



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

CHG - CHULARAT HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED

11 SEP 24

IM50 / TSFC GRADE: A

CHG - OVERVIEW

CHG ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน เริ่มก่อตั้งในปี 2529 ทุนจดทะเบียนรวม 1,100 MB และมีบริษัทย่อยจำนวน 11 บริษัท มีสาขาของโรงพยาบาล 10 แห่ง คลินิก 5 แห่ง จำนวนเตียงผู้ป่วยใน รวมทั้งกลุ่ม อยู่ที่ 911 เตียง ทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร และในภาคตะวันออก จ.สมุทรปราการ จ.ฉะเชิงเทรา จ.ชลบุรี จ.ระยอง จ.ปราจีนบุรี จ.สระแก้ว และ ลำสุต โรงพยาบาลจุฬารัตน์ แม่สอด จ.ตาก

ส่วนแบ่งการตลาด (เฉพาะที่อยู่ใน SET) โดย อันดับ 1 BDMS อันดับ 2 BH อันดับ 3 RAM (CHG อันดับ 6)

โครงสร้างรายได้

- โครงการภาครัฐ 4%
- โครงการประกันสังคม 31%
- รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก 30%
- รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน 35%

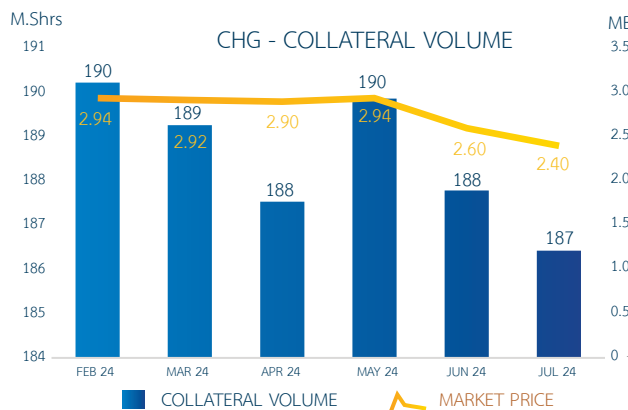
CHG มีกำไรสุทธิ Q2/67 อยู่ที่ 193 MB -7% จากปัจจัยฤดูกาล และการปรับลดรายได้ประกันสังคม (SSO) ที่มีผลกระทบต่อกำไรหลังภาษี 42 MB เป็นรายการปรับปรุง สำหรับโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (RW>2) ช่วงเดือนพ.ย.- ธ.ค. 66 อัตราการจ่ายของ SSO อยู่ที่ 7,200 บาท/RW ลดจากอัตราเดิมกำหนดไว้ที่ 12,000 บาท/RW (เนื่องจาก SSO มีงบประมาณไม่เพียงพอหากตัดรายการนี้ออก พบว่า กำไรปกติ CHG ที่ 235 MB เพิ่มขึ้น 14% YoY รายได้เติบโต 18% YoY

CHG แม้ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอลงเล็กน้อยใน Q2/67 จากการปรับลดรายได้ประกันสังคม และการขยายโรงพยาบาล ในช่วง 1-2 ปีแรก จะเป็นจังหวะที่ยังไม่คุ้มทุน แต่ผลการดำเนินงานงวด 6M รายได้เติบโต +14% YoY กำไรสุทธิ +2.2% YoY และเชื่อว่าแนวโน้มที่ดีในระยะยาว โดยมีแผนการเติบโตที่ชัดเจน ไม่ว่าจะเป็นการขยายสาขา การเพิ่มจำนวนเตียงการเพิ่ม Product Service

CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

CHG มี Collateral Credit Balance 187 ล้านบาท หรือ 1.71% of Listed Shares กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ และหมวดธุรกิจ Healthcare ที่มี Collateral Credit Balance สูงสุดได้แก่ BDMS, RAM, BH ตามลำดับ

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ CHG ย้อนหลัง 6 เดือนพบว่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นจาก ก.พ.67 ที่ 190 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยในเดือน มี.ค.67 มาที่ 189 ล้านบาท และในเดือนพ.ค.67 CHG ปรับตัวเพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ 190 ล้านบาท และเดือน ก.ค. 67 มาอยู่ที่ 187 ล้านบาท หากพิจารณาจากบัญชีมาร์จิ้นที่ผ่านมา หลักประกันค่อนข้างคงที่ ไม่เปลี่ยนแปลง สะท้อนการลงทุนระยะยาว



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่เปิดเผยโดยบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้มีมติหรือรับรองความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัทย่อยและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรูปแบบ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จงควรใช้ข้อมูลดังกล่าวในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้ของบริษัทย่อยและบริษัทย่อย และความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัทหรือบริษัทที่ปรึกษา หากฝ่าฝืนโดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทจะเป็นการล่วงละเมิด

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
5/16/2013	2.66	0.68	27.71	3.94	42.99%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
29,260	0.73	0.68	0.3	2.63	0.54
Value Trade / per day (MB)	Y65	195.76	% Margin of Listed	1.71%	
	Y66	121.39	% Margin of FF	4.04%	

