



CG Report :  | SET ESG Rating : AAA

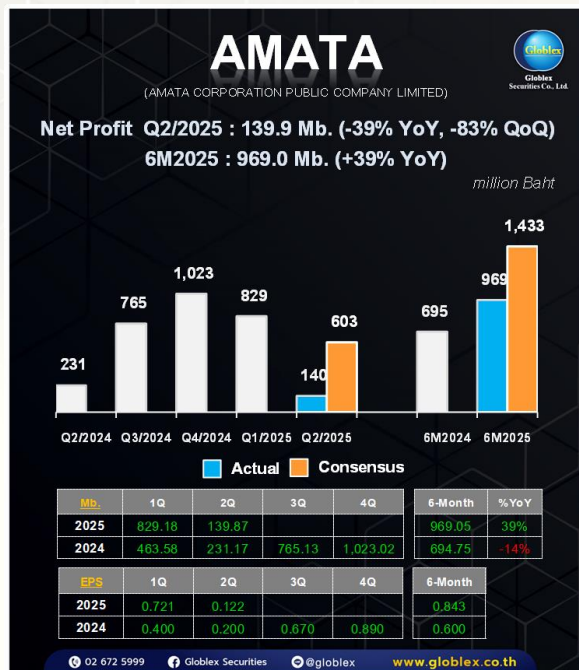
“คาดกำไร 3Q68 เติบโต QoQ และ YoY”



Globlex
Securities Co., Ltd.
30 October 2025

Bloomberg Consensus 21.50 บาท

“เก็งกำไร”



- คาดรายงานกำไร 3Q68 ที่ 1.1-1.2 พันลบ. เติบโต QoQ และ YoY โดยได้แรงหนุนจาก ยอดโอนที่ดิน 677 ไร่ใน 3Q68 (ไทย 650 ไร่ และเวียดนาม 14 ไร่) ขณะที่ยอดขายที่ดิน ใน 3Q68 อยู่ที่เพียง 243 ไร่ (ไทย 229 ไร่ และเวียดนาม 14 ไร่) ทั้งนี้ บริษัทได้ปรับลด เป้ายอดขายที่ดินในปีนี้อีกจาก 3,000 ไร่เหลือ 2,000 ไร่ โดย 9M68 มียอดขายที่ดินไปแล้ว 990 ไร่ ซึ่งหมายความว่าใน 4Q68 บริษัทต้องทำยอดขายได้ราว 1 พันไร่
- ความคิดเห็น เรามีมุมมองเชิงลบ เนื่องจากเป้าหมายที่ดินต้นปี 68 ไตรมาส2/68 และ ไตรมาส3/68 จาก 3.5 พันไร่ 3.0 พันไร่ และ 2.0 พันไร่ตามลำดับ แม้ว่า 2H68 ผลประกอบการจะดีกว่า 1H68 แต่มีโอกาสที่ Consensus จะปรับประมาณการลง เราจึงปรับลดคำแนะนำจาก “ซื้อ” เหลือ “เก็งกำไร”

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