

GLOBAL ชื้อ TP= 7.9 บ.

แนวรับ=6.85/7.00 แนวต้าน=8.0/8.3

- 2Q69F คาดกำไรอ่อนตัวลง QOQ แต่เพิ่มขึ้น YOY โดยมีแรงหนุนหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดขยายตัวตามการปรับราคาขาย การใช้ประโยชน์จากสต็อกต้นทุนต่ำ และสัดส่วนสินค้า HOUSE BRAND ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในต่างประเทศฟื้นตัว
- สำหรับ 2H69F กำไร 2H69F คาดเติบโตต่อเนื่อง YOY จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ยังอยู่ในระดับสูง การควบคุมค่าใช้จ่าย SG&A อย่างมีประสิทธิภาพผ่านการปรับระบบ INCENTIVE การเพิ่มประสิทธิภาพด้านโลจิสติกส์ และการนำ AI มาใช้ในการบริหารจัดการ ประกอบกับการทยอยเปิดสาขาใหม่ ช่วยสนับสนุนการเติบโตของยอดขาย

CBG ชื้อ TP= 58.00 บ.

แนวรับ=48/49 แนวต้าน=55/57.5

- แนวโน้มรายได้ปี 2026 ยังเติบโตแข็งแกร่ง หนุนจากโมเดลจำหน่าย CBG ที่ครบวงจร การขยายช่องทางขายในประเทศ รวมถึงยอดส่งออกที่มีโอกาสฟื้นตัว โดยเฉพาะจากการเปลี่ยนไปใช้โมเดลผลิตในประเทศปลายทาง ซึ่งช่วยลดต้นทุนและรักษาอัตรากำไร แม้อัตราการแข่งขันยังเป็นปัจจัยกดดันในระยะสั้น
- 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 ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

