

พรีนซ์ฟีล แคปิตอล- PRINC

คำแนะนำ

ราคาปิด

4.24 บาท

ราคา Median Consensus

- บาท

หมวดอุตสาหกรรม

การแพทย์

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



พลิกกลับเป็นกำไรจากรายได้ที่สูงขึ้นตามฤดูกาล

Analyst Meeting Key Takeaways

- PRINC รายงานนำไรสุทธิ 3Q66 ที่ 32 ล้านบาท จากขาดทุนสุทธิ 374 ล้านบาทใน 2Q66 และจากขาดทุนสุทธิที่ 103.8 ล้านบาทใน 3Q65 โดยผลประกอบการมีกำไรฟื้นตัว QoQ จากการเข้าสู่วาง High Season และฟื้นตัว YoY จากการเพิ่มขึ้นของรายได้กลุ่ม Non-COVID ที่เติบโตมาจากการเพิ่มศูนย์แพทย์เฉพาะทาง และจาก Demand ที่เพิ่มขึ้นของการรักษาโรคยาก
- รายงานรายได้จากกลุ่มการแพทย์ (non-COVID) ที่ 1.62 พันล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 41.4% QoQ และ 32.8% YoY โดยที่รายได้ปรับตัวสูงขึ้น QoQ มาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการสูงขึ้นจากการให้บริการโรงพยาบาลใหม่ ได้แก่ โรงพยาบาลพิษณุโลก รวมแพทย์ จำนวน 100 เตียง ที่ตั้งอยู่ติดกับโรงพยาบาลพิษณุเวช โดยในปัจจุบัน PRINC มีโรงพยาบาลในเครือจำนวน 14 แห่ง
- สัดส่วนรายได้จากกลุ่มคนไข้ประกันเอกชน ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ 42% จาก 36% ใน 3Q65 จากการเพิ่มศูนย์การแพทย์และรับลูกค้ากลุ่มเงินสดเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่รายได้จากภาครัฐปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 7% จาก 15% ใน 3Q65
- รายได้จากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ อยู่ที่ 142 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 12.5% QoQ และ 9.6% YoY จากโรงแรม 2 แห่งที่มีอัตราเข้าพักสูงกว่า 75%

การเติบโตของรายได้ในปี 2566-2567

- ยังคงเป้าการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) รายได้ 5 ปี ที่ 15%
- เดินหน้าขยายการลงทุนผ่าน PRINC NEXT ที่จะลงทุนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ ทั้ง Green field และ Brown field เพื่อขยายฐานรายได้ และรองรับมาตรการ Medical Tourism ที่ได้รับความนิยมจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ
- คาดรายได้จากกลุ่มโรงพยาบาลปี 2566 ปรับตัวสูงขึ้น Mid Single Digit จากฐานที่สูง ซึ่ง PRINC ได้มีการเพิ่มศูนย์แพทย์ตามโรงพยาบาล และการร่วมมือกับ Partner ในการเพิ่มศักยภาพในการบริการ ส่งผลให้มีรายได้/บิลที่สูงขึ้น จากการให้บริการรักษาโรคซับซ้อน และรับส่งต่อผู้ป่วยจากโรงพยาบาลใกล้เคียง
- ยังคงเป้าหมายการเติบโตจากการเพิ่มจำนวนโรงพยาบาลในเครือ โดยที่มีแผนลงทุนสร้างโรงพยาบาลใหม่ในจังหวัดมุกดาหาร ที่จะรองรับกลุ่มคนไข้ต่างชาติจากประเทศเพื่อนบ้าน และเป็นโรงพยาบาลที่ให้บริการศูนย์แพทย์เฉพาะทางโรคซับซ้อน และคาดว่าจะเริ่มให้บริการในปี 2567



วฤณ มหาตารณศักดิ์
เลขานุการวิเคราะห์ 081151
E-mail: v-rin@trinitythai.com

Comment

คาดการณ์รายได้ของกลุ่มโรงพยาบาลอาจพลิกกลับมาขาดทุนใน 4Q66 เนื่องจากผ่านช่วง High Season ที่มีภาระขนาดใหญ่ของไข้หวัดใหญ่และ RSV มาแล้วใน 3Q66 แต่คาดยังมีผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง YoY จากการขยายโรงพยาบาลและรองรับโรคซับซ้อนเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม PRINC มีฐานคนไข้ที่สูงขึ้นอย่างเด่นชัด ส่งผลให้การเติบโตของกลุ่ม Non-COVID มีเสถียรภาพ โดยการเติบโตของ PRINC จะมาจากการเพิ่มจำนวนโรงพยาบาลที่จะส่งเสริมเรื่องของ Economy of Scale และการเติบโตระยะยาว และเนื่องจากโรงพยาบาลในเครือหลายแห่งยังอยู่ในช่วง Ramp Up ส่งผลให้ยังมีค่าใช้จ่ายที่สูง และคาดว่าปี 2566 ยังคงมีผลการดำเนินงานขาดทุน ก่อนที่จะก้าวไรจะสามารถเติบโตอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาว

ความเสี่ยง

ภาวะเงินเฟ้อที่กดดันอัตราการทำกำไรและส่งผลกระทบต่อต้นทุนการบริการสูงขึ้น และกระทบ Purchasing Power ของลูกค้า, การแข่งขันด้านราคาของกลุ่มการแพทย์

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