

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 25 April 2024



TRP “ถือ” ราคาเหมาะสม 17.00 บาท คากำไร 1Q67 อ่อนตัวลงเล็กน้อยจาก 4Q66

TRP	1Q67F	4Q66A	QoQ(%)	1Q66A	YoY(%)	2566A	2567F	YoY(%)
Net Profit (MB)	39-42	45	-8	65	-37	193	209	8
EPS (Bt)	0.12	0.13	-8	0.19	-37	0.55	0.60	8

Source : Globlex Securities estimated

- คากำไร 1Q67 อยู่ที่ 39-42 ลบ. หดตัว 8%QoQ และ หดตัว 37%YoY เนื่องจากลูกค้าเดินทางท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นหลังการแพร่ระบาดของ COVID -19 สิ้นสุดลงและสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอส่งผลให้ความต้องการทำศัลยกรรมลดลง แม้ว่า TRP จะได้พันธมิตรใหม่อย่าง KKC Clinic แต่ยังไม่เห็น Synergy มากนักเพราะความร่วมมือเริ่มกลางเดือน มี.ค. นอกจากนี้ คาดว่าค่าใช้จ่ายในการขายจะเพิ่มขึ้นจากการทำการตลาดผ่านช่องทางออนไลน์เพิ่มขึ้น
- การเป็นพันธมิตรกับ KKC Clinic ซึ่งเชี่ยวชาญในการดูแลและบำรุงผิวหน้า โดยหากลูกค้าทาง KKC Clinic มีความต้องการทำศัลยกรรมบนใบหน้าจะส่งต่อให้ทาง TRP โดยในปัจจุบัน KKC Clinic มี 9 สาขา โดย 8 สาขาอยู่ในกรุงเทพฯ และอีก 1 สาขาอยู่ที่จังหวัดอุดรธานี

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT



Globlex
Securities Co., Ltd.

- การก่อสร้างโรงพยาบาลใหม่ของ อีรพร คลินิก ซึ่งจะมีพื้นที่ใช้สอย 9,918 ตารางเมตร และใหญ่กว่าที่ปัจจุบัน 5 เท่าคาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จตามแผนภายใน 4Q67 โดยหลังแล้วเสร็จจะย้าย อีรพร คลินิก จากถนนคลองสานมาที่โรงพยาบาลใหม่ทั้งหมด อย่างไรก็ตามทาง ผบห. ยังอยู่ระหว่างพิจารณาว่าที่คลินิกคลองสานจะดำเนินธุรกิจต่อหรือคืนพื้นที่เช่าเพื่อลดค่าใช้จ่ายลง
- คงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเหมาะสม 17.00 บาท : ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี Prospective PER โดยใช้ค่าเฉลี่ย PE Ratio ย้อนหลัง 2 ปีของหุ้นที่ดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกัน อาทิ KLINIQ และ MASTER ได้ค่าเฉลี่ย 28 เท่า ทั้งนี้เราคาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 2567 ราว 0.60 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 2567 อยู่ที่ราว 17.00 บาท แม้ว่าราคาที่ประเมินได้จะสูงกว่าราคาปิดล่าสุดแต่เรายังไม่เห็น Catalyst ต่อราคาหุ้น เราจึงคงคำแนะนำ “ถือ”

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT



Globlex
Securities Co., Ltd.

- **Disclaimer :** ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ:** ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้จะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.