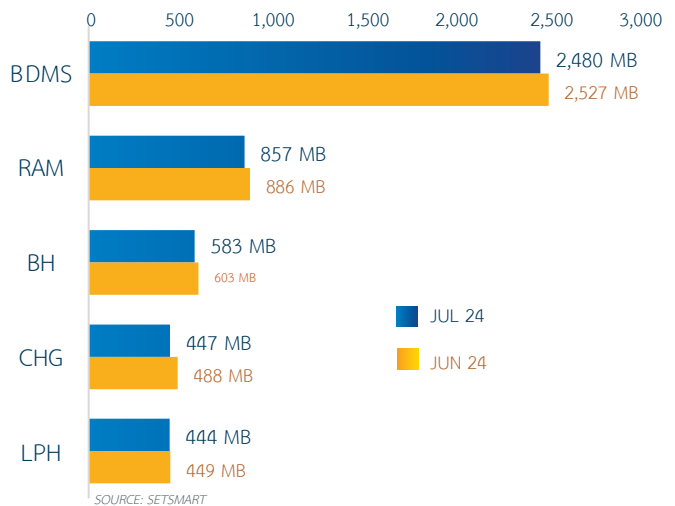
SOURCE: SETSMART

FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	Y64	Y65	Y66	6M/66	6M/67
Total Assets	10,550	10,280	10,264	10,014	10,270
Total Liabilities	2,709	2,416	2,333	2,532	2,445
Total Equity	7,569	7,864	7,525	7,145	7,431
Revenue	12,001	10,414	8,023	3,661	4,169
Net Profit	4,204	2,778	1,046	446	456
EPS (THB)	0.38	0.25	0.10	0.04	0.04
D/E Ratio (x)	0.35	0.31	0.29	0.34	0.31
Gross Margin (%)	50%	42%	26%	24.41	23.71
Net Margin (%)	35.6%	27.4%	13.30	12.34	14.46

SOURCE: SETSMART

TOP 5 SERVICES/ HEALTH CARE SERVICES



SOURCE: SETSMART

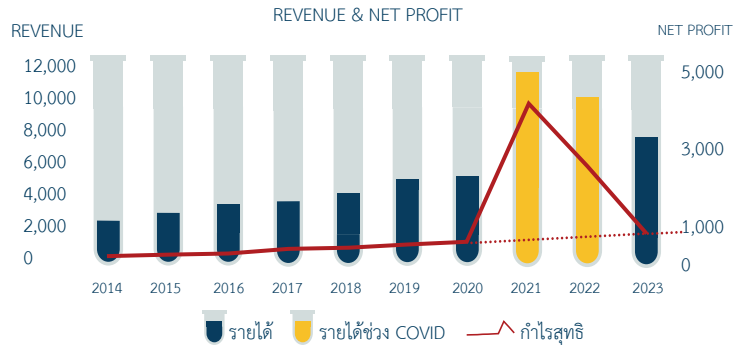
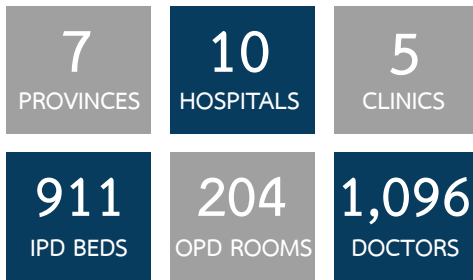
CHG PERFORMANCE 10 YEARS



SOURCE: SETSMART

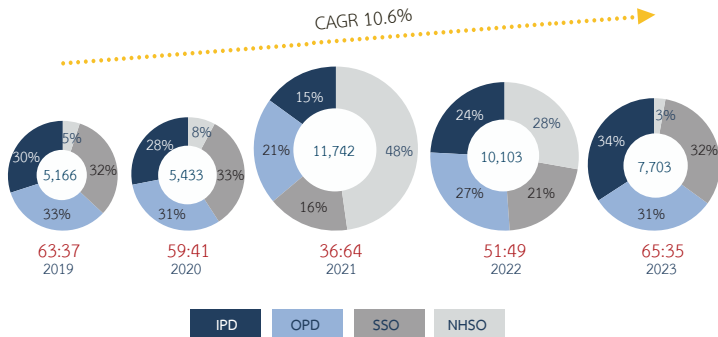
Company Profile

Revenue & Net Profit



Revenue Structure

Revenue Structure



Revenue Structure

OPD & IPD Utilization Rate

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป	2,458.24	20.9	2,769.35	27.4	2,362.28	30.6
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD)	1,764.13	15.0	2,390.78	23.7	2,663.6	34.5
รวมรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป	4,222.37	36.0	5,160.13	51.1	5,025.44	65.0
รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ						
โครงการประกันสังคม	1,928.10	16.4	2,148.62	21.3	2,461.23	31.8
โครงการภาครัฐอื่นๆ	5,591.69	47.6	2,794.36	27.7	243.61	3.2
รวมรายได้จากโครงการภาครัฐ	7,519.80	64.0	4,942.98	48.9	0.000	35.0
รวมรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	11,742.17	100	10,103.11	100	7,730.28	100

