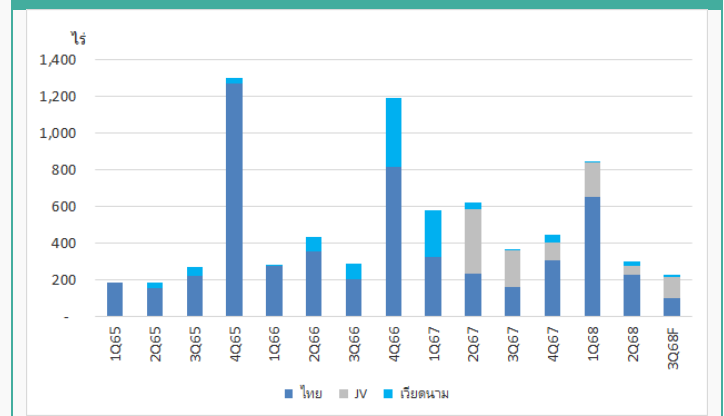
ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ยอดขายที่ดินรายไตรมาส



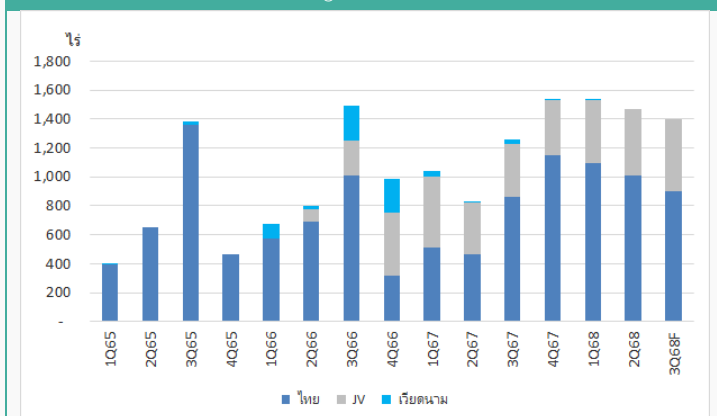
ที่มา : WHA และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ยอดโอนฯ รายไตรมาส



ที่มา : WHA และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Backlog ณ สิ้นไตรมาส



ที่มา : WHA และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

1. ความไม่แน่นอนจากรายได้จากกลุ่มธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม เนื่องจากยอดการโอนที่ดินมีความผันผวนสูง
2. เนื่องจากกำไรจากการขายสินทรัพย์เข้า REIT ในแต่ละปี มีสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับกำไรทั้งหมด หาก WHA ลดมูลค่าของสินทรัพย์ที่จะขายเข้ากอง REIT จะกระทบต่อประมาณการอย่างมีนัยสำคัญ

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ WHA

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)					งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้ธุรกิจหลัก	11,335	15,405	13,920	14,694	กำไรสุทธิ	5,779	5,271	4,653	4,833
ต้นทุนขาย	5,215	7,447	7,032	7,365	ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	915	859	981	1,103
กำไรขั้นต้น	6,120	7,958	6,888	7,329	รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสดอื่นๆ	(1,113)	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,970	2,371	2,160	2,275	กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	1,378	1,424	1,430	1,471	อื่นๆ	81	-	0	-
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	1,736	1,556	1,611	1,667	เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(2,736)	(1,727)	(164)	526
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	5,779	6,668	5,887	6,248	กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	2,926	4,403	5,471	6,463
ภาษีเงินได้	977	1,000	883	937					
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	(442)	(397)	(350)	(478)	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	(100)	(100)	(100)
รายการพิเศษอื่น ๆ	-	-	-	-	เพิ่ม/ลด เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(400)	(400)	(400)
กำไรสุทธิ	4,359	5,271	4,653	4,833	เพิ่ม/ลด สินทรัพย์ถาวร	(5,254)	(2,016)	(2,989)	(3,114)
EPS	0.29	0.35	0.31	0.32	กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(5,254)	(2,516)	(3,489)	(3,614)
กำไรจากการดำเนินงานปกติ	4,359	5,271	4,653	4,833					
Norm EPS	0.29	0.35	0.31	0.32	เพิ่ม/ลด เงินกู้	7,134	714	214	(286)
					เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
การเติบโตของยอดขาย	-23.8%	35.9%	-9.6%	5.6%	เพิ่ม/ลด วอร์เรนท์	-	-	-	-
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานปกติ	-1.5%	20.9%	-11.7%	3.9%	ลด จ่ายปันผล	(3,280)	(2,108)	(1,861)	(1,933)
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	54.0%	51.7%	49.5%	49.9%	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสดสุทธิ	3,854	(1,394)	(1,647)	(2,219)
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานปกติ	38.5%	34.2%	33.4%	32.9%	เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	1,726	493	335	630
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)					งบดุล (ล้านบาท)				
	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้ธุรกิจหลัก	2,049	3,684	3,061	4,307	เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	8,176	8,669	9,004	9,634
ต้นทุนขาย	1,055	1,594	1,938	1,757	ลูกหนี้การค้า	827	818	745	785
กำไรขั้นต้น	994	2,090	1,123	2,550	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	17,540	19,590	20,940	22,190
ค่าใช้จ่ายในการขาย	426	651	607	518	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	74,998	74,655	75,863	77,173
ดอกเบี้ยจ่าย	388	347	334	351	สินทรัพย์รวม	101,541	103,732	106,552	109,782
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	770	183	391	421					
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	813	1,795	2,314	1,229	เจ้าหนี้การค้า	5,871	3,762	3,427	3,609
ภาษีเงินได้	312	437	130	191	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายระยะสั้น	10,813	9,113	7,413	5,713
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	(42)	(111)	(108)	(58)	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายระยะยาว	37,573	39,988	41,902	43,317
รายการพิเศษอื่น ๆ					หนี้สินรวม	63,030	61,662	61,339	61,192
กำไรสุทธิ	459	1,247	2,075	980					
กำไรจากการดำเนินงานปกติ	459	1,247	2,075	980	ทุนที่ชำระแล้ว	1,495	1,495	1,495	1,495
					ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	15,266	15,266	15,266	15,266
การเติบโตของรายได้ (QoQ)	-11.8%	79.8%	-16.9%	40.7%	กำไรสะสม	15,800	18,963	21,755	24,654
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานปกติ	-64.4%	171.5%	66.5%	-52.8%	ส่วนของผู้ถือหุ้น	34,832	37,994	40,786	43,686
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	48.5%	56.7%	36.7%	59.2%	ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3,679	4,076	4,426	4,904
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานปกติ	22.4%	33.8%	67.8%	22.8%	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	101,541	103,732	106,552	109,782
อัตราส่วนทางการเงิน					สมมติฐานในการประมาณการ (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.50	2.09	2.59	3.15	รายได้ค่าเช่าบริการ	2,604	2,895	3,155	3,406
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	16.67	19.89	19.07	20.52	รายได้ขายสงฆ์หา	6,454	10,198	8,360	8,788
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	2.65	3.40	4.15	4.46	รายได้ขายสินค้า	2,277	2,312	2,404	2,500
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.64	1.47	1.36	1.26	Gross Margin -ค่าเช่าบริการ	47.1%	48.0%	49.0%	50.0%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	1.04	0.96	0.89	0.81	Gross Margin -ขายสงฆ์หา	61.1%	54.9%	51.8%	52.1%
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	4.5%	5.1%	4.4%	4.5%	Gross Margin -ขายสินค้า	41.7%	42.0%	42.0%	42.0%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	12.8%	14.5%	11.8%	11.4%	Gross Margin เฉลี่ย (%)	54.0%	51.7%	49.5%	49.9%

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส