

## โรงพยาบาลอินเตอร์เมดิคัล แคร่ แอนด์ แล็บ- IMH

### คำแนะนำ

ซื้อ

### ราคาปิด

14 บาท

### ราคาเป้าหมาย

24 บาท

### หมวดอุตสาหกรรม

MAI/บริการ

### Anti-corruption:

n/a

### CG SCORE



### IMH ประกาศซื้อหุ้นคืน วงเงินไม่เกิน 50 ล้านบาท

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 30 ส.ค. 2564 ได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ วงเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 50 ล้านบาท จำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนไม่เกิน 3 ล้านหุ้น หรือไม่เกิน 1.4 % ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด รวมระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่ 14 ก.ย. 2564 - 11 มี.ค. 2565
- หากมีการซื้อหุ้นคืนครบจำนวน 3 ล้านหุ้น จะส่งผลให้คาดการณ์ EPS ปี 2564 ปรับตัวสูงขึ้นจาก 1.79 บาท เป็น 1.82 บาท และคาดการณ์ EPS ปี 2565 จาก 1.17 บาท เป็น 1.18 บาท ปรับตัวสูงขึ้น 1.67% และ 0.85% ตามลำดับ
- ระดับเงินสดของ IMH ณ สิ้น 2Q64 อยู่ที่ 139 ล้านบาท และมีระดับ D/E ที่ 0.47X ซึ่งถือว่าเป็นระดับต่ำ
- แผน M&A ในการซื้อโรงพยาบาลเพิ่มยังคงเดิม ซึ่งจะเป็นการเพิ่มฐานรายได้ในอนาคตให้แข็งแกร่งขึ้น
- Comment**  
เรามีมุมมองเชิงบวกต่อประเด็นการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) ของ IMH เนื่องจากเป็นการส่งสัญญาณเชิงบวกต่อผลประกอบการในอนาคตของบริษัท เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 24.00 บาท

### ข้อมูลทางการเงิน

| Year End:          | 2018A | 2019A | 2020A    | 2021F | 2022F |
|--------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
| Sales(Bt mn)       | 320   | 334   | 238      | 776   | 845   |
| EBITDA (Bt mn)     | 37    | 30    | (2)      | 481   | 334   |
| Net Profit (Bt mn) | 14    | 10    | (17)     | 386   | 251   |
| EPS (Bt)           | 0.09  | 0.05  | (0.08)   | 1.79  | 1.17  |
| EV/EBITDA (x)      | 61.86 | 91.11 | 1,283.17 | 6.54  | 9.15  |
| PER(x)             | 35.83 | 40.96 | N/A      | 8.36  | 12.85 |
| DPS(Bt)            | -     | -     | -        | 0.54  | 0.35  |
| Div Yield (%)      | 0%    | 0%    | 0%       | 4%    | 2%    |
| ROE (%)            | 8%    | 2%    | -4%      | 55%   | 29%   |
| P/BV (x)           | 3.04  | 0.95  | 0.99     | 4.57  | 3.66  |

Source: IMH, Trinity Research



วุดน มหาตารณจกกุล

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 081151

E-mail: v-rin@trinitythai.com

**Corporate Governance Report Rating**

| ช่วงคะแนน<br>Score | สัญลักษณ์<br>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