

ธนบุรี เฮลท์แคร์

THG

กำไร 3Q62
เติบโตสูงทั้ง
QoQ และ YoY

- THG รายงานกำไรปกติดีกว่าคาดที่ 151 ลบ. เพิ่มขึ้น 51%YoY และ 84%QoQ จาก 1.รายได้กิจการโรงพยาบาลที่เติบโตขึ้น 20%QoQ และ 21%YoY หลักๆมาจากรายได้ส่วนเพิ่มของโรงพยาบาลธนบุรี บำรุงเมือง หลังมีผู้มาใช้บริการเพิ่มขึ้น และ 2.ส่วนแบ่งขาดทุนที่ลดลง จากผลประกอบการของรพ.ในต่างประเทศฟื้นตัวขึ้น
- ทั้งนี้บริษัทยังสามารถควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น มี GPM ทรงตัวในเกณฑ์ดีที่ 27.5% จากทิศทางธุรกิจโรงพยาบาลที่ดีเติบโตต่อเนื่อง หลังรพ.ธนบุรี บำรุงเมืองมีรายได้เติบโตรวดเร็วและมีความสามารถในการทำกำไรที่สูงขึ้น
- มองผลประกอบการ 4Q62 เติบโตแข็งแกร่ง YoY จากฐานที่ต่ำ และรายได้ส่วนเพิ่มจากการส่งมอบโครงการอสังหาฯ Jin Wellbeing ต่อเนื่องจาก 3Q62 แต่คาดลดลง QoQ จากแนวโน้มรายได้ธุรกิจโรงพยาบาลที่อ่อนตัวลง หลังผ่านช่วง High Season ของธุรกิจโรงพยาบาลมาแล้ว
- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายปี'63 ที่ 30 บาท/หุ้น

Income Statement ('000)	3Q19	2Q19	3Q18	%qoq	%yoy
Sale	2,009	1,872	1,674	7.3%	20.0%
Cost of Sale	(1,660)	(1,425)	(1,245)	16.5%	33.4%
Gross Profit	348	447	430	-22.2%	-19.0%
SG&A	(336)	(378)	(323)	-10.9%	4.2%
Net Profit	224	8	73	2587%	208%
Norm Profit	151	82	99	84.1%	52.5%
Gross Profit Margin (%)	17.3%	23.9%	25.7%		
Net Profit Margin (%)	9.6%	0.4%	4.2%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด