

Fundamental views

15 NOV 2023

EKH

ทำไรปกติ 3Q/66 ใกล้เคียงคาด; ร่วมทุนเปิดรพ.จิตเวช

- EKH ประกาศกำไรปกติ 3Q/66 (ไม่รวมรายการวัดมูลค่าธุรกรรมผ่านการลงทุนใน บ. เดอะคลินิคส์ “KLINIQ”) เท่ากับ 93 ล้านบาท ไก่เลี้ยงคาด เพิ่มขึ้น 23.2% yoy และ 25.7% qoq ตามรายได้รพ.ปรับขึ้น 18.6% yoy และ 11.4% qoq จากเป็นช่วงหน้าฝน และการเพิ่มขึ้นของโรคระบาดตามฤดูกาล หนุนคนไข้เข้าใช้รพ.มากขึ้น โดยเฉพาะคนไข้เด็ก เช่น RSV, ไข้หวัดใหญ่ หนุน U-Rate เพิ่มขึ้นระดับ 90% จาก 3Q/65 และ 2Q/66 ที่ราว 78% รวมถึงการเติบโตต่อเนื่องของ sw. KOON และศูนย์ IVF ลูกค้าจีนกลับเข้าใช้บริการมากขึ้น ทำให้ GPM ขยับขึ้นเป็น 46.6% สูงกว่าคาดจาก 3Q/65 ที่ 44.5% และ 2Q/66 ที่ 44.3% หักลบกับ SG&A/Sales ที่ขยับขึ้นเล็กน้อย yoy เป็น 17.2% จากค่าใช้จ่ายศูนย์ IVF ที่เพิ่มขึ้น
- แนวโน้ม 4Q/66 แม้คาดกำไรปกติย้อยตัว qoq จากฤดูกาล แต่เติบโตสูงต่อเนื่อง yoy จาก Pend Up Demand, ลูกค้า IVF จีนที่เข้าใช้บริการมากขึ้นนับตั้งแต่ต้น ต.ค. 66 เป็นต้นมา จากปีหน้าเป็นปีมังกรทองทำให้ความต้องการมีบุตรเพิ่มมากขึ้น ประเมินจำนวนเคสทั้งปี +300 เคส โดยเราคงประมาณการทั้งปีเดิม
- EKH แจ้งตลาดฯ จัดตั้ง บ.ร่วมทุนเปิดรพ.ด้านจิตเวช ที่อหุรินทร์ 60% จบลงทุนรวม 340 ล้านบาท คาดจะเปิดให้บริการช่วง 4Q/68
- ราคาเป้าหมายปี '67 ที่ 10 บาท (อิง DCF) คงคำแนะนำ “ซื้อ”

Recommendation

"Buy" Target 10.00 THB

Financial Results

Income Statement ('000)	3Q/23	2Q/23	1Q/23	4Q/22	3Q/22	%qoq	%yoy
Sale	333	299	261	251	281	11%	19%
Cost of Sale	178	166	150	162	156	7%	14%
Gross Profit	155	132	111	89	125	17%	24%
SG&A	57	113	52	69	48	-49%	20%
Operating Profit	116	33	100	440	94	250%	24%
EBITDA	120	40	79	40	96	197%	25%
Core profit	93	74	50	24	76	26%	23%
Gross Profit Margin (%)	47%	44%	42%	36%	44%		
EBITDA Margin (%)	36%	14%	30%	16%	34%		
Net Profit Margin (%)	28%	25%	19%	10%	27%		

ที่มา : EKH. SET

[illegible]

วิทยาลัยชุมชน มูลวงศ์, #064324
 โทร 02-0802795

Email : Hathaichanoke.m@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงท่นปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์