



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

1 SEP 25

CHG - CHULARAT HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED

IM50 / TSFC GRADE: A

CHG - OVERVIEW

CHG ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน เริ่มก่อตั้งในปี 2529 ทุนจดทะเบียนรวม 1,100 MB ปัจจุบันมีโรงพยาบาลทั้งหมด 10 แห่ง มี 5 คลินิก ครอบคลุมพื้นที่ภาคตะวันออก 6 จังหวัด และ 1 จังหวัดในภาคเหนือตอนล่าง ปัจจุบันมีเตียง 938 เตียง จำนวนห้องตรวจ 214 ห้อง จำนวนแพทย์ 1,173 ท่าน

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%

ผลการดำเนินงาน

CHG Q2/68 มีรายได้ อยู่ที่ 2,029 MB มีกำไรสุทธิ Q2/68 อยู่ที่ 207 MB เพิ่มขึ้น +8% YoY และ -9% QoQ เนื่องจาก

รายได้ รพ. +1% YoY, +1% QoQ ทรงตัว จากรายได้กลุ่มเงินสด (OPD+ IPO) เติบโต ชดเชยรายได้ประกันสังคม -5% YoY, -8% QoQ ลดลงจาก ผลกระทบปรับรายได้ภาระเสี่ยงฯ จำนวน -73 MB

Gross margin 27.2% ลดลง QoQ จากผลกระทบรายได้ประกันสังคม

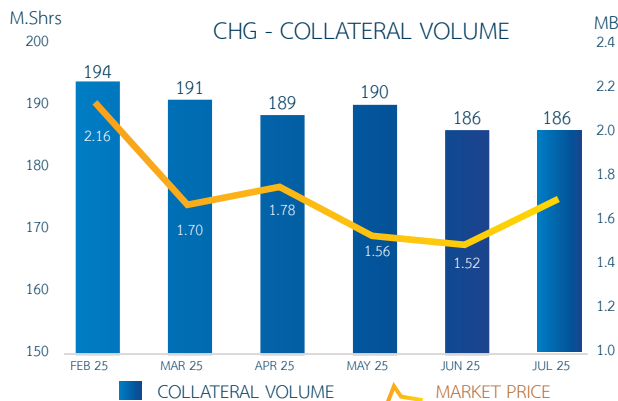
แนวโน้มครึ่งหลัง ปี 68 คาดว่า จะกลับมาดีขึ้น เติบโตทั้ง YoY และ HoH เนื่องจาก

การฟื้นตัวของรายได้ จากการผ่าตัดกระเพาะ ปัจจุบันมีคิวรอกว่า 350 ราย (หลังจากที่รายได้ในครึ่งแรกของปีหดตัวลงถึง 50% จากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย SSO อีกทั้ง Q3 เป็นช่วง High Season ของกลุ่มโรงพยาบาล โดยขณะที่ Q4/68 ฐานต่ำจากปีก่อนและมีการกลับรายการรายได้ RW>2 จำนวน 106 MB ในปีก่อน ผลประโยชน์ทางภาษี จำนวน 60 MB คาดจะรับรู้ใน Q3/68 หรือ Q4/68 จากการบริจาคอุปกรณ์ทางการแพทย์

CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

CHG มี Collateral Credit Balance 186 ล้านหุ้น หรือ 1.69% of Listed Shares กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ และหมวดธุรกิจ Healthcare ที่มี Collateral Credit Balance สูงสุดได้แก่ BDMS, MEDEZE, BH ตามลำดับ

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ CHG ย้อนหลัง 6 เดือน พบว่า หลักประกันในบัญชีมาร์จิ้น เดือน ก.พ. 68 อยู่ที่ 194 ล้านหุ้น ลดลงมาอยู่ที่ 191 ล้านหุ้น ใน เดือน มี.ค. 68 หลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นลดลงมาอยู่ที่ 191 ล้านหุ้น และลดลงเล็กน้อยในเดือน เม.ย. 68 มาอยู่ที่ 189 ล้านหุ้น และในเดือนมิ.ย. 68 ลดลงมาถึงน้อยอยู่ที่ 186 ล้านหุ้น หากพิจารณาจากบัญชีมาร์จิ้นที่ผ่านมา CHG ค่อนข้างคงที่ ไม่เปลี่ยนแปลง สะท้อนการลงทุนระยะยาว



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือซึ่งเชื่อว่าน่าเชื่อถือที่สุด ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษั และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้เพื่อประโยชน์อื่นใด และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำนวน คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
5/16/2013	1.68	0.69	19.94	2.33	42.93%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
18,480	0.67	0.84	0.28	2.87	0.05
Value Trade / per day (MB)	Y66	121.39	% Margin of Listed		1.69%
	Y67	74.48	% of Free Float		42.93%

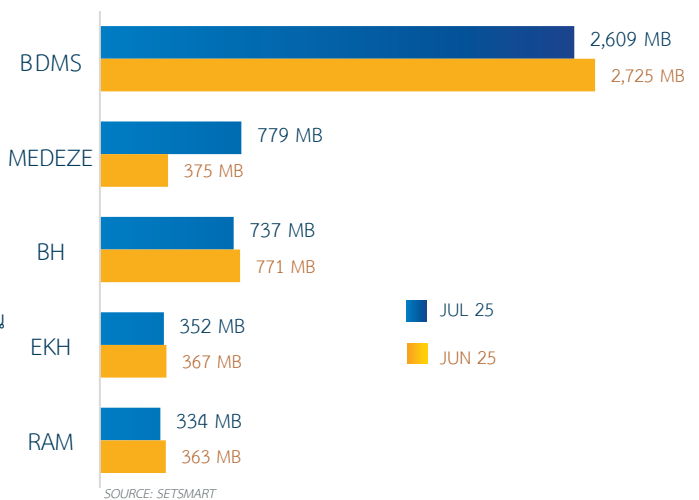
SOURCE: SETSMART

FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	Y65	Y66	Y67	Q2/67	Q2/68
Total Assets	10,280	10,264	10,387	10,270	10,225
Total Liabilities	2,416	2,333	2,256	2,445	2,206
Total Equity	7,864	7,525	8,130	7,825	8,020
Revenue	10,414	8,023	8,494	2,061	2,029
Net Profit	2,778	1,046	965	192	208
EPS (THB)	0.25	0.10	0.09	0.02	0.02
D/E Ratio (x)	0.31	0.29	0.28	0.31	0.28
Gross Margin (%)	42%	26%	26%	22%	27%
Net Margin (%)	27.4%	13.30	12%	9%	11%

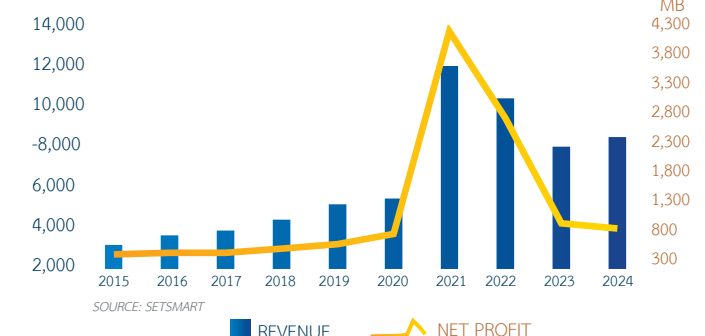
SOURCE: SETSMART

TOP 5 SERVICES/ HEALTH CARE SERVICES



SOURCE: SETSMART

CHG PERFORMANCE 10 YEARS



