



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

31 JAN 25

BCH - BANGKOK CHAIN HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED

IM50 / TSFC GRADE: A

BCH - OVERVIEW

BCH ดำเนินธุรกิจในรูปแบบกลุ่มโรงพยาบาล มีโรงพยาบาลในเครือทั้งหมด 15 แห่ง และโพลีคลินิก 1 แห่ง ทั้งในกรุงเทพฯ ต่างจังหวัด และในสปป.ลาว เพื่อให้บริการทางการแพทย์ในระดับปฐมภูมิ-ตติยภูมิ ภายใต้ 4 กลุ่มโรงพยาบาล คือ

- 1.กลุ่มโรงพยาบาลเว็ลด์เมดิคอล
- 2.กลุ่มโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล
- 3.กลุ่มโรงพยาบาลเกษมราษฎร์
- 4.กลุ่มโรงพยาบาลกาญจนวนิช

โดยให้บริการครอบคลุมผู้ป่วยทุกกลุ่มตั้งแต่ผู้ป่วยทั่วไป ชาวต่างชาติ และผู้ป่วยในโครงการประกันสังคม

โครงสร้างรายได้

- รายจากผู้ป่วยทั่วไป 66.22%
- รายได้โครงการกองทุนประกันสังคม 33.34%
- รายได้อื่นๆ 0.44%

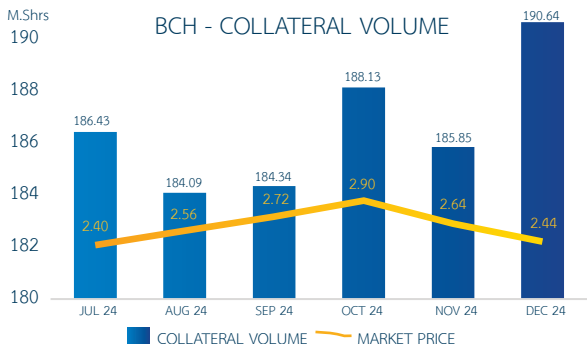
Q3/67 BCH มีกำไรอยู่ที่ 453 MB +32% QoQ , +3% YoY เทียบ QoQ เติบโตตามปัจจัยฤดูกาล เข้าช่วง high season ซึ่งมีโรคที่มากตามฤดูกาลมากขึ้น เทียบ YoY แม้รายได้ต่างชาติจะปรับลดลงจากลูกค้าเวดที่หายไป แต่ยังเติบโตได้จากคนไข้ภายในประเทศ โดยมีปัจจัยหนุนจาก

- 1) BCH มีการปรับค่าบริการขึ้น 3% ใน Q3/67
- 2) รายได้ประกันสังคมเพิ่ม 12% YoY จากการรับรู้รายได้ส่วนเพิ่ม ในการรักษาผู้ป่วย 26 โรคเรื้อรัง
- 3) บริษัทมีการเปิดศูนย์บริการทันตกรรมเคลื่อนที่โดยครอบคลุมทุกสิทธิการรักษา ทั้งกลุ่มลูกค้าทั่วไปลูกค้าสัญญาเอกชนและกลุ่มลูกค้าประกันสังคมซึ่งจะเริ่มรับรู้รายได้ใน Q3/67
- 4) การเปิดศูนย์มะเร็งรักษาเกษมราษฎร์อารีย์ในเดือนก.ย.
- 5) รพ.เกษมราษฎร์ บางแค ที่มีการปิดปรับปรุงบางส่วนกลับเปิดดำเนินงานปกติ ด้านประสิทธิภาพในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้น QoQ แต่ลดลง YoY จากสัดส่วนรายได้ต่างชาติที่ลดลง โดย EBITDA Margin ปรับลดลงจาก Q3/66 ที่ 24.9% เป็น 22.0%

CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

BCH มี Collateral Credit Balance 39.24 ล้านบาท 1.57% of Listed Shares กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ และหมวดธุรกิจ Healthcare ที่มี Collateral Credit Balance สูงสุดได้แก่ BDMS, RAM, THG ตามลำดับ

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ BCH ย้อนหลัง 6 เดือน พบว่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นจากเดือนก.ค.67 ที่ 186.43 ล้านบาท ลดลงในเดือนส.ค.67 อยู่ที่ 184.09 ล้านบาท และในเดือน ต.ค.67 เพิ่มขึ้นมาที่ 188.13 ล้านบาท ก่อนจะปรับตัวลดลงในช่วงเดือน พ.ย. 67 ที่ 185.85 ล้านบาท และปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือน ธ.ค. มาอยู่ที่ 190.64 ล้านบาท สอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น (ไม่นับช่วง COVID ที่มีกำไรเติบโตก้าวกระโดดจากโรคระบาด)



คำชี้แจงสำคัญ (Disclaimer)

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
5/16/2013	2.26	0.69	21.67	3.26	42.99%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
24,860	0.67	0.93	0.31	3.10%	3%
Value Trade / per day (MB)	Y65	121.39	% Margin of Listed		1.73%
	Y66	74.48	% Margin of FF		3.63%

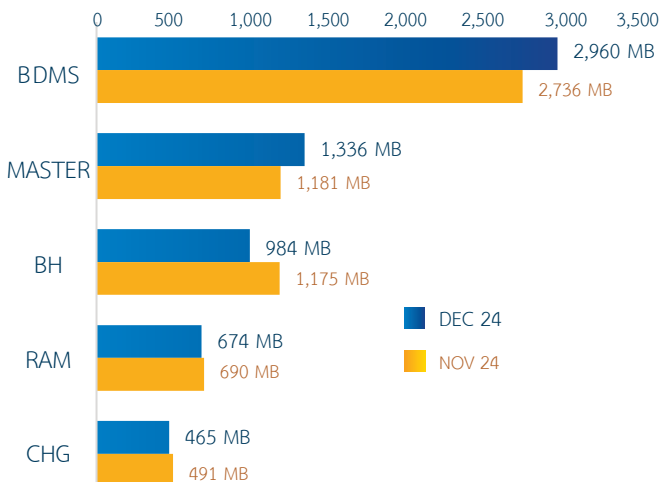
SOURCE: SETSMART

FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	Y64	Y65	Y66	9M/66	9M/67
Total Assets	26,384	19,796	17,731	10,252	10,519
Total Liabilities	12,078	6,287	4,026	2,600	2,481
Total Equity	14,306	13,510	13,704	7,251	7,628
Revenue	21,533	18,918	2,699	5,831	6,553
Net Profit	6,846	3,039	254	772	874
EPS (THB)	2.75	1.22	0.56	0.07	0.08
D/E Ratio (x)	0.84	0.47	0.29	0.34	0.31
Gross Margin (%)	51%	32%	31.25	26.12%	26.38%
Net Margin (%)	34.9%	16.7%	12.5%	13.52%	13.53%

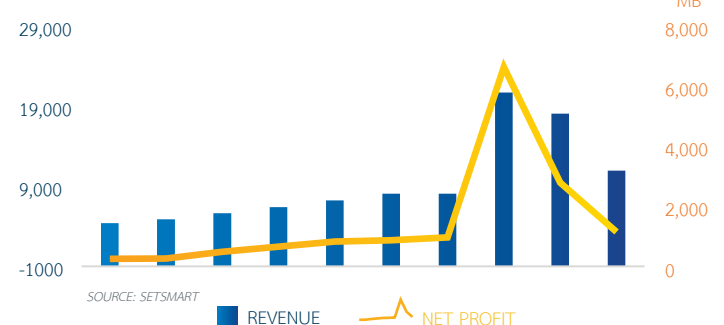
SOURCE: SETSMART

TOP 5 SERVICES/ HEALTH CARE SERVICES



SOURCE: SETSMART

BCH PERFORMANCE 10 YEARS



SOURCE: SETSMART

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่ออกพิมพ์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิด