

# PR9

CG Report :  | SET ESG Rating : AAA

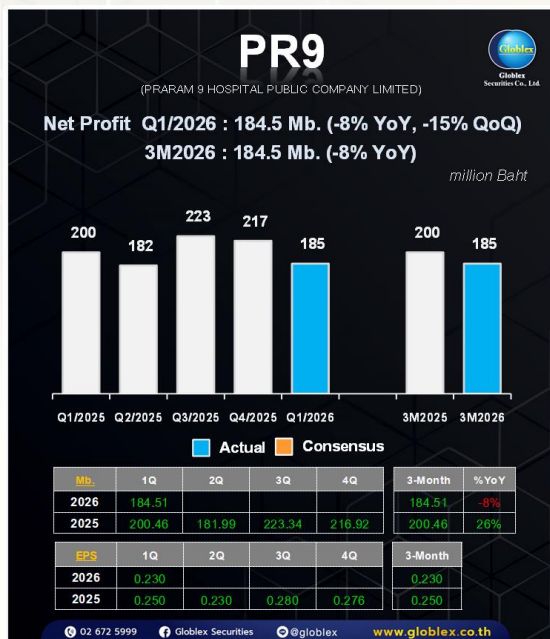
## “คาดแนวโน้ม 2Q69 และช่วง 2H69 จะเติบโตดีต่อเนื่อง”



Globlex  
Securities Co., Ltd.  
22 July 2026

ราคาเหมาะสม 22.00 Upside 23%

“ซื้อ”



Analyst : Salakbun Wongakaradeth  
02 687 7287

Salakbun@globlex.co.th

- คาดแนวโน้มผลประกอบการ 2Q69 เติบโตดีต่อเนื่อง YoY QoQ โดยมีปัจจัยสนับสนุน 3 ประการ 1) ผู้ป่วยต่างชาติช่วยหนุน โดยเฉพาะชาวเมียนมาที่เติบโตดีช่วยชดเชยชาวจีน และกัมพูชาที่หายไป ประกอบกับผู้ป่วยตะวันออกกลางยังคงเติบโตหลังผ่านพ้นช่วงเดือนรอมฎอน และสถานการณ์สงครามสหรัฐ-อิหร่านที่คลี่คลายลง 2) ผู้ป่วยชาวไทย ยังคงเติบโตเล็กน้อย โดยหลักมาจากการจัดโปรโมชั่น และการให้ส่วนลดค่าบริการ และ 3) ไตรมาสก่อนฐานต่ำกว่าปกติเล็กน้อย เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายพิเศษในการสต็อกสินค้า
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้ม 2Q69 และช่วง 2H69 ที่คาดว่าจะเติบโตต่อเนื่อง เบื้องต้นเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา ยอดผู้ป่วยทั้งชาวไทยและต่างประเทศยังเติบโตทั้ง YoY และ MoM เข้าสู่ช่วง High Season ของโรคประจำฤดูภายในประเทศ ส่วนผู้ป่วยตะวันออกกลางยังมีแนวโน้มเติบโต แม้มีสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง รอบใหม่ แต่บริษัทยังไม่เห็นการยกเลิกนัดหมาย ขณะเดียวกัน บริษัทเตรียมปรับเพิ่มค่าบริการและเวชภัณฑ์บางรายการตั้งแต่ช่วง 3Q69 เพื่อสะท้อนต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เราคงประมาณการกำไรปี 69 ราว 865 ลบ. +5%YoY และราคาเหมาะสม 22.00 บาท มีอัฟไซค์ 23% แนะนำ “ซื้อ”