

STECON ชื้อ TP= 19.00 บ.

แนวรับ=17.7/18.0 แนวต้าน=20.5/21.8

- 2Q26F คาดกำไรสุทธิ ยังโตแข็งแกร่งเพิ่มขึ้น ทั้ง YOY และ QOQ โดยมีตัวขับเคลื่อนหลักมาจาก เงินปันผลจาก GULF จำนวน 736 ล้านบาทที่บันทึกเข้ามาในไตรมาสนี้ ส่วนรายได้ก่อสร้างแกนหลักยังทรงตัว YOY แต่ฟื้นตัว QOQ ตามโครงการใหม่ที่เริ่มมีความคืบหน้า
- 2H26 มีแนวโน้มดีขึ้นจากครึ่งปีแรก จากโครงการที่มีอยู่เริ่มเข้าสู่ช่วงเร่งงานก่อสร้าง ทำให้ครึ่งปีหลังแข็งแกร่งกว่าครึ่งปีแรกตามรูปแบบปกติ ขณะที่ความเสี่ยงด้านต้นทุนวัตถุดิบจากสถานการณ์สงครามยังจำกัด เพราะมีการล็อกราคาล่วงหน้าและกระจายความเสี่ยงผ่านผู้รับเหมาช่วง
- นอกจากนี้แล้วยังมี PIPELINE จากโครงการภาครัฐหลายรายการรอเปิดประมูลในช่วงที่เหลือของปี ซึ่งจะช่วยเติม BACKLOG ต่อเนื่อง พร้อมกับโอกาสเชิงโครงสร้างระยะยาวจากกระแสลงทุน DATA CENTER และโรงไฟฟ้าผ่านพันธมิตรอย่าง GULF ที่เริ่มชัดเจนขึ้น

CBG ชื้อ TP= 58.00 บ.

แนวรับ=50/51 แนวต้าน=56/57.5

- แนวโน้มรายได้ปี 2026 ยังเติบโตแข็งแกร่งหนุนจากโมเดลจำหน่าย CBG ที่ครบวงจร การขยายช่องทางขายในประเทศ รวมถึงยอดส่งออกที่มีโอกาสฟื้นตัว โดยเฉพาะจากการเปลี่ยนไปใช้โมเดลผลิตในประเทศปลายทาง ซึ่งช่วยลดต้นทุนและรักษาอัตรากำไร แม้ตลาดก๊าซพูชายังเป็นปัจจัยกดดันในระยะสั้น
- คาดกำไรปี 2026 อยู่ที่ราว 3.19 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.5% YOY แม้ GPM ใน 2Q26 อาจอ่อนตัวลงเล็กน้อย 1-2% จากต้นทุนวัตถุดิบและผลกระทบด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่คาดว่าจะฟื้นตัวใน 3Q26 ขณะที่ค่าใช้จ่าย SG&A มีแนวโน้มลดลงตามการลด IDLE COST และประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้น

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง สั่ต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

