

โรงพยาบาลพระรามเก้า – PR9

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

16 บาท

ราคา Median Consensus

23 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

บริการ / การแพทย์

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Rating

AAA



วุดน มหาดำรงกุล

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 081151

e-mail : V-rin@trinitythai.com

คนไข้ต่างชาติฟื้นตัว หนุนการเติบโตระยะยาว

Meeting Key Takeaways

- รายงานกำไรสุทธิ 1Q69 ที่ 185 ล้านบาท ลดลง 8% YoY จากรายได้รวมทั้ง 1.3 พันล้านบาท ลดลง 8% YoY โดยที่มี Gross Margin ที่ 35.3%
- EBITDA Margin ลดลงมาอยู่ที่ 23.6% จาก 25.2% ใน 1Q68 เนื่องจาก ต้นทุนคงที่เพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรทางการแพทย์ รวมทั้งต้นทุนสต็อกยาและเวชภัณฑ์ โดยเฉพาะกลุ่มพลาสติกและอะลูมิเนียม เพิ่มขึ้นจากความไม่สงบทางการเมืองและ Supply Chain ซึ่งบางส่วนบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายใน 1Q69
- มีการเชิงรับโปรโมชันและส่วนลดสำหรับคนไข้ไทยเร็วขึ้นใน 1Q69 เพื่อกระตุ้นยอดขาย
- สัดส่วนรายได้ผู้ป่วยนอก (OPD) อยู่ที่ 53% โต 2.7% YoY และผู้ป่วยใน (IPD) อยู่ที่ 47% โต 4.7% YoY
- สัดส่วนรายได้จากคนไข้ไทยคิดเป็น 74% เติบโต 1.7% YoY สัดส่วนรายได้ต่างชาติอยู่ที่ 26% เติบโต 9.5% YoY
- กลุ่มที่เติบโตดี ได้แก่ กลุ่มอาหารรับ โดยเฉพาะกาดาร์ เติบโต 26% YoY และเป็นกลุ่มที่เน้นการรักษาโรคซับซ้อน เช่น โรคไต หัวใจ และสมอง กลุ่ม CLMV โดยเฉพาะพม่า เติบโต 24% YoY และมีการขยายตลาดโดยไหลมาที่เป็นแพทย์พยาบาลชาวพม่าเพื่อเพิ่มความเชื่อมั่น
- ขยายตลาดใหม่ไปยังกลุ่มคนไข้ออสเตรเลีย และ อินโดนีเซีย
- คนไข้จีนลดลง 17% YoY เนื่องจากพฤติกรรมเปลี่ยนไปและโรงพยาบาลในประเทศจีนมีการพัฒนามากขึ้น
- อัตราการครองเตียง เพิ่มขึ้นเป็น 71% จาก 68% ใน 1Q68
- รายได้ต่อครั้งของผู้ป่วยนอก เติบโตขึ้น 6.6% YoY เนื่องจากเน้นการรักษาโรคซับซ้อนที่มีความยากสูง และรายได้ต่อครั้งของผู้ป่วยใน เติบโตขึ้น 1.7% YoY

2Q69 Outlook

- รายได้รวม QTD ในช่วง 2Q69 ยังคงมีโมเมนตัมที่ดีอย่างต่อเนื่องจากช่วง 3 เดือนแรกของปี โดยเฉพาะกลุ่มคนไข้ต่างชาติที่ฟื้นตัวกลับมาเร็วกว่าที่คาดไว้หลังสิ้นสุดช่วงรอมฎอน และคาด Margin จะฟื้นตัว QoQ เนื่องจากจะได้สัดส่วนรายได้จากกลุ่มคนไข้ต่างชาติที่มีมารักษาสูงกว่าคนไข้ไทยมาช่วย
- กลุ่ม Middle East คาดเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มคนไข้หนักจากกาดาร์ที่ยังคงบินมารักษาอย่างต่อเนื่อง และเริ่มเห็นเคสที่ขยายการรักษาจากโรงพยาบาลอื่นมาที่ PR9 เพิ่มขึ้น
- ยังคงเน้นการโปรโมชันอย่างต่อเนื่องใน 2Q69 เพื่อรักษาฐานลูกค้าไทยและกระตุ้นรายได้ให้ครอบคลุมต้นทุนคงที่เพิ่มขึ้น

Comment

คาดผลประกอบการ 2Q69 ฟื้นตัวจาก Margin และคาดคนไข้ต่างชาติเริ่มกลับมาเข้ารับรักษา โดยกลุ่มคนไข้ต่างชาติยังคงเป็นกลุ่มที่หนุนการเติบโตในระยะยาว เนื่องจากมีรายได้ต่อบิลที่สูงกว่าคนไข้ไทย

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 ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นผลการสำรวจ 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