

ตารางแสดงผลประกอบการรายไตรมาส

(MB)	4Q65	3Q65	%QoQ	4Q64	%YoY
Sales	230.4	454.0	-49.2%	336.9	-31.6%
COGS	214.6	324.5	-33.9%	267.9	-19.9%
Gross Profit	15.8	129.5	-87.8%	69.1	-77.1%
SG&A	27.7	19.0	45.8%	31.9	-13.2%
Net Profit	-11.8	85.7	N/A	25.2	N/A
EPS(Bt)	0.00	0.04	N/A	0.06	N/A

(MB)	2565	2564	%YoY
Sales	1,235.2	2,934.1	-57.9%
COGS	973.8	2,298.8	-57.6%
Gross Profit	261.4	635.3	-58.9%
SG&A	80.3	84.8	-5.3%
Net Profit	133.4	420.4	-68.3%
EPS(Bt)	0.14	1.05	-86.6%

Source: Financial Statement

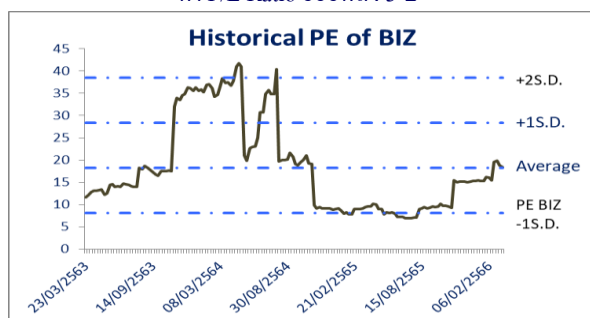
ปัจจัยเสี่ยง

- การส่งมอบงานล่าช้ากว่าแผนที่วางไว้
- การประเมินราคาใหม่ล่าช้าและการแพร่ระบาดของ COVID ทำให้ส่งมอบงานล่าช้า

ตารางแสดงราคาเหมาะสมแยกตามธุรกิจ

ธุรกิจ	ราคาเหมาะสมปี 66 (บาท)
เครื่องฉายรังสี	5.44
โรงพยาบาลมะเร็ง	0.43
รวม	5.87
ที่มา Aspen และ บล.โกลเบล็ก	

ค่า P/E Ratio ข้อยหลัง 3 ปี



ที่มา บล.โกลเบล็ก และ Aspen

งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

ชื่อโรงพยาบาล	จำนวนเครื่อง	มูลค่า (ลบ.)	เวลาส่งมอบ
โรงพยาบาลภาครัฐ 1 แห่ง	1	423	2Q66-3Q66
โรงพยาบาลภาครัฐ 1 แห่ง	1	250	1Q66
โรงพยาบาลภาครัฐ 2 แห่ง	2	384	2Q66-3Q66
โรงพยาบาลภาครัฐ 2 แห่ง	2	330	3Q66
รวม	6	1,387	1Q66-3Q66

ที่มา บริษัท BIZ

- เพิ่มคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ซื้อ” ที่ราคาเหมาะสม 5.87 บาท : เราประเมินมูลค่าด้วยวิธี SOTP ได้ราคาเหมาะสมธุรกิจติดตั้งเครื่องฉายรังสีที่ 5.44 บาท โดยปรับใช้ P/E ratio เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี – 0.5S.D. ซึ่งลดลงจาก 16 เท่าเหลือ 13 เท่า และประเมินราคาเหมาะสมโรงพยาบาลมะเร็งอีก 0.43 บาท/หุ้น (อิง PBV 1 เท่าซึ่งเป็นไปตามหลักกรรมคั่งรังสี บริษัทถือหุ้นโรงพยาบาลฯ 74%) ได้ราคาเหมาะสม 5.87 บาท โดยราคาเหมาะสมที่คำนวณได้ใช้จำนวนหุ้น 600.7 ล้านหุ้น เราปรับเพิ่มคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ซื้อ” เนื่องจากผลประกอบการปี 66 จะกลับมาเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

