

WPH...ผลการดำเนินงาน 1Q/65 มีรายได้บริการ 326 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว

Wednesday, May 25, 2022



ภาพรวมกลุ่ม บมจ.โรงพยาบาลวัฒนแพทย ตรัง

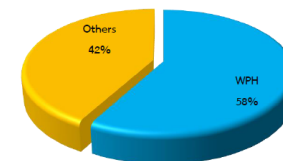
	รพ.วัฒนแพทย ตรัง	รพ.วัฒนแพทย อำนาจ	รพ.วัฒนแพทย สมุย	รวม
โรงพยาบาลขนาด	120	59	53	179 (232)
จำนวนเตียงที่เปิดให้บริการ (Capacity)	120	59	53	179 (232)
จำนวนห้องตรวจ OPD	36	12	20	48 (68)
แพทย์ประจำ/ Part Time	34/78	17/48	-	51/126
ฝ่ายการพยาบาล	342	127	-	469
ประกันสังคม	ไม่มี	ไม่มี	-	-

Actual Capacity per day : IPD 179 / OPD 1,200

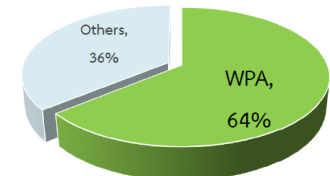
ที่มา : บมจ.โรงพยาบาลวัฒนแพทย ตรัง

สัดส่วนทางการตลาด

Wattanapat Hospital Trang



Wattanapat Hospital Aonang



ที่มา : บมจ.โรงพยาบาลวัฒนแพทย ตรัง

❖ รพ.วัฒนแพทย ตรัง – WPH ปัจจุบันเปิดให้บริการ 2 แห่ง ที่ จ.ตรัง และ อำนาจ จ.กระบี่ สามารถรองรับผู้ป่วย IPD รวม 179 เตียง/วัน และ OPD รวม 1,200 คน/วัน โดย 1Q/65 มีจำนวนผู้ป่วย IPD และ OPD รวม 3,936 คน และ 45,492 คน เพิ่มขึ้น 25% และ 70% ตามลำดับ ขณะที่ WPH มี สัดส่วนลูกค้าเงินสด และคู่สัญญา อยู่ที่ 37% และ 63%

❖ WPH มี Market Share อยู่ที่ 58% และ 64% ตามลำดับ ภายใต้จุดเด่น เมื่อเทียบกับคู่แข่งในพื้นที่ โดย WPH มีการลงทุนร่วมกับแพทย์เฉพาะทาง หลากหลายสาขา และมีเครื่องมือที่ทันสมัย มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ WPH ยัง เป็น Tourist Hospital รองรับนักท่องเที่ยวทั้งไทยและต่างชาติ รวมถึง นักท่องเที่ยวที่ทำการประกันจะถูกส่งตัวมายัง WPH ซึ่ง 1Q/65 มีสัดส่วนรายได้ จากผู้ป่วยต่างชาติ ประมาณ 8%

❖ ผลการดำเนินงาน 1Q/65 มีรายได้บริการ 326 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว จาก 1Q/64 หลักๆ มาจากทั้ง IPD (64%ของรายได้) และ OPD (36%ของ รายได้) เพิ่มขึ้น 113% และ 74% ขณะที่รายได้ดังกล่าวมาจากกลุ่มผู้ป่วย Covid-19 ประมาณ 36% และสัดส่วนรายได้ 68% มาจาก รพ.วัฒนแพทย ตรัง ที่เหลือประมาณ 32% มาจาก รพ.วัฒนแพทย อำนาจ

จิตรดา เลขาพันธ์ # 018214

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 166 Email : chitrada@aira.co.th

สิริธร บัณฑิตวราพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

WPH...ผลการดำเนินงาน 1Q/65 มีรายได้บริการ 326 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว

Wednesday, May 25, 2022



Financial Summary

	2021	2020	Chg.	Chg.%	1Q22	1Q21	Chg.	Chg.%
Core Revenues	1,228	705	521	73.8%	328	166	161	97.2%
Net Profit	241.8	(33.7)	275.5	817.8%	56.6	(14.7)	71.3	485.8%
	19.6%	-4.7%			17.2%	-8.8%		
EBITDA	370	34	336.3	987%	92.0	5.4	86.6	1616%
	30.2%	4.8%			28.2%	3.2%		

Ratio - %							
Gross Profit	35%	15%	21%	33%	11%	22%	
Cost	65%	85%	-21%	67%	89%	-22%	
SG&A	12%	19%	-7%	12%	19%	-7%	
Total Exp.	76%	104%	-28%	78%	108%	-30%	
EBIT	24%	-4%	28%	22%	-7%	29%	
Int.	1%	1%	0%	1%	2%	-1%	
Tax	3%	0%	4%	4%	0%	4%	

	1Q22 (YoY)
Core Revenue Growth	% / Rev. % Chg 97%
	161 MB
Type of patients	
OPD	36% 74%
IPD	64% 113%
By Nationality	
Thai	92% 82%
Foreign	8% 256%
By Company	
WPH	68% 74%
WPA	32% 177%
By disease	
Covid-19	36% 100%
Non Covid-19	64% 26%

