

พรีนซิเพิล แคปิตอล- PRINC

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

4.52 บาท

ราคา Median Consensus

- บาท

หมวดอุตสาหกรรม

บริการ

Anti-corruption:

n/a

CG SCORE



วุดน มหาตารณจรัล
 เลขทะเบียนวิเคราะห์ : 081151
 E-mail: v-rin@trinitythai.com

การเติบโตในอนาคตโดดเด่นจากการเพิ่มจำนวนโรงพยาบาล

- ทำความเข้าใจกับ PRINC**
 PRINC ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลและอสังหาริมทรัพย์ มีสัดส่วนรายได้ของกลุ่มโรงพยาบาลอยู่ที่ 90% และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์อยู่ที่ 10% โดยที่สัดส่วนรายได้ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ได้มีการปรับตัวลดลงจากกลุ่ม Serviced Apartment ที่มีรายได้ลดลงตั้งแต่ปี 2563 จากการระบาดของ COVID-19 ที่ส่งผลให้อัตรากำไรเข้าหักปรับตัวลดลง ปัจจุบัน PRINC มีโรงพยาบาลในเครืออยู่ 11 แห่งใน 10 จังหวัดทั่วประเทศ มี Clinic จำนวน 13 แห่ง และสถานรับดูแลผู้สูงอายุ 1 แห่ง ทั้งนี้ PRINC ได้ร่วมมือกับโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH) ในการเปิดศูนย์การแพทย์ในโรงพยาบาลของ PRINC เพื่อเพิ่มศักยภาพในการรักษาคนไข้
- ผลประกอบการ 1H64 ยังคงขาดทุน**
 ในช่วง 1H64 PRINC ยังคงมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิที่ 344 ล้านบาทใกล้เคียงกับ 1H63 ที่มีผลขาดทุนสุทธิที่ 305 ล้านบาท เนื่องค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานยังคงอยู่ในระดับสูง และรายได้ยังไม่สามารถฟื้นตัวได้เต็มที่ มีเพียงรายได้จากการรักษา COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นจากจากช่วง 1H63
- การเติบโตของรายได้ในปี 2564**
 การเติบโตในอนาคตจะมาจากการเพิ่มจำนวนโรงพยาบาลจาก 11 แห่ง เป็น 20 แห่ง และ Clinic จาก 13 แห่ง เป็น 100 แห่งภายในปี 2566 จากการ M&A และ Greenfield project โดยจะมุ่งเน้นการขยายธุรกิจการแพทย์ในภาคอีสานและภาคใต้ พร้อมทั้งการเพิ่มจำนวนสถานดูแลผู้สูงอายุเป็น 5 แห่ง และในปัจจุบัน PRINC ได้ทำการรักษาผู้ป่วย COVID-19 ไปกว่า 10,000 ราย และเป็นกลุ่มคนไข้ที่มีการกลับมารักษาต่อเนื่อง รวมทั้งการให้บริการวัคซีนของภาครัฐที่ได้ฐานคนไข้ใหม่เพิ่มมากกว่า 100,000 ราย และยังมี Potential Patient จากการให้บริการวัคซีนทางเลือกเพิ่มกว่า 600,000 ราย ที่จะมาเสริมรายได้ในอนาคตให้แก่โรงพยาบาลในเครือ ทั้งนี้ ช่วง 2H64 คาดว่าจะมีผลประกอบการเป็นกำไรหลังจากที่การระบาดของ COVID-19 รุนแรงขึ้นในช่วง 3Q64 และในช่วง 4Q64 ที่จะมีรายได้จากการให้บริการวัคซีนทางเลือก Moderna จำนวน 600,000 โดส และการให้บริการ Hospital จำนวน 2,000 เตียง ที่ยังมี Demand อยู่ทั่วประเทศ พร้อมทั้งการให้บริการ Telemed ที่ได้รับความนิยมเพิ่มมากขึ้น หลังจากที่เคยมีการหลีกเลี่ยงการเดินทางในช่วงที่ COVID-19 ยังคงระบาด
- Comment :**
 คาดการณ์ขาดทุนของ PRINC จะลดลงในช่วงที่เหลือของปี และมีโอกาสที่จะเห็นกำไรในช่วง 4Q64 จากการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 และการเติบโตในปี 2565-2566 ที่จะมาจากการเพิ่มจำนวนสถานพยาบาล และการใช้ Technology เพื่อการเข้าถึงกลุ่มคนไข้ ด้าน Margin เราเชื่อว่าในอนาคตจะสามารถอยู่ในระดับที่สู้คู่แข่งได้ หลังจากในปี 2563 PRINC ได้ทำการจัดระบบผ่าน Cloud System ที่ส่งผลให้มีประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งการเพิ่มฐานคนไข้ที่มาจากบริการรับวัคซีนที่จะมาช่วยเพิ่ม Economy of Scale และเพิ่มอัตรากำไรทำกำไรในอนาคตได้
- 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