



บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)
BUILDING A BETTER LIFE FOR ALL

ช.การช่าง

CK

1Q/63

กลับมาขาดทุนสุทธิ 112 ล้านบาท

ส่วนหนึ่งจากผลการดำเนินงานของ

บริษัทร่วม (CKP, BEM) ลดลง

- CK ประกาศผลการดำเนินงาน 1Q/63 ขาดทุนสุทธิ 112 ล้านบาท จากกำไรสุทธิ 256 ล้านบาท และ 355 ล้านบาท เมื่อ 4Q/62 และ 1Q/62 ตามลำดับ จาก (1) รายได้งานก่อสร้าง 5,405 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3%qoq แต่ลดลง 28%yoy หลังการรับรู้รายได้ส่วนใหญ่มาจาก Backlog เดิม ซึ่งบางโครงการอยู่ในช่วงท้ายๆ ขณะที่โครงการทางด่วนพระราม 3 – ดาวคะนอง สัญญา 4 อยู่ในช่วงเริ่มต้นงานก่อสร้าง สัดส่วนการรับรู้รายได้ยังไม่มาก (2) ดอกเบี้ยรับ จำนวน 165 ล้านบาท ลดลงจาก ประมาณ 200 – 220 ล้านบาท เมื่อ 4Q/62 และ 1Q/62 และ (3) ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมทุน จำนวน 15 ล้านบาท ลดลงจาก 258 ล้านบาท และ 297 ล้านบาท เมื่อ 1Q/62 และ 4Q/62 ขณะที่ความสามารถในการทำกำไรลดลงเล็กน้อย qoq แต่ดีขึ้น yoy มี Gross Profit Margin เหลือ 9.77%
- คาด Backlog ล่าสุด อยู่ที่ประมาณ 36,000 – 37,000 ล้านบาท แม้จะใกล้เคียงระดับต่ำสุดเมื่อปี'53 แต่คาดมีแนวโน้มดีขึ้นตามลำดับ จากงานที่เป็น Lowest Bidder มูลค่าประมาณ 4,000 ล้านบาท และงานก่อสร้างรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน คาดมูลค่าในส่วนของ CK ประมาณ 30,000 – 50,000 ล้านบาท
- คาดในระยะสั้นราคาหุ้นถูกกดดันจากผลประกอบการที่กลับมาขาดทุนสุทธิ พร้อมความกังวลต่อ Backlog ปัจจุบัน อย่างไรก็ตามคาดในระยะกลาง – ยาว ยังมีปัจจัยหนุนจากการทยอยเปิดประมูลโครงการต่างๆ ของภาครัฐ เพื่อใช้กระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่ง CK มีความพร้อมและศักยภาพในการรับงาน รวมทั้งจุดเด่นของ CK จากบริษัทร่วมทุน (CKP, BEM และ TTW) ทำให้ยังแนะนำ “ซื้อ” โดยเฉพาะช่วงราคาหุ้นอ่อนตัว ประเมินราคาเป้าหมายที่ 25.00 บาท

Financial Results

Income Statement ('000)	1Q20	4Q19	1Q19	%qoq	%yoy
Sale	5,406	5,264	7,523	3%	-28%
Other Income	210	566	516	-63%	-59%
Total Revenue	5,616	5,830	8,039	-4%	-27%
Cost of Sale	4,878	4,746	6,835	3%	-29%
Gross Profit	528	518	688	2%	-23%
SG&A	551	489	524	13%	5%
Interest Expense	306	305	287	0%	7%
Net Profit	-	112	256	-144%	-132%
EPS (Bt)	-	0.07	0.15		
Gross Profit Margin (%)	9.77%	9.84%	9.14%		
Net Profit Margin (%)	-2.00%	6.36%	4.42%		

ที่มา : CK

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด