

โรงพยาบาลพระรามเก้า – PR9

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

17.70 บาท

ราคา Median Consensus

21.50 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

การแพทย์

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



เข้าสู่ High Season แต่เป้การเติบโตมี Downside Risk จากคนไข้ต่างชาติ

Meeting Key Takeaways

- รายงานกำไรสุทธิ 2Q66 ที่ 121 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 11.2% QoQ และ 3.1% YoY เทียบที่ตลาดคาด โดยมีรายได้ที่ 1.0 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 4.9% QoQ และ 3.6% YoY โดยที่เป็นสัดส่วนรายได้จาก COVID-19 ที่ 6.5% ปรับตัวลดลงจาก 2Q65 ที่ 11%
- ใน 2Q66 มีสัดส่วนรายได้จากคนไข้ต่างชาติที่ 13% ใกล้เคียง 1Q66 โดยที่รายได้จากคนไข้ต่างชาติมีการปรับตัวสูงขึ้น 13.5% YoY
- EBITDA Margin ใน 2Q66 อยู่ที่ 21.9% ใกล้เคียง 1Q66 ที่ 21.4% แต่ปรับตัวลดลงจากระดับ 23.2% ใน 2Q65 จากการปรับตัวลดลงของสัดส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ที่ส่งผลให้มี Utilization rate ของกลุ่ม IPD ที่ลดลง
- อัตราครองเตียงใน 2Q66 อยู่ที่ 56.3% อ่อนตัวลงจากช่วง 2Q65 แต่มีรายได้จากกลุ่ม IPD ปรับตัวสูงขึ้น 5.2% YoY จาก รายได้/บิลที่สูงขึ้น จากการรักษาโรคซับซ้อนมีรายได้/บิลสูงกว่าเคส COVID-19
- แนวทาง 2Q66 จะเป็นช่วง Low Season ของกลุ่มโรงพยาบาลแต่ PR9 ยังสามารถทำรายได้และกำไรได้ดี เนื่องจากมีรายได้จากการทำ Lasik มาทดแทนช่วง Low Season
- รายได้จากคนไข้ต่างชาติมีโอกาสพลาดเป้าในช่วง 2H66 จากจำนวนคนไข้จีนยังต่ำกว่าที่ตั้งเป้า ในขณะที่คนไข้จากเมียนมาร์ปรับตัวลดลงจากความไม่สงบทางการเมืองและค่าเงินจัตที่อ่อนค่าลง

Comment :

คาดรายได้ปี 2566 มี Downside risk จากเป้การเติบโตที่ 12% YoY เนื่องจากฐานที่สูงในช่วง 2H65 ที่มีรายได้จาก Moderna Vaccine ใน 3Q65 และ Pent Up Demand ของคนไข้ต่างชาติ หลังจากเปิดประเทศเต็มตัว ในขณะที่ Pent Up Demand ในปี 2566 อ่อนตัวลง และคนไข้จีน กลุ่ม IVF ยังไม่เป็นไปตามเป้า

Consensus :

21.50 บาท/หุ้น เมื่อเทียบกับราคาปัจจุบันจะมี Upside อยู่ที่ 21.5%



วุดน มหาตารณจักษณ์

เลขทะเบียนบัตรประจำตัว : 081151

E-mail: v-rin@trinitythai.com

Corporate Governance Report Rating

| ช่วงคะแนน Score | สัญลักษณ์ Range Number of Logo | ความหมาย | Description |
|--------------------|---|----------|--------------|
| 90 - 100 |  | ดีเลิศ | Excellent |
| 80 - 89 |  | ดีมาก | Very Good |
| 70 - 79 |  | ดี | Good |
| 60 - 69 |  | ดีพอใช้ | Satisfactory |
| 50 - 59 |  | ผ่าน | Pass |
| ต่ำกว่า 50 | No logo given | N/A | N/A |

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด