BBIK

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : n/a

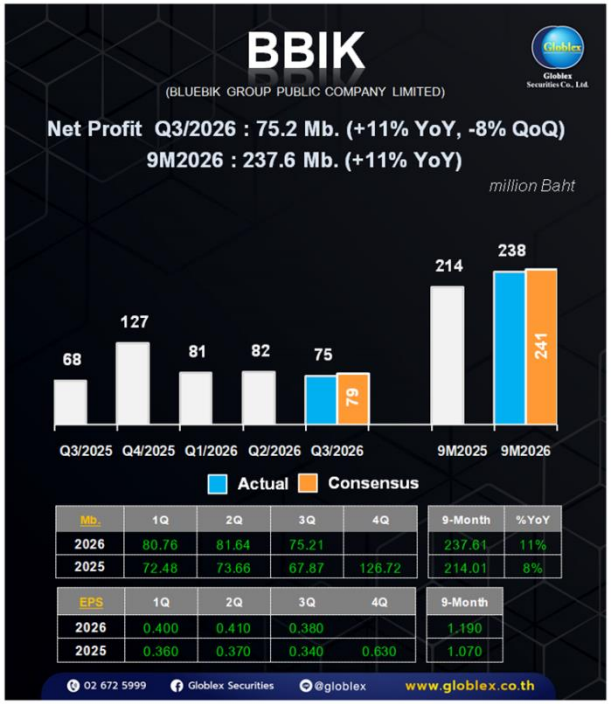
“ผลประกอบการ 3Q69 ได้รับแรงหนุนจากธุรกิจ ERP”

Globlex Securities Co., Ltd.

17 November 2026

Bloomberg Consensus 25.50 บาท

“ซื้อ”



- งวด 3Q69 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมเท่ากับ 388.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +5.7% QoQ และ +1.4% YoY โดยได้รับแรงหนุนสำคัญจากธุรกิจ ERP (ระบบซอฟต์แวร์สำหรับวางแผนและบริหารจัดการทรัพยากรทางธุรกิจขององค์กรแบบครบวงจร) ที่เติบโตโดดเด่น และธุรกิจ AI ที่ขยายตัวต่อเนื่อง ด้านอัตรากำไรขั้นต้นใน 3Q69 อยู่ที่ระดับ 49.5% ปรับตัวดีขึ้นจาก 44.9% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและการดำเนินโครงการ ส่งผลให้ 3Q69 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 75.2 ล้านบาท ลดลง -7.9%QoQ แต่ยังเติบโต +10.8% YoY ทั้งนี้ งวด 9M69 มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 237.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +11.0% YoY
- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นบวกต่อผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี 69 โดย ณ สิ้น 3Q69 มีบริษัทมี Backlog ที่แข็งแกร่งถึง 1,015 ล้านบาท (+22.7% YoY) ซึ่งเตรียมทยอยรับรู้รายได้ต่อเนื่องในไตรมาส 4 และปีถัดไป ประกอบกับอยู่ระหว่างการทำดีล M&A ซึ่งคาดอาจแล้วเสร็จภายใน 1H70 แนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 25.50 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ P/E 9.5 เท่า (กลุ่ม ICT ในตลาด SET มีค่าเฉลี่ย P/E ประมาณ 19.9 เท่า)

Analyst : Watcharin Jongyanyong, IAA
02 672 5936
Watcharain@globlex.co.th