



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

ช.การช่าง

CK

2Q/63 กำไรสุทธิ 64 ล้านบาท

หลังขาดทุน 112 ล้านบาท เมื่อ 1Q/63

ส่วนหนึ่งจากเงินปันผลรับ

จำนวน 232 ล้านบาท

- CK ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q/63 กำไรสุทธิ 64 ล้านบาท ดีขึ้นจากขาดทุน จำนวน 112 ล้านบาท เมื่อ 1Q/63 จากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น มี Gross Profit Margin เฉลี่ย 10.11% เพิ่มขึ้นจาก 9.77% เมื่อ 1Q/63 พร้อมเงินปันผล จำนวน 232 ล้านบาท แต่เมื่อเทียบ 2Q/62 พบว่ากำไรสุทธิลดลง 93% เมื่อ 2Q/62 เนื่องจากไตรมาสดังกล่าว BEM เปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุนใน TTW จากบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนเพื่อขาย ทำให้ CK มีส่วนแบ่งกำไรเงินลงทุน สูงถึง 971 ล้านบาท
- ทางด้านรายได้งานก่อสร้าง 4,020 ล้านบาท ลดลง 26%qoq และ 27%yoy หลังการรับรู้รายได้ส่วนใหญ่มาจาก Backlog เดิม ซึ่งบางโครงการอยู่ในช่วงท้ายๆ ขณะที่โครงการทางด่วนพระราม 3 - ดาวคะนอง สัญญา 4 อยู่ในช่วงเริ่มต้นงานก่อสร้าง สัดส่วนการรับรู้รายได้ยังไม่มาก
- คาด Backlog ล่าสุด อยู่ที่ประมาณ 30,000 แม้จะใกล้เคียงระดับต่ำสุดเมื่อปี'53 แต่คาดมีแนวโน้มดีขึ้นตามลำดับ จากงานก่อสร้างรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน คาดมูลค่าในส่วน CK ประมาณ 30,000 - 50,000 ล้านบาท พร้อมกับการก่อสร้างโครงการเขื่อนหลวงพระบาง ที่คาด CKP อยู่ระหว่างเจรจากับ สปป.ลาว คาดมูลค่าก่อสร้างใกล้เคียงโครงการไชยะบุรี ไม่ต่ำกว่า 90,000 ล้านบาท คาด Backlog ของ CK ในปี'64 ขึ้นไปสู่ระดับสูงกว่า 100,000 ล้านบาท อีกครั้ง
- แม้ผลประกอบการใน 2Q/63 ดีขึ้น qoq แต่คาดยังมีความกังวลต่อ Backlog ที่มีอยู่ปัจจุบัน 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)	2Q20	1Q20	2Q19	%qoq	%yoy	1H20	1H19	%
Sale	4,020	5,406	5,539	-26%	-27%	9,427	13,062	-28%
Other Income	476	210	1,540	127%	-69%	685	2,056	-67%
Total Revenue	4,496	5,616	7,079	-20%	-21%	10,112	15,118	-33%
Cost of Sale	3,614	4,878	5,051	-26%	-28%	8,492	11,886	-29%
Gross Profit	407	528	487	-23%	-17%	935	1,175	-20%
SG&A	491	551	747	-11%	-34%	1,042	1,271	-18%
Interest Expense	302	306	300	-1%	1%	609	587	4%
Net Profit	64	112	961	157%	-93%	49	1,316	-104%
EPS (Bt)	0.04	0.07	0.57	-	-	0.03	0.78	-
Gross Profit Margin (%)	10.11%	9.77%	8.80%	-	-	9.92%	9.00%	-
Net Profit Margin (%)	1.42%	-2.00%	13.57%	-	-	-0.48%	8.71%	-

ที่มา : CK

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด