STECON

“รายงานกำไร 3Q69 เติบโต YoY แต่หดตัว QoQ”

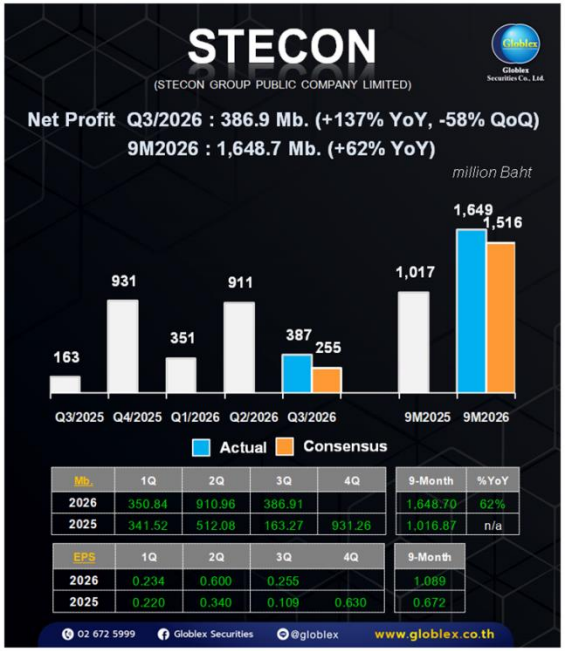
CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : AAA

Globlex Securities Co., Ltd.

20 November 2026

ราคาเหมาะสม 21.50 บาท

“ซื้อ”



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

- รายงานกำไร 3Q69 ที่ 387 ลบ. เติบโต 137%YoY แต่หดตัว 58% QoQ เนื่องจากไม่มีรายได้จากเงินปันผลจาก GuULF 736 ลบ.เหมือนใน 2Q69 แต่รายได้เติบโต 21%QoQ และ 52%YoY สู่ 1.13 หมื่นลบ. จากการรับรู้รายได้งานก่อสร้าง Data Center รถไฟฟ้าสายสีส้ม รถไฟฟ้าสายสีม่วง และโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นจาก 7.2% ใน 2Q69 สู่ 7.5% เนื่องจากงานก่อสร้าง Data Center และโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทที่ 7% ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวขึ้นจาก 2Q69 ราว 16 ลบ. สู่ 317 ลบ.คาดว่าจะปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจาก 2Q69 ทั้งนี้รายงานกำไร 9M69 ที่1.65 พันลบ. +62%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 4Q69 ที่คาดว่าจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง QoQ โดยได้แรงหนุนจากงานก่อสร้าง Data Center รถไฟฟ้าสายสีส้ม และรถไฟฟ้าสายสีม่วง อีกทั้งคาดว่ารายได้ปี 69 จะสูงกว่าเป้าที่ผู้บริหารตั้งไว้ที่ 3.5 หมื่นลบ. และได้แรงหนุนจากรัฐบาลได้พิจารณาเกณฑ์ Data Center ในวันที่ 3 พ.ย. 69เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม อีกทั้งมี Upside ราว 17% เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”