



ขยายฐานผู้ป่วย โดยการเข้าร่วมโครงการเบิกจ่ายสวัสดิการรักษายาบาลข้าราชการ ซึ่งผู้ป่วยที่ใช้สิทธิจะได้รับการสนับสนุนค่ารักษายาบาลจากกรมบัญชีกลางราว 40-60% โดยเรามีมุมมองเป็นบวก หลัง RJH คาดว่าจะมีฐานผู้ป่วยเพิ่มขึ้น ราว 7-8 หมื่นคน และมองว่า RJH มีจุดดึงดูดกลุ่มผู้ป่วยดังกล่าว จากการเป็นโรงพยาบาลเอกชนที่ไม่ต้องรอคิวรักษานานเท่าโรงพยาบาลของรัฐ รวมถึงมองว่าเป็นกลุ่มผู้ป่วยที่มีอัตราทำกำไรสูง คาดจะช่วยหนุนทั้งรายได้และผลการดำเนินงานในระยะยาวได้

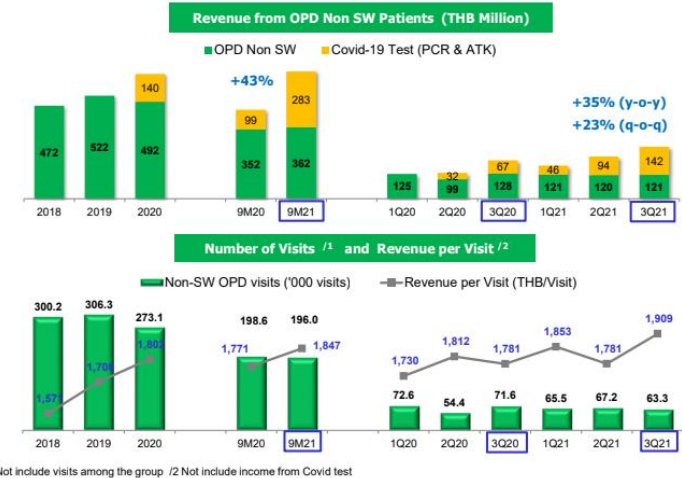
นอกจากนี้ RJH ยังขยายฐานผู้ป่วยประกันสังคม โดยเพิ่มจากปัจจุบันที่มีผู้ป่วยในกลุ่มนี้ราว 2 แสนคน เป็น 2.4 แสนคน ในปี'65

ความคืบหน้าในการสร้างโรงพยาบาลหนองแค มูลค่าราว 580 ล้านบาท คาดใช้เงินทุนจากการกู้ยืม ราว 300 ล้านบาท โดย RJH จะถือหุ้นราว 76% อยู่ในช่วงยื่นขอ EIA ในเดือนธ.ค. นี้ คาดสร้างเสร็จช่วงกลางปี'66 และคืนทุน 3-4 ปีหลังเปิดให้บริการ

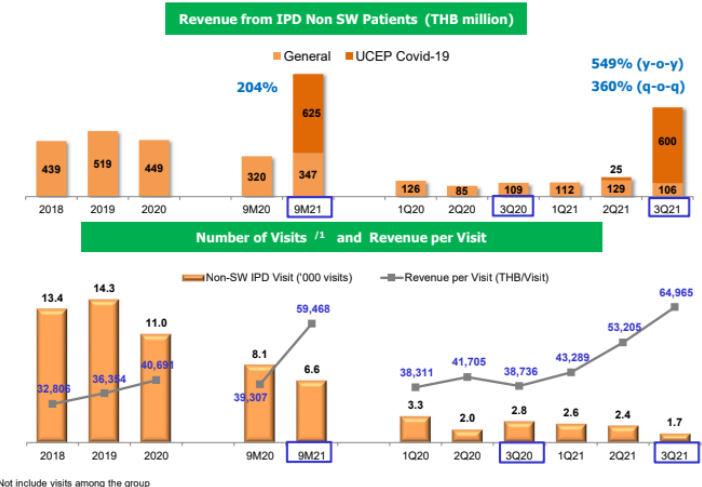
สถานการณ์ COVID ที่ระบาดหนัก ช่วยหนุนรายได้และกำไรใน 3Q/64 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ อย่างไรก็ตามสถานการณ์ดังกล่าวส่งผลต่อคนไข้ที่ไม่เกี่ยวข้อง COVID ต้องการมาโรงพยาบาลลดลง (U-rate ลดลงเหลือ 60% จาก 80% ในช่วงก่อน COVID) รวมถึงส่งผลให้เกิดสถานการณ์ขาดแคลนเลือดซึ่งทำให้มีเคสผ่าตัดลดลง ขณะที่ค่ารักษายาบาลต่อหัวเพิ่มขึ้นสูงทั้ง OPD และ IPD เนื่องจากผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นผู้ป่วยหนัก โดยเรามองว่าแม้สถานการณ์ COVID ที่คลี่คลายลงอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ COVID ในระยะสั้น แต่ในระยะยาวยังมีมุมมองเป็นบวกจากฐานผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น รวมถึงจำนวนผู้ป่วย OPD และ IPD ที่กลับมาใช้บริการมากขึ้น

แม้คาด 4Q/64 ลดลง QoQ จากรายได้ในส่วนของ COVID ที่ลดลงตามสถานการณ์ แต่มองยังเติบโตสูง YoY โดยมีมุมมองบวกในระยะยาวตามที่กล่าวข้างต้น ราคาเหมาะสม (Bloomberg Consensus) 36.00 บาท

OPD - Non SW Patients



IPD - Non SW Patients



Source: RJH

รีวิวหุ้น RJH ด้วยภาพทางเทคนิค

Tuesday, December 14, 2021



RJH

มุมมองทางเทคนิค : ภาพรายวันราคาแกว่งตัว
ออกด้านข้างทะลุผ่านแนวต้านที่เส้นแนวโน้มขาลง
ระยะสั้น-กลางแล้วเริ่มแกว่งตัวในรูปแบบ
Ascending Triangle รอเลือกทาง พร้อม
ปริมาณการซื้อขายที่เบาบาง ขณะที่เครื่องมือทาง
เทคนิค MACD และ RSI ยังคงอ่อนกำลังอยู่ ทำ
ให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างใน
กรอบดังกล่าวได้ต่อ

Recommend

ซื้อเมื่อทะลุแนวต้าน (35.00)

Support : 32.75 / 31.50

Resistance : 35.00 / 37.75

Stop : หากกวตั่วลงต่ำกว่า 34.50

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

นางรณกฤตช์ อังกรไพศาล, #066063
โทร 0-2268-1717 ต่อ 154 Email : narongdach.c@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านตลาดทุน / ปฎิบัติทางเทคนิค

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงที่เกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวางเงินยืม และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด