

AMATA

CG Report :  | SET ESG Rating : AAA

“รายงานกำไร 2Q69 เติบโต 15%QoQ
และเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ YoY”

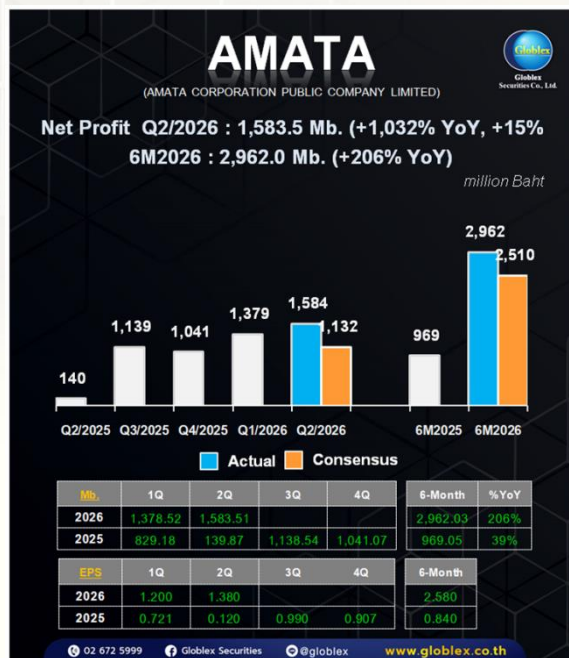


Globlex
Securities Co., Ltd.

18 August 2026

Bloomberg Consensus 33.50 บาท

“ถือ”



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

- รายงานกำไร 2Q69 ที่ 1,584 ลบ. เติบโต 15%QoQ และเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ YoY โดยรายได้รวมเติบโต 71%YoY และ 2%QoQ สู่ 4,068 ลบ. โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญ 1) รายได้ขายปรับตัวขึ้น 131%YoY มาอยู่ที่ 2,206 ลบ. จากการโอนที่ดินรวม 288 ไร่ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 172 ไร่ 2) อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ปรับตัวขึ้นสู่ 51.4% จากการโอนที่ดินในนิคมฯ อมตะซิตี้ ชลบุรีที่มีอัตรากำไรสูง และ 3) การรับรู้กำไรพิเศษจากการขายเงินลงทุน ใน ASCLT2 (บริษัทย่อยที่เวียดนาม Amata Service City Long Thanh 2 Company Limited) จำนวน 366 ลบ. ทั้งนี้รายงานกำไร 1H69 ที่ 2.96 พันลบ. เติบโต 206%YoY
- ความคิดเห็น เราคาดว่า 2H69 ผลประกอบการจะเร่งตัวขึ้นตามยอดโอนที่ดินโดยบริษัท ตั้งเป้ายอดขายปี 69 ที่ 2.8 พันไร่สูงกว่ายอดขายในปี 68 ที่ทำได้ 1.235 พันไร่ โดยเน้นยอดขายในประเทศเวียดนามที่เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่อง ปัจจุบันบริษัทมี Backlog ที่ 1.9 หมื่นลบ. คาดว่าจะรับรู้รายได้ในปี 69 ราว 50% เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ทั้งนี้ ยอดโอนที่ดิน 1H69 คิดเป็น 10% ของเป้าทั้งปี (มีโอกาสรับเป่าลงหลัง Earning Call) และ Upside ราคาหุ้นเหลือเพียง 7% เราจึงคงคำแนะนำ “ถือ”