

BH

“งวด 4Q68 มีกำไร 1,885 ลบ. -1%YoY -7%QoQ
ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด พร้อมกับประกาศจ่ายปันผลพิเศษ
รวม 9 บาท/หุ้น”

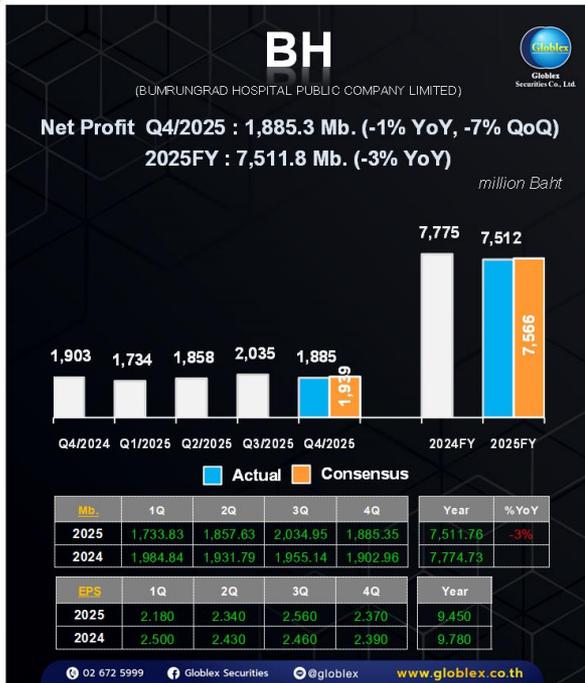


Globlex
Securities Co., Ltd.
19 February 2026

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : A

ราคาเหมาะสม 240 บาท | upside 22%

“ซื้อ”



(0) งวด 4Q68 มีกำไร 1,885 ลบ. -1%YoY -7%QoQ (ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 3-7%) โดยมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 6,517 ลบ. +1%YoY ทรงตัว QoQ ยังสามารถเติบโตได้เล็กน้อยแม้ผ่านพ้น High Season โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากรายได้กลุ่มผู้ป่วยต่างชาติ (สัดส่วน 67%) ที่ยังเติบโต 5% (Middle East +17%, Myanmar +26%, US +16%) ช่วยชดเชยรายได้ผู้ป่วยชาวไทย (สัดส่วน 33%) ที่หดตัว 6.3% ทั้งนี้ ปี 68 มีกำไร 7,512 ลบ. -3%YoY

(0) ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อกำไร 4Q68 ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด ขณะที่ ปี 69 มีโอกาสฟื้นเติบโตต่อเนื่องจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ประกอบกับกลุ่ม Middle East มีโมเมนตัมเติบโตดี โดยเรคาดกำไรปี 69 ราว 8,086 ลบ. +8% และราคาเหมาะสม 240 บาท มีอัปเดต 22% แนะนำ “ซื้อ”

*บริษัทประกาศจ่ายปันผล 9.00 บ./หุ้น (ปันผลปกติ 3 บาท และปันผลพิเศษ 6 บาท คิดเป็น Yield 4.5%) XD วันที่ 17 มี.ค. 69 และจ่ายวันที่ 12 พ.ค. 69

*จัดประชุมนักวิเคราะห์วันที่ 25 ก.พ. 69

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