

PR9

“แนวโน้ม 3Q69 มีโอกาสดี YoY QoQ ทำ New High”



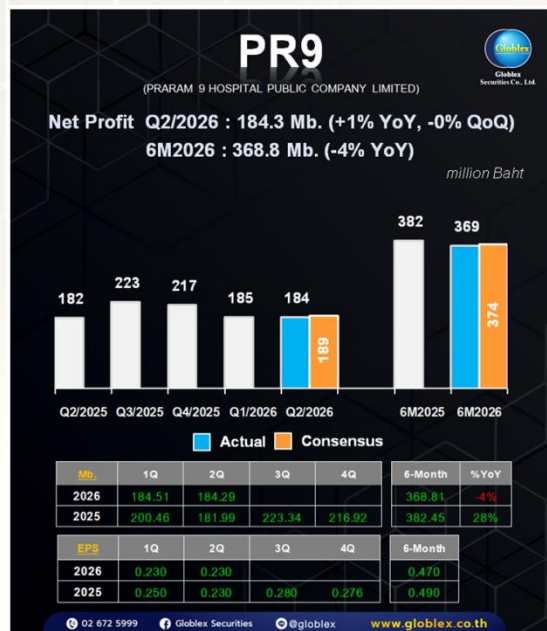
Globlex
Securities Co., Ltd.

22 October 2026

CG Report : ▲▲▲▲▲ SET ESG Rating : AAA

Bloomberg Consensus 22.00 บาท Upside 15%

“ซื้อ”



Analyst : Salakbun Wongakaradeth, IAA
02 687 7287

Salakbun@globlex.co.th

- แนวโน้มผลประกอบการ 3Q69 มีโอกาสดี YoY และ QoQ (คาดการณ์ได้เติบโตราว 5%YoY) ทำ New High แม้คนไข้ต่างประเทศ (สัดส่วน 29%) มีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยหลักมาจากกลุ่ม Middle East ที่เลื่อนการเดินทางเข้ามารับบริการ เนื่องจากภาวะสงคราม ประกอบกับฐานสูงในช่วงปีก่อน อย่างไรก็ตาม กลุ่มคนไข้ชาวไทย (สัดส่วน 71%) ดีบดีเข้าสู่ High Season ของโรคประจำฤดู อาทิ ไข้หวัดใหญ่ ไข้เลือดออก RSV และโควิด-19 ประกอบกับการรักษาโรคซับซ้อนด้วยหุ่นยนต์ช่วยผ่าตัด (da Vinci) ที่มีอัตราค่าบริการสูง แต่ช่วยให้แผลผ่าตัดมีขนาดเล็ก และลดระยะเวลาการพักฟื้น ส่งผลให้ %GPM มีโอกาสปรับดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จากปัจจัยข้างต้น ประกอบกับผลบวกจาก Economies of Scale

- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ 2H69 คาดจะดีบดีไตรมาสจากปัจจัยของโรคประจำฤดูใน 3Q69 และ 4Q69 มีเคสผ่าตัดบางส่วนที่เลื่อนจากไตรมาสก่อนเนื่องจากสถานการณ์น้ำท่วม ประกอบกับมีรายได้จากการขายแพ็คเกจตรวจสุขภาพ ที่มีโอกาสส่งต่อเป็นเคส IPD ทั้งนี้ เราคงประมาณการกำไรปี 69 ราว 865 ลบ. +5%YoY (1H69 มีกำไร 369 ลบ. -4%YoY และคิดเป็น 43% ของประมาณการ) และราคาเหมาะสม 22.00 บาท มีอ็อปไซด์ 15% แนะนำ “ซื้อ”

* คาดประกาศงบการเงิน 3Q69 วันที่ 11 พ.ย. 69