12 NOV 2026

LH Securities

Trading Ideas

BH ซื้อ TP= 212.00 บ.

แนวรับ=188.0/190.0 แนวต้าน=198.0/200.0

- BH รายงานกำไรสุทธิ 3Q69 ที่ 2,065 ลบ. (+1.5% YoY, +9.3% QoQ) ใกล้เคียงตลาดคาด หนุนจากรายได้ผู้ป่วยไทยที่กลับมาเติบโต ขณะที่รายได้ผู้ป่วยต่างชาติทรงตัว และค่าใช้จ่ายการตลาดกับค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจำกัดการเติบโตของกำไร
- คาดกำไร 4Q69 ทรงตัว YoY แต่ลดลง QoQ หลังผ่านฤดูฝน และมีฐานผู้ป่วยไข้หวัดใหญ่สูงในปีก่อน โดยความต้องการตรวจสุขภาพปลายปีช่วยพยุงรายได้
- คงคำแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” โดยมีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการ แม้รายได้ผู้ป่วยไทยฟื้นตัว แต่อัตรากำไรยังไม่ขยายตัวชัดเจน และต้องรอการเติบโตของตลาดต่างชาติกลับมาเป็นแรงขับเคลื่อนเพิ่มเติม

CRC ซื้อเก็งกำไร TP= 36.25 บ.

แนวรับ=31.0/32.0 แนวต้าน=34.5/36.5

- กำไรปกติ 3Q69 อยู่ที่ 2.05 พันล้านบาท (+58.0% YoY, -3.0% QoQ) สูงกว่าคาด 14.6% โดย Food เป็นแรงหนุนหลัก ขณะที่ต้นทุนทางการเงินต่ำกว่าคาด
- คาดกำไร 4Q69F ฟื้น QoQ จากเทศกาลปลายปีและความต้องการซ่อมแซมบ้านหลังน้ำลด แต่ยอดขาย Fashion ยังอ่อนแอ และ GPM ขยายตัว YoY ชะลอลง
- ปี 2570F เติบโตจากการขยายสาขา Food และไทวัสดุ รวมถึงการเปลี่ยน MaxValu เป็น Tops ซึ่งคาด EBIT เป็นบวก ช่วยเพิ่มทั้งยอดขายและกำไร
- คง “ซื้อเก็งกำไร” ราคาเป้าหมาย 36.25 บาท แม้ประมาณการกำไรมี Upside ราว 7% แต่ยังคงประมาณการเดิม รอดูการฟื้นตัวของ Fashion ช่วงปลายปี

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