



“งวด 2Q69 รายงานกำไรสุทธิ 1,468 ลบ.
+5%YoY, -26%QoQ”



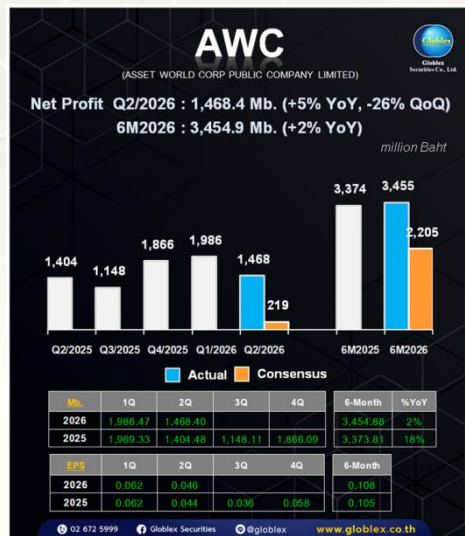
Globlex
Securities Co., Ltd.

20 August 2026

CG Report :  | SET ESG Rating : AAA

ราคาเหมาะสม 2.37 บาท

“ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



- งวด 2Q69 บริษัทรายงานกำไรสุทธิเท่ากับ 1,468 ลบ. +5%YoY, -26%QoQ เป็นไปตามคาด มีกำไรหลัก (Core Profit) 232 ลบ. +11%YoY, -70%QoQ เป็นไปตามคาด โดยมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 3,879 ลบ. (สัดส่วนรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจแบ่งได้ดังนี้ ธุรกิจโรงแรม 50% และธุรกิจคอมเมอร์เชียล 50%) +6%YoY, -25%QoQ เติบโตจากทั้งกลุ่มธุรกิจโรงแรม และกลุ่มธุรกิจคอมเมอร์เชียล กลุ่มโรงแรมมีอัตราการเข้าพัก (Occ. rate) 61% +1%YoY รายได้เฉลี่ยต่อห้องพัก (ADR) 5,204 บาท +2%YoY มีรายได้เฉลี่ยต่อห้องพัก (RevPAR) 3,173 บาท +3%YoY ปรับตัวขึ้นจากการฟื้นตัวของกลุ่มโรงแรมในกรุงเทพ และเมืองท่องเที่ยว เช่น เชียงใหม่ สมุย บริษัทมี EBITDA Margin ที่ 33.6% เพิ่มขึ้นจาก 33.4% ในงวด 2Q68 แต่ลดลงจากระดับ 38.5% ในงวด 1Q69 เป็นไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของรายได้ ช่วง 1H69 บริษัทมีรายได้รวม 12,278 +8%YoY และมีกำไรสุทธิ 3,455 +2%YoY

- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานในช่วง 2H69 จากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว และงาน event ระดับนานาชาติ เช่น การประชุม IMF 12-18 ต.ค. 69 งานเทศกาลดนตรี Tomorrowland 11-13 ธ.ค. 69 ช่วยทำให้อัตราเข้าพัก และ RevPAR ปรับตัวขึ้น โดย กำไรจากการดำเนินงานช่วง 1H69 คิดเป็น 47% ของประมาณการทั้งปี 69 เราคาดกำไรจากการดำเนินงานในปี 69 รว 2,119 ลบ. +5%YoY มีราคาเหมาะสม 2.37 บาท ราคาปัจจุบันไม่เหลือ upside จึงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” (โดยอยู่ระหว่างการปรับประมาณการใช้ราคาเหมาะสมปี 70)

Analyst : Panachai Kritthanachai, IAA 02 672 5997 panachai@globlex.co.th