

โรงพยาบาลจุฬารัตน์ - CHG

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

3.46 บาท

ราคา Median Consensus

3.30 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

การแพทย์

Anti-corruption:

n/a

CG SCORE



EBITDA Margin สูงขึ้น รายได้จากกลุ่ม COVID-19 ลดความผันผวน

- CHG รายงานกำไรสุทธิ 1Q64 ที่ 252 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 32% YoY โดยที่รายได้จากธุรกิจโรงพยาบาลอยู่ที่ 1.41 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 7% YoY
- รายได้จากกลุ่มสปลช. ปรับตัวสูงขึ้น 62.6% YoY จาก 78 ล้านบาท เป็น 126 ล้านบาท เติบโตจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 มาเสริม และการรับส่งต่อผู้ป่วยโรคหัวใจ
- รายได้จากกลุ่มประกันสังคมอยู่ที่ 454 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 6.3% YoY โดยที่จำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้น 1Q64 อยู่ที่ 455,228 ราย เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 445,977 รายใน 1Q63
- รายได้กลุ่ม A Class OPD อยู่ที่ 475 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 15.2% YoY จากการเข้าร่วมโครงการ ASQ กับโรงแรม 12 แห่ง จำนวนเตียงรองรับ 1,500 เตียง และมีการรับตรวจเชื้อ COVID-19 ที่ 20,000 ราย แต่รายได้จากกลุ่ม A Class IPD ปรับตัวลดลงเนื่องจากการเลื่อนผ่าตัดที่ไม่ถูกเงินออกไปก่อน
- EBITDA Margin ใน 1Q64 อยู่ที่ 28.6% ปรับตัวสูงขึ้นจาก 24.6% ในช่วง 1Q63 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น และมีการรักษาโรคซับซ้อนเพิ่มมากขึ้น
- มีโครงการใหม่ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง 2 โครงการการ ได้แก่โรงพยาบาลศูนย์มะเร็ง ที่จะพร้อมให้บริการในปี 2565 โดยจะเป็นโรงพยาบาลแห่งแรกในจังหวัดสมุทรปราการที่พร้อมให้บริการการฉายแสง และโรงพยาบาลจุฬารัตน์ อินเตอร์เนชั่นเนล แม็คสโตน ขนาด 100 เตียง ที่จะรองรับคนไข้ระดับ A Class ทั้งคนไทยและชาวต่างชาติจากประเทศเมียนมาร์ จะพร้อมให้บริการในเดือนมิ.ย. 2565
- ปัจจุบันกลุ่ม CHG มีผู้ป่วย COVID-19 ที่ 200 รายที่รักษาตัวอยู่ที่โรงพยาบาล และยังมีเตียงรองรับ Hospitel อีกราว 600 เตียง
- ยังคงคาดการณ์รายได้และกำไรปี 2564 จะสามารถเติบโต Double-digit โดยการเติบโตจะมาจากรายได้ที่เกี่ยวกับ COVID-19 และรายได้จากการเข้ารับบริหารโรงพยาบาล 2 แห่ง

Comment

รายได้จากการรับตรวจเชื้อ COVID-19 และรายได้การรักษา COVID-19 จะช่วยทดแทนรายได้ที่หายไปในกลุ่ม A Class IPD และการที่ CHG มีความเสี่ยงต่อผู้ป่วยต่างชาติต่ำจากรายได้ที่ 2% ของรายได้รวม จึงมีผลกระทบต่อการปิดประเทศที่ยาวนานต่ำ ด้าน EBITDA Margin ใน 1Q64 ที่ 28.6% ปรับตัวสูงขึ้นจากระดับ 26.7% ในปี 2563 ถือว่าเป็นระดับที่สูงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยกลุ่ม โดยปัจจุบัน CHG ซื้อ-ขายที่ P/E 33X ต่ำกว่ากลุ่มการแพทย์โดยรวมที่ P/E 40X



วุดน มหาตารณจกุล

เลขทะเบียนวิเคราะห์ : 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) ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 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