



CG Report :  | SET ESG Rating : A

“กำไร 2Q69 เติบโตดีตามคาด YoY QoQ สนับสนุนจากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติ”

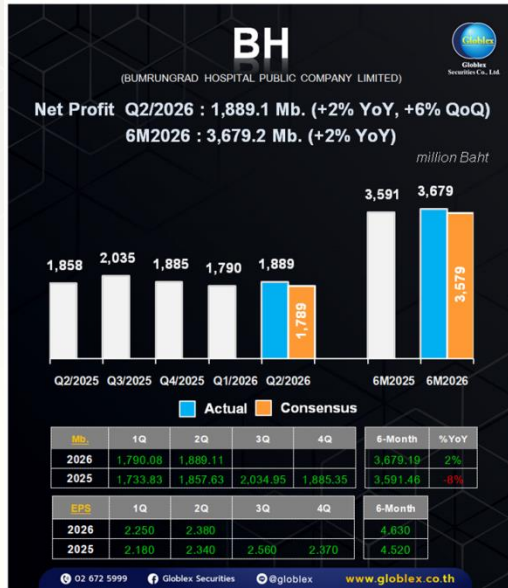


Globlex
Securities Co., Ltd.

14 August 2026

ราคาเหมาะสม 216 บาท | upside 10%

“ซื้อ”



Analyst : Salakbun Wongakaradeth, IAA
02 687 7287

Salakbun@globlex.co.th

- งวด 2Q69 มีกำไร 1,889 ลบ. +2%YoY +6%QoQ เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่เราและตลาดคาด โดยมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 6,231 ลบ. +4%YoY ทรงตัว QoQ ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติ (สัดส่วน 66%) +7%YoY โดยเฉพาะเมียนมา +28%YoY สหรัฐฯ +19%YoY และตะวันออกกลาง +7%YoY ช่วยชดเชยรายได้ผู้ป่วยชาวไทย (สัดส่วน 34%) ที่หดตัว 2%YoY จากกำลังซื้อที่อ่อนแอ ส่วน %EBITDA อยู่ที่ระดับ 41.4% (2Q68 = 41.6%, 1Q69 = 39.3%) ทรงตัว YoY แต่ปรับดีขึ้น QoQ จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับการปรับขึ้นค่าบริการตั้งแต่ต้นปีราว 4% ทั้งนี้ กำไร 1H69 ที่ 3,679 ลบ. +2%YoY คิดเป็น 48% ของประมาณการทั้งปี 69 ที่ 7,631 ลบ. +2%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อกำไร 2Q69 ที่เติบโตต่อเนื่องทั้ง YoY และ QoQ ส่วน 2H69 มีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง HoH จากการเข้าสู่ High Season ของธุรกิจ โดยเราคงประมาณการกำไรปี 69 ราว 7,631 ลบ. +2%YoY และราคาเหมาะสม 216 บาท มีอัปไซด์ 10% แนะนำ “ซื้อ”

- * บริษัทประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล 4.00 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 2.0% ต่อปี โดยขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 28 ส.ค. 69 และจ่ายวันที่ 10 ก.ย. 69
- * บริษัทจัดประชุมนักวิเคราะห์วันที่ 20 ส.ค. 69