

โรงพยาบาลอินเตอร์เมดิคัล แคร่ แอนด์ แล็บ – IMH

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

3.04 บาท

ราคา Median Consensus

- บาท

หมวดอุตสาหกรรม

บริการ

Anti-corruption:

n/a

CG SCORE



คาดการณ์ได้โตเท่าตัวจากการลงทุนในโรงพยาบาลแห่งใหม่

- การเพิ่มฐานรายได้โตเท่าตัว**
 IMH ได้เข้าซื้อกิจการโรงพยาบาลโรงพยาบาลประชพัฒน์ โรงพยาบาลทั่วไปขนาดใหญ่ 100 เตียง มูลค่าการลงทุน 161 ล้านบาท และสามารถรับรู้รายได้จากการซื้อกิจการครั้งนี้ทันที โดยที่รายได้ในปี 2563 อยู่ที่ 221.37 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 13.5 ล้านบาท และในปี 2564 มีการตั้งเป้าการเติบโตของรายได้ที่ 40.5% YoY สู่ระดับ 311 ล้านบาท และคาดว่าจะมีกำไรอยู่ที่ 26.56 ล้านบาท ส่งผลให้รายได้รวมของกลุ่ม IMH คาดว่าจะเติบโตเท่าตัวจาก 238 ล้านบาท สู่ระดับ 550-650 ล้านบาท โดยปัจจุบันโรงพยาบาลประชพัฒน์ เป็นโรงพยาบาลเอกชนที่รับคนไข้กลุ่มสปสช. และกลุ่มคนไข้ประกันสังคม โดยที่ปี 2563 มีจำนวนผู้ประกันตนที่ 8,500 ราย แต่ในปี 2564 ได้ตั้งเป้าจำนวนผู้ประกันตนเพิ่มเป็น 30,000 ราย หลังจากที่ได้ขอเพิ่มโควตาที่ 50,000 ราย นอกจากนี้ IMH สามารถเพิ่มฐานคนไข้ในการส่งต่อเคสไปยังโรงพยาบาลในเครือได้ จากก่อนหน้านี้ทาง IMH ต้องทำการส่งต่อคนไข้ไปยังโรงพยาบาลต่างๆนอกเครือขาย และเป็นกรูเพิ่ม Economy of Scale ให้แก่บริษัท ส่งผลให้คาดว่าอัตราการทำกำไรของทั้ง IMH เองและของโรงพยาบาลจะสูงขึ้น
- ปิด Seasonality Gap**
 จากเดิมที่รายได้ของ IMH มีความผันผวนเนื่องจากช่วง High Season ของการตรวจสุขภาพจะอยู่ช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 3 แต่หลังจากที่มีการควบรวมกิจการโรงพยาบาลเข้ามา คาดว่าความผันผวนของรายได้ตามไตรมาสจะลดลง
- ผู้ให้บริการฉีดวัคซีนรายใหญ่ของประเทศ**
 IMH เป็นผู้ให้บริการฉีดวัคซีนให้หัตถ์ใหญ่รายใหญ่ของประเทศ โดยเฉลี่ยสามารถทำการฉีดวัคซีนได้ราว 200,000 ราย/ปี ส่งผลให้คาดว่าหากวัคซีนป้องกัน COVID-19 พร้อมฉีดให้กับประชาชนทั่วไป IMH จะมีฐานลูกค้าที่รอฉีดเป็นจำนวนมาก ทั้งลูกค้ากลุ่มแรงงานต่างด้าว และกลุ่มที่ IMH รับบริการตรวจสุขภาพตามบริษัทต่างๆ ซึ่งเป็นการให้บริการต่อครั้งจะสามารถให้บริการได้เป็นจำนวนมาก เนื่องจาก IMH มีรถให้บริการเคลื่อนที่สูงถึง 14 คันที่จะสามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้า เพิ่มความสะดวกในการบริการ โดยที่รายได้ค่าบริการฉีดวัคซีนคาดว่าจะอยู่ที่ราว 400-500 บาท/โดส (ไม่นับรวมค่าวัคซีน) ทั้งนี้ IMH ยังมีบริการรับตรวจระดับภูมิคุ้มกัน เพื่อวัดระดับประสิทธิภาพของวัคซีนอีกด้วย
- การฟื้นตัวของผลประกอบการจากปี 2563**
 เนื่องจากช่วง 2Q63 IMH ได้รับผลกระทบจากการ Lockdown ส่งผลให้ปี 2563 มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิที่ 16.6 ล้านบาท จากรายได้ที่ลดลง 29% YoY แต่ปี 2564 คาดว่ากลุ่มธุรกิจตรวจสุขภาพจะสามารถฟื้นตัวได้เป็นอย่างดี ประกอบกับการเติบโตของรายได้ที่มาจากกรับตรวจ COVID-19 ตรวจภูมิคุ้มกันและรับบริการฉีดวัคซีน พร้อมทั้งการเริ่มบันทึกรายได้จากกลุ่มโรงพยาบาลประชพัฒน์ที่ IMH ถือหุ้นอยู่ 100% ที่จะส่งเสริมให้รายได้และกำไรมีการเติบโตเท่าตัว
- คำแนะนำ**
 อยู่ระหว่างการศึกษากำไรประเมินการ
- ความเสี่ยง**
 การว่างงานส่งผลให้จำนวนผู้ประกันตนปรับตัวลดลง การระบาดของ COVID-19 ที่ไม่อาจคาดเดาได้และผลกระทบจากมาตรการ Lockdown

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) 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