



CG Report :  | SET ESG Rating : AA

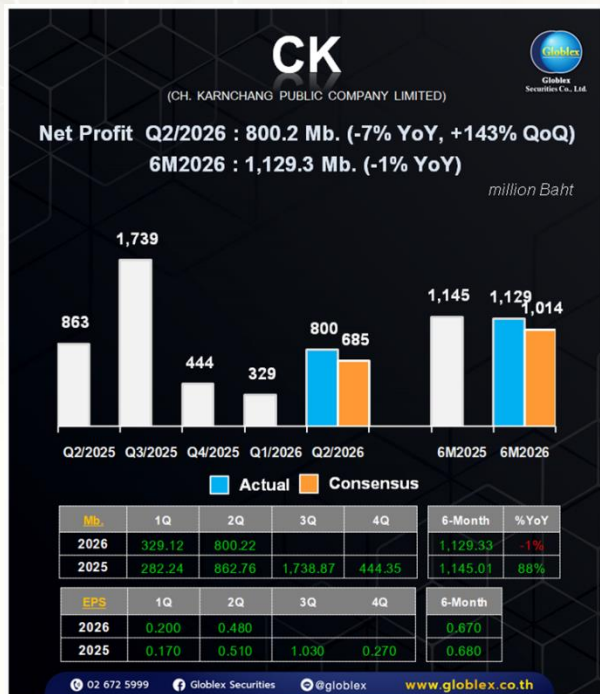
“รายงานกำไร 2Q69 หดตัว 7%YoY แต่เติบโต 143%QoQ”



Globlex
Securities Co., Ltd.
21 August 2026

Bloomberg Consensus 23.05 บาท

“ซื้อ”



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

- รายงานกำไร 2Q69 ที่ 800 ลบ. -7%YoY แต่เติบโต 143%QoQ โดยรายได้จากการก่อสร้างอยู่ที่ 1.17 หมื่นลบ. -4%QoQ แต่เติบโต 9%YoY จากการรับรู้รายได้โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ สายสีส้ม รถไฟฟ้าทางคู่เด่นชัย-เชียงราย และโครงการหลวงพระบาง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นจาก 7.42% ใน 1Q69 สู่ 8.15% ใน 2Q69 จากการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นของ CKP และ BEM ตามปัจจัยฤดูกาล ทั้งนี้รายงานกำไร 1H69 ที่ 1.13 พันลบ -1%YoY
- ผู้บริหารคงเป้ารายได้ที่ 4.0 หมื่นลบ. ที่อัตรากำไรขั้นต้น 7-8% (รายได้และอัตรากำไรขั้นต้น 1H69 อยู่ที่ 2.35 หมื่นลบ. และ 7.8%) โดยคาดว่า 2H69-2570 จะมีงานประมูลภาครัฐออกมาราว 6 แสนลบ. ทั้งงานก่อสร้างมอเตอร์เวย์ สนามบิน และรถไฟความเร็วสูง
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อรายได้ 2H69 เนื่องจากบริษัทมี Backlog สูงถึง 1.46 แสนลบ. ทำให้มีโอกาสสร้างรายได้สูงกว่าเป้าของผู้บริหารที่ 4.0 หมื่นลบ. อีกทั้งการประมูลงานภาครัฐที่จะออกมาในครึ่งปีหลังจะเป็น Catalyst ต่อหุ้น CK เราจึงแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคา Bloomberg Consensus 23.05 บาท