

Stock Comments

RAM แจ้งเข้าซื้อหุ้น RJH 4% หลังมองผลประกอบการดีและมีโอกาสเติบโตในอนาคต

Date : 28/06/2019

Analyst : NATWARIN TRIPOBSAKUL

0-2949-1032 | Natwarin.Tripobsakul@scb.co.th

Analyst : Pobchai Phatrawit

0-2949-1014 | Pobchai.Phatrawit@scb.co.th

- ❖ RAM แจ้งดลท. ว่า เมื่อ 27 มิ.ย.62 ที่ประชุมบอร์ดบริษัทมีมติซื้อหุ้น RJH จากผู้ถือหุ้นเดิม คือ THG จำนวน 12 ล้านหุ้น คิดเป็น 4% ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 23.60 บาท (ต่ำกว่าราคาปิดก่อนหน้า 9.2%) เป็นเงิน 283.2 ล้านบาท
- ❖ แหล่งเงินทุนที่ RAM ใช้ซื้อ RJH มาจากการกู้สถาบันการเงิน และคาดว่าจะได้ประโยชน์จากการขยายธุรกิจการแพทย์ไปต่างจังหวัด โดย RJH มีที่ตั้งใน จ.อยุธยา ซึ่งมีผลประกอบการอยู่ในเกณฑ์ดี และมีโอกาสเติบโตในอนาคต โดย RAM คาดจะได้รับผลตอบแทนกลับคืนมากในรูปแบบเงินปันผลในอัตราที่น่าพอใจในอนาคต
- ❖ เรามองดีลข้างต้นไม่ได้มีผลกระทบต่อ RJH โดยคาดเกิดจาก RAM เล็งเห็นว่า RJH มีศักยภาพเติบโตดีและให้ปันผลสูง อีกทั้งราคาหุ้นยัง Laggard จึงตัดสินใจเข้าซื้อลงทุน ซึ่งน่าจะพอดีกับที่ทาง THG ต้องการขาย RJH เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ลงทุนในธุรกิจ รพ. ทั้งในและต่างประเทศตามที่บริษัทวางไว้ (THG ตั้งงบลงทุนปีนี้ไว้ที่ 2.85 พันลบ. และปี 63 ตั้งงบลงทุน 1.57 พันลบ.)
- ❖ หากพิจารณาในแง่ Valuation พบว่า ราคาหุ้น RJH ปรับขึ้นมาแล้วกว่า 17.6% นับตั้งแต่เราออกบทวิเคราะห์แนะนำครั้งแรกเมื่อวันที่ 14 มี.ค. 62 จนทำให้ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside เหลือ 4.9% จากราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 27 บาท อย่างไรก็ตาม จากโมเมนตัมกำไรที่ยังเติบโตดีในระยะยาว และเราเตรียมจะปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 63 ที่ 30 บาท เมื่อรวมกับ ความคาดหวังการจ่ายปันผลด้วย Div. Yield ราวร้อยละ 3% ซึ่งสูงสุดในกลุ่ม รพ. จึงคงแนะนำ "ซื้อ" โดยช่วงสั้น อาจหาจังหวะซื้อเมื่อราคาย่อตัวลงมาหลังก่อนหน้านี้ราคาขึ้นแรง
- ❖ ปัจจุบันเทคนิค กำหนดแนวรับที่ 25.00 บาท, แนวต้านที่ 26.50 บาท โดยมีจุด Stop Loss ที่ 24.50 บาท

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนวันที่ 27 มิถุนายน 2562		หลังวันที่ 27 มิถุนายน 2562	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายสุรินทร์ ประสิทธิ์วิจิตร	39,861,805	13.29	39,861,805	13.29
2	บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด	23,815,039	7.94	23,815,039	7.94
3	บริษัท ธนบุรี เซอร์วิส กู๊ป จำกัด (มหาชน)	21,220,745	7.07	9,220,745	3.07
4	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	10,297,300	3.43	10,297,300	3.43
5	น.ส.พิชญะพี ประสิทธิ์วิจิตร	9,587,800	3.20	9,587,800	3.20
6	น.ส.พิชญ์วิภา ประสิทธิ์วิจิตร	9,327,800	3.11	9,327,800	3.11
7	น.ส.พิชญ์วิภา ประสิทธิ์วิจิตร	9,327,800	3.11	9,327,800	3.11
8	นายพิระ วุฒิกุลประพันธ์	7,660,549	2.55	7,660,549	2.55
9	กองทุนเปิด บัวหลวงปัจจัย 4 หุ้นระยะยาวปันผล	6,944,300	2.31	6,944,300	2.31
10	บริษัท โรงพยาบาลวราณค้ำฉาง จำกัด (มหาชน)	-	-	12,000,000	4.00

Source : Company

