AMATA

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : AAA

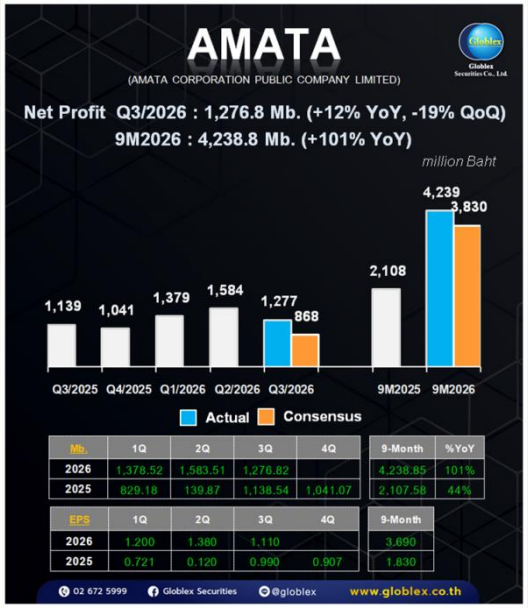
“รายงานกำไร 3Q69 เติบโต 12%YoY แต่ชะลอตัว 19%QoQ”

Globlex Securities Co., Ltd.

17 November 2026

Bloomberg Consensus 34.50 บาท

“ถือ”



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

- รายงานกำไร 3Q69 ที่ 1,277 ลบ. เติบโต 12%YoY แต่ลดลง 19%QoQ เนื่องจาก 2Q69 มีกำไรสุทธิสูงจากรายการพิเศษ) โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ 3,815 ลบ. ลดลง 12%YoY จากรายได้การขายอสังหาริมทรัพย์ที่ 2,248 ลบ. (-23%YoY) เนื่องจากการโอนที่ดินรวม 258 ไร่ (ไทย 197 ไร่ และเวียดนาม 61 ไร่) ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่โอน 677 ไร่ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ของธุรกิจหลักพุ่งขึ้นแตะ 53.5% จาก 42.3% ใน 3Q68 หนุนจากการโอนที่ดินในทำเลที่มีอัตรากำไรสูง (ชลบุรีและระยอง) นอกจากนี้ บริษัทมีการรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม Amata Townshop Long Thanh Company Lomited (ATLT) จำนวน 112 ลบ. ส่งผลให้งวด 9M69 มีกำไรสุทธิ 4,239 ลบ. เติบโตแข็งแกร่ง 101%YoY
- ความคิดเห็น คาดผลประกอบการ 4Q69 เติบโต QoQ ได้รับปัจจัยหนุนจากการทยอยโอนที่ดินในมือ (Backlog) ที่มีสูงถึง 1.64 หมื่นลบ. จากยอดขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมทั้งในประเทศไทยและเวียดนาม รวมถึงการบันทึกรายการพิเศษจากการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดของบริษัท อมตะ เค ดับเบิลยู อี จี เอ็ดยูเคชั่น จำกัด (AKWEG) ซึ่งจะสิ้นสภาพจากการเป็นบริษัทย่อยตั้งแต่ 4Q69 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม ธุรกิจโรงไฟฟ้าได้รับผลกระทบจากต้นทุนราคาก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น ทั้งนี้ เราแนะนำ “ซื้อ” เนื่องจากมี upside 25% และคาดว่าผลประกอบการ 4Q69 จะปรับตัวดีขึ้น