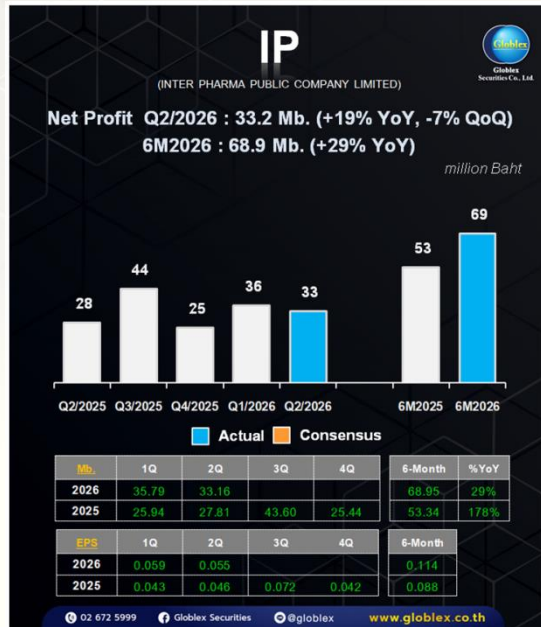


Bloomberg Consensus - บาท

“ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



Analyst : Nuttawut Wongyaowarak, IAA
02 672 5805

nuttawut@globlex.co.th

- รายงานกำไร 2Q69 ที่ 33 ลบ. +19%YoY แต่ -7%QoQ โดยรายได้ 555 ลบ. เดบิต 4%YoY โดยได้แรงหนุนจากธุรกิจนวัตกรรมอุปกรณ์การแพทย์ที่เติบโต 46%YoY สู่ 49 ลบ. และผลิตภัณฑ์สุขภาพสำหรับสัตว์เดบิต 10%YoY สู่ 102 ลบ. อย่างไรก็ตาม ผลิตภัณฑ์สุขภาพที่ขายในช่องทางตลาดโรงพยาบาลหดตัว 19%YoY สู่ 68 ลบ. ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นจาก 40% ใน 2Q68 สู่ 42% ใน 2Q69 เนื่องจาก Product Mix ที่เปลี่ยนไป ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวขึ้น 7%YoY สู่ 174 ลบ. ทั้งนี้ รายงานกำไร 6M26 ที่ 69 ลบ. เดบิต 29%YoY
- ผบห. คาดว่า 2H69 รายได้มีโอกาสดีโตจาก 1H69 เนื่องจากการขยายสาขาของ LAB Pharmacy จาก 45 สาขาและคาดว่าจะเปิดสาขาใน 3Q69 และ 4Q69 อย่างละ 1 สาขา และคาดว่าจะมีการรับรู้รายได้จากการขายอุปกรณ์นวัตกรรมทางการแพทย์ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจะทรงตัวในระดับสูงที่ 41-43% จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าค่าเฉลี่ย
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 2H69 เนื่องจากการเปิดสาขาของ LAB Pharmacy และคาดว่าจะมีการขายอุปกรณ์นวัตกรรมทางการแพทย์ราว 30-40 ลบ. ช่วยหนุนผลประกอบการ ทั้งนี้ ราคาในปัจจุบันซื้อขายที่ PE Ratio 22.3 เท่าซึ่งใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปีที่ 22.6 เท่า เราจึงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”