

BH

“มุมมองลบต่อแนวโน้ม 2Q68 ที่คาดการณ์ได้มีโอกาสอ่อนตัวลง 3-5%YoY”



Globlex
Securities Co., Ltd.
2 May 2025

CG Report : ▲▲▲▲ | SET ESG Rating : n/a

ราคาเหมาะสม 234 บาท | upside 42% (เตรียมปรับประมาณการปี 68 ลงเล็กน้อย)

“ซื้อ”

(-) แนวโน้มการเติบโตของรายได้ 2Q68 ยังเป็นลบ 3-5%YoY เนื่องจากได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวในวันที่ 28 มี.ค.68 ทำให้บางเที่ยวบินระหว่างประเทศถูกยกเลิก ทำให้การเดินทางชะลอไป 7-10 วัน รวมถึงเทศกาลสงกรานต์ที่มีวันหยุดยาวหลายวัน ขณะที่ %EBITDA คาดทรงตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อน แต่คาดอ่อนลง YoY จากเหตุการณ์ข้างต้น ที่กระทบต่อการเดินทางของกลุ่มผู้ป่วยโรคซับซ้อน ประกอบกับกลุ่มผู้ป่วยคูเวตที่หายไปจากการปรับนโยบายภายในประเทศตั้งแต่ช่วงกลางปีก่อน ซึ่งปัจจุบันยังไม่ได้รับการติดต่อกลับมา

(-/0) ความเห็น เรามีมุมมองเป็นลบต่อแนวโน้ม 2Q68 ที่คาดการณ์ได้มีโอกาสอ่อนตัวลง แต่บางส่วนถูกชดเชยจากกลุ่มผู้ป่วย UAE ที่เริ่มกลับมา โดยมีการต่อสัญญาแบบ Guarantee of Payment (GOP) กับหน่วยงานรัฐ ซึ่ง ผบห.คาดมีแนวโน้มทยอยเติบโตต่อเนื่อง โดยเราคาดมีส่วนช่วยหนุนรายได้ราว 1-2% ทั้งนี้ เรามีโอกาสปรับประมาณกำไรปี 68 ลดลงเล็กน้อยจากเดิมคาดที่ 7,923 ลบ. +2%YoY และราคาเหมาะสม 234 บาท จากผลกระทบของแนวโน้ม 2Q68 อ่อนแอกว่าที่คาด อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน PE เพียง 17.5x อยู่ในช่วง -2SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

Analyst : Salakbun Wongakaradeth 02 687 7287 Salakbun@globlex.co.th

☎ 02 672 5999

f Globlex Securities

@globlex

www.globlex.co.th