ที่มา : บมจ.โรงพยาบาลวัฒนะแพทย์ ตรี

โครงการสร้างโรงพยาบาลวัฒนะแพทย์ สมุทร จ.สุราษฎร์ธานี

ข้อมูลทั่วไปของโครงการ

บริษัทฯ วางแผนขยายขอบเขตการให้บริการที่เกาะสมุย สุราษฎร์ธานีโดยการสร้างโรงพยาบาลวัฒนะแพทย์ สมุทร ขนาด 53 เตียง (บนที่ดินขนาด 6 ไร่ 3 งาน) โดยบริษัทฯวางแผนสร้างอาคาร ซึ่งมีพื้นที่ใช้สอยรวมประมาณ 9,900 ตารางเมตร โดยการให้บริการประกอบด้วย

- ชั้น 1 ผู้ป่วยนอก ศูนย์ส่งเสริมสุขภาพ รังสี บริการการแพทย์ฉุกเฉิน และ ส่วนสนับสนุนการบริการ
- ชั้น 2 Nursery Room, ห้องพักรักษาตัว 36 เตียง
- ชั้น 3 ผู้ป่วยวิกฤต 6 เตียง Negative Pressure 1 ห้อง ห้องผ่าตัด เทคนิค การแพทย์ ห้องกายภาพบำบัด ห้องฟิสิกส์บำบัด จำนวน 10 เตียง (VIP = 2 / ธรรมดา = 8)

คาดการณ์เปิด	จำนวนห้องตรวจ	จำนวนเตียง	Negative Pressure	ห้องผู้ป่วยวิกฤต
4Q2565-1Q2566	20 ห้อง	46 เตียง	1 เตียง	6 เตียง



ที่มา : บมจ.โรงพยาบาลวัฒนะแพทย์ ตรี

✎ ทางด้านความสามารถทำกำไร 1Q/65 มี Gross Profit Margin เฉลี่ย 33% ดีขึ้นจาก 11% เมื่อ 1Q/64 หลักๆ จากความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้น พร้อมกับสัดส่วนค่าใช้จ่ายและบริหาร ลดลง 7% ส่งผลให้ WPH มีกำไรสุทธิ 57 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนสุทธิ 15 ล้านบาท เมื่อ 1Q/64

✎ WPH อยู่ระหว่างการขยาย sw. แห่งที่ 3 ที่ สมุย ขนาด 53 เตียง คาดเปิดให้บริการ 4Q/65 – 1Q/66 โดยตั้งอยู่ในแหล่งท่องเที่ยว คาดสามารถรองรับผู้ป่วยต่างชาติ ซึ่งสอดคล้องกับการเปิดประเทศ หลังสถานการณ์ Covid-19 คลี่คลาย คาดทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติดีขึ้นตามลำดับ

✎ WPH คาดรายได้ปี'65 เติบโต 10% อยู่ที่ประมาณ 1,350 ล้านบาท ภายใต้อัตราส่วนรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจาก 1%เมื่อปี'64 เป็น 10%ในปี'65 พร้อมแผนเปิดศูนย์ Wellness และคาดผลประกอบการ sw.วัฒนะแพทย์ อ่าวนาง พื้นที่ และภายใต้อัตรา Net Profit Margin ประมาณ 15-17%เบื้องต้นคาดว่าจะกำไรสุทธิ ประมาณ 200 – 230 ล้านบาท หรือ 0.33 – 0.38 บาท และคาดเงินปันผล 0.13 – 0.15 บาท โดยประเมินภายใต้นโยบายไม่ต่ำกว่า 40%

✎ ณ ระดับราคาปัจจุบัน 3.24 บาท ซื้อขายบน PE และ PBV ที่ 6.45 เท่า และ 1.87 เท่าตามลำดับ ต่ำกว่ากลุ่มฯ ซึ่งอยู่ที่ 21 เท่า และ 4.28 เท่า ซึ่งหากประเมิน PE อิงการซื้อขายของกลุ่มฯ ที่ ประมาณ 20 เท่า เบื้องต้นราคาเป้าหมายอยู่ที่ 6.00 บาท



WPH

มุมมองทางเทคนิค : ภาพรายวัน ราคาแกว่งตัว ออกข้างอิงทางบวก โดยปรับตัวยกจุดต่ำสุดใหม่ ในภาพระยะสั้นสูงขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่ เครื่องมือทางเทคนิค MACD เริ่มฟื้นตัวขึ้น ให้ ทิศทางสนับสนุนการเคลื่อนไหวของราคา พร้อม RSI ให้สัญญาณซื้อ ทำให้คาดว่าราคามีโอกาส เคลื่อนไหวเชิงบวกตามทิศทางแนวโน้มหลักได้ต่อ มองเป็นโอกาสซื้อหากราคาอ่อนตัว

Recommend

ซื้อเมื่ออ่อนตัว / ถือ

Support : 3.06 / 2.86

Resistance : 3.40 / 3.66

Stop : <2.74

พิสวล สุรัตนวิช
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวางเงินกู้ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด