

> 18 Market Wise : วอลุ่มทะลักหุ้นรพ.ลูน'กำไรพุ่ง'

คาดกำไรไตรมาส 3 ปีนี้รวม 3.3 พันล้าน

วอลุ่มทะลักหุ้นรพ.ลูน 'กำไรพุ่ง'

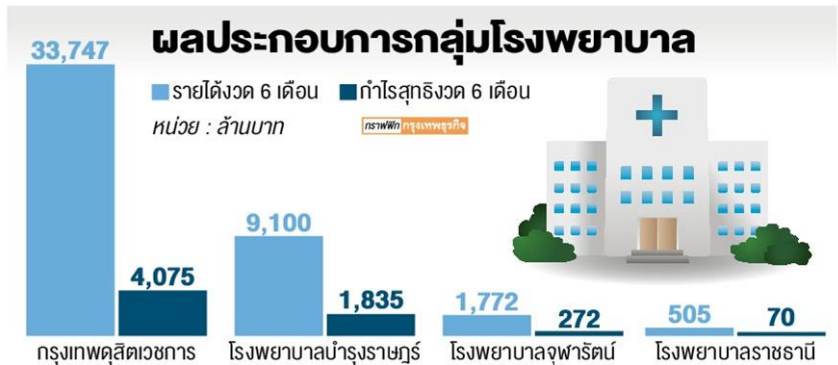
**มองไตรมาส 4 อ่อนตัว
หมดไฮซีซั่น**

หุ้นกลุ่มโรงพยาบาลมีวอลุ่มซื้อขายหนาแน่น กึ่งกำไรผลประกอบการไตรมาส 3 ที่คาดว่าจะเติบโตสูง ด้านบัวหลวงคาดกลุ่มโรงพยาบาลมีกำไรไตรมาส 3 รวม 3.3 พันล้านบาท ส่วนแนวโน้มไตรมาส 4 อ่อนตัวเล็กน้อย เพราะหมดไฮซีซั่น

บรรยากาศการลงทุนเมื่อวันที่ 31 ต.ค. 2559 พบว่าหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลได้รับแรงลงทุนหนาแน่น โดยเฉพาะหุ้นกรุงเทพดุสิตเวชการ หรือ BDMS ซึ่งปิดการซื้อขายที่ 22.80 บาท เพิ่มขึ้น 1.33% มูลค่าการซื้อขาย 844 ล้านบาท และหุ้นโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ หรือ BH ซึ่งปิดการซื้อขายที่ 183 บาท เพิ่มขึ้น 1.10% มูลค่าการซื้อขาย 741 ล้านบาท

ฝ่ายวิจัยบล.บัวหลวงระบุว่าผลการดำเนินงานกลุ่มโรงพยาบาล ไตรมาส 3 ปี 2559 คาดว่าจะมีกำไรสุทธิรวมประมาณ 3.3 พันล้านบาทเพิ่มขึ้น 15% จากงวดเดียวกันปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 2% จากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่มาร์จิน คาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้น ทั้งจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว และไตรมาสที่แล้ว ทั้งนี้ หุ้นที่นำมาทำประมาณการ คือ กรุงเทพดุสิตเวชการ, โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์, โรงพยาบาลจุฬารัตน์ และโรงพยาบาลราชธานี

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 4



ปี 2559 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ว่าจะเติบโตต่อเนื่องเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม น่าจะอ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2559 เนื่องจากปัจจัยเรื่องฤดูกาล

ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยได้คาดการณ์ผลประกอบการรายตัว ประกอบด้วย บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน) BDMS คาดว่าจะมีกำไร 2.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% จากงวดเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 32% จากไตรมาสที่แล้ว

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด(มหาชน) BH คาดว่าจะมีกำไร 936 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% จากงวดเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 10% จากไตรมาสก่อนหน้า, บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด(มหาชน) CHG คาดว่าจะมีกำไร 150 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% จากงวดเดียวกันปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 29% จากไตรมาสที่แล้ว และบริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด(มหาชน)

RJH คาดว่าจะมีกำไร 44 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 117% จากงวดเดียวกันที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 55% จากไตรมาสก่อนหน้า

ฝ่ายวิจัยบล.ดีบีเอสวิเคราะห์ระบุว่ากรณีที่บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ ได้เข้าซื้อโรงพยาบาลเมโยที่ราคา 1.4 พันล้านบาท คาดว่าดีลนี้จะแล้วเสร็จประมาณ ม.ค. 2560

โดยข้อดีคือเมื่อซื้อสำเร็จจะกำไรตั้งแต่วันแรก และมีอัตราการเติบโตกำไรต่อปีที่ 10% และเพิ่มอัตรากำไร EBITDA ที่ 20-25% ได้ซึ่งเท่ากับโรงพยาบาลเปาโลในปัจจุบัน ซึ่งนับได้ว่า BDMS เข้าใกล้เป้าหมายที่จะมีโรงพยาบาลทั้งหมด 50 แห่งภายในปี 2561 เพราะปัจจุบันมี 43 แห่งแล้ว

ฝ่ายวิจัยคาดว่า รายได้ไตรมาส 3 ปี 2559 ของกรุงเทพดุสิตเวชการจะเติบโต 10% จากการไม่มีช่วงเทศกาล Ramadan คนใช้จากต่างประเทศจึงฟื้นตัวดี และคาดการณ์กำไรที่ 2.2 พันล้านบาท

กลุ่มรพ.เพิ่มพันธมิตรเสริมเครือข่าย

ในช่วงเดือนต.ค.ที่ผ่านมา กลุ่มโรงพยาบาลมีการจับมือเป็นพันธมิตรเพื่อสร้างเครือข่ายรวมถึงการลงทุนเพิ่มเพื่อสร้างการเติบโตในอนาคต

โดยบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) BDMS ให้บริษัท เปาโลเมดิค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท เมโยโพลีคลินิก จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนภายใต้ชื่อโรงพยาบาล เมโย รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 1,395

ล้านบาท คาดว่าการทำรายการจะแล้วเสร็จภายในเดือน ม.ค.2560

นอกจากนี้ บริษัท บิสซิเนส อะไหล่ภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) BIZ ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายครุภัณฑ์ การแพทย์ กับ บริษัทดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) BDMS ในการจำหน่ายและดำเนินการติดตั้งเครื่องเร่งอนุภาคฉายรังสีพร้อมระบบคอมพิวเตอร์วางแผนการรักษาและอุปกรณ์การใช้งานมูลค่าสัญญา 169 ล้านบาท