



โรงพยาบาลจุฬารัตน์

CHG

1Q62 กำไร
ฟื้นตัวเด่น
61% qoq
สูงกว่า
ตลาดคาด

- งวด 1Q62 มีกำไรสุทธิ 179 ล้านบาท (+61% qoq, -7% yoy) โดยทั้งรายได้ อัตรากำไรขั้นต้น และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ล้วนทำได้ดีกว่าที่เราคาดและตลาดคาด
- รายได้จากโรงพยาบาลทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 1,228 ล้านบาท (+8% qoq, +14% yoy) โดยทั้งรายได้จากผู้ป่วยเงินสดและผู้ป่วยภาครัฐเป็นภาพการเติบโตทั้ง qoq และ yoy เช่นกัน
- ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 30.5% ปรับตัวดีขึ้นจาก 28.1% ในงวด 3Q61 และ 4Q61 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ที่ 154 ล้านบาท เป็นการปรับตัวลดลง qoq เช่นกัน
- เรามองว่างบงวด 1Q62 จะช่วยให้ตลาดจะคลายกังวลประเด็นค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเปิด 2 โครงการใหม่ไปได้ หลังจากทิ้งบการเงินรวมทำได้ดีกว่าคาด ขณะที่ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (สะท้อนผลประกอบการของ 2 โครงการใหม่) ทรงตัว qoq ที่ -12 ล้านบาท
- เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเหมาะสม 2.74 บาท และยังคงเลือกเป็น Top Pick ของกลุ่มโรงพยาบาล

Income Statement	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	%QoQ	%YoY
Sale	1,080	1,039	1,149	1,139	1,228	7.8%	13.8%
Other Income	5	7	7	5	4	-13.6%	-15.4%
Cost of Sale	-712	-715	-826	-819	-853	4.2%	19.9%
Gross Profit	368	325	323	320	375	17.2%	2.0%
SG&A	-129	-116	-141	-184	-154	-16.1%	19.2%
Finance Cost	-5	-5	-7	-8	-9	16.7%	95.3%
Net Profit	193	178	151	112	179	60.6%	-7.3%
Gross Profit Margin (%)	34.1%	31.2%	28.1%	28.1%	30.5%		
Net Profit Margin (%)	17.8%	16.9%	12.6%	8.7%	13.6%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ “ไอรา จำกัด (มหาชน)” (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด