



## CHG

### 1Q67: ดีกว่าคาดจากรายได้ที่แข็งแกร่ง

- CHG รายงานกำไรสุทธิใน 1Q67 ที่ 264 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% YoY แต่ลดลง 4% QoQ ดีกว่าที่ตลาดคาดราว 9% จากรายได้ที่แข็งแกร่ง (+18% YoY, -5% QoQ) ในขณะที่ EBITDA margin มีการปรับตัวลดลง YoY และ QoQ จากต้นทุนที่เพิ่มของโรงพยาบาลใหม่
- กำไรใน 1Q67 คิดเป็น 22% ของประมาณการปี 2567 ของเรา และเราคงประมาณการไว้เช่นเดิม
- Neutral สำหรับ CHG ราคาเป้าหมาย 3.5 บาท/หุ้น

CHG: Earnings review							
(Bt mn)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	YoY%	QoQ%
Revenue	1,716	1,799	2,093	2,123	2,021	17.8	(4.8)
Gross profit	440	418	607	543	523	18.9	(3.7)
EBITDA	412	373	555	490	471	14.5	(3.8)
<b>Core profit</b>	<b>240</b>	<b>252</b>	<b>326</b>	<b>274</b>	<b>264</b>	<b>9.8</b>	<b>(3.6)</b>
<b>Net profit</b>	<b>240</b>	<b>206</b>	<b>326</b>	<b>274</b>	<b>264</b>	<b>9.8</b>	<b>(3.6)</b>
EPS (Bt/share)	0.022	0.023	0.030	0.025	0.024	9.8	(3.6)
<b>Financial Ratio</b>							
Gross Margin (%)	25.6	23.2	29.0	25.6	25.9	0.2	0.3
EBITDA margin (%)	23.0	19.9	25.6	22.4	22.4	(0.6)	(0.0)
Net Profit Margin (%)	14.0	11.5	15.6	12.9	13.1	(0.9)	0.2
<b>Revenue breakdown</b>							
Self-pay: OPD	523	540	654	645	623	18.9	(3.4)
Self-pay: IPD	580	624	763	695	690	18.9	(0.7)
SC	563	596	609	692	626	11.1	(9.5)
UC	49	38	66	91	83	68.8	(8.9)

Source: Company data Innovest X Research

ระวีบุษ ปิยะเกรียงไกร  
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

Innovest X Research

f X Instagram YouTube Innovestx @Innovestx

innovest<sup>x</sup>  
A Subsidiary of SCBX Group

