25 JUN 2026

LH Securities

Trading Ideas

TU ซื้อ TP= 13.5 บ.

แนวรับ=11.2/11.4 แนวต้าน=12.4/13.0

- **กำไร 1Q69 อยู่ที่ 1.1 พันล้านบาท (+9% YOY, +10% QOQ) ส่วนกำไรปกติอยู่ที่ 828 ล้านบาท (+33% YOY, -14% QOQ) โดยการลดลง QOQ เป็นไปตามปัจจัยฤดูกาลจากค่าใช้จ่าย SG&A ต่อรายได้ที่สูงขึ้น แต่ยังสะท้อนการฟื้นตัวของรายได้และมาร์จิ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน**
- **แนวโน้ม 2Q69 รายได้ยังโต QOQ แต่ GPM ถูกกดดันจากต้นทุนทูน่า คาดรายได้เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลและราคาขายที่สูงขึ้น ขณะที่ปริมาณขายทรงตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อน แต่ GPM มีแนวโน้มลดลง จากต้นทุนปลาทูน่าที่ปรับขึ้นตั้งแต่ปลาย 1Q69 ก่อนชดเชยบางส่วนจากการปรับราคาขายกับลูกค้าในช่วง 3Q69**

BH ซื้อ TP= 212 บ.

แนวรับ=183/186 แนวต้าน=194/200

- **ได้ประโยชน์มากที่สุดใน รพ.ไทย หลังความคืบหน้าของการเจรจายุติสงครามในตะวันออกกลางชัดเจนขึ้น ด้านราคาหุ้นยังต่ำกว่าก่อนสงคราม -14% จากการเป็นผู้ให้บริการที่มีสัดส่วนต่างชาติโดยเฉพาะตะวันออกกลางสูงที่สุด**
- **แนวโน้มกำไร 2Q69F คาดทรงตัว YOY แต่ลดลง QOQ จากการสะดุดชั่วคราวของผู้ป่วยตะวันออกกลาง จากความไม่แน่นอนด้านการเดินทาง อย่างไรก็ดีเราคาดว่าจะกลับมาเร่งตัวขึ้นได้ตั้งแต่ช่วง 3Q69F เป็นต้นไป จาก PENT-UP DEMAND ของผู้ป่วยที่เลื่อนการรักษาในช่วงก่อนหน้า**

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท