

BH ชื้อ TP= 212 บ.

แนวรับ=181.5/183 แนวต้าน=189.5/195

- แม้ผลประกอบการ 2Q69F จะอ่อนตัว แต่เรามองว่าเป็นผลกระทบชั่วคราวจากข้อจำกัดด้านการเดินทาง ขณะที่ความต้องการรักษาพยาบาลของผู้ป่วยต่างชาติยังมีโอกาสฟื้นตัวในลักษณะ PENT-UP DEMAND ตั้งแต่ 3Q69F เป็นต้นไป
- เราคาดกำไรสุทธิ 2Q69F ของ BH อยู่ที่ 1.68 พันลบ. ลดลง 9%YOY และ 6%QOQ จากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่อ่อนตัว โดยเฉพาะกลุ่มตะวันออกกลางซึ่งได้รับผลกระทบจากข้อจำกัดด้านการเดินทางและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่รายได้ผู้ป่วยไทยยังลดลงเล็กน้อยตามกำลังซื้อในประเทศที่ยังอ่อนแอ
- แนวโน้ม 3Q69F คาดผลประกอบการฟื้นตัวทั้ง YOY และ QOQ จากการเข้าสู่ช่วง HIGH SEASON ของผู้ป่วยตะวันออกกลาง การทยอยกลับมาของผู้ป่วยที่เลื่อนการรักษาในช่วงก่อนหน้านี้ และฐานรายได้ผู้ป่วยกัมพูชาที่ต่ำในปีก่อน

OSP ชื้อ TP= 19.5 บ.

แนวรับ=16.9/17.1 แนวต้าน=17.8/18.0

- คาดกำไร 2Q69 แข็งแกร่งที่ 1,159 ลบ. (+14.8% YOY) หนุนจาก GPM ทำสถิติสูงสุดที่ 42.8% จากการลดราคาวัตถุดิบ ประสิทธิภาพการผลิต และสัดส่วนยอดขายช่องทางโชห่วยเพิ่มขึ้น แม้รายได้รวมลดลงจากยอดขายเมียนมา
- แนวโน้ม 3Q69 ยังถูกกดดันจากต้นทุนบรรจุภัณฑ์และค่าขนส่ง แต่บริษัทเตรียมลดผลกระทบผ่านการปรับขนาดบรรจุภัณฑ์และกลยุทธ์ PACK-PRICE โดยคาดว่าจะยอดขายเมียนมาจะเริ่มฟื้นใกล้ระดับ 2Q69

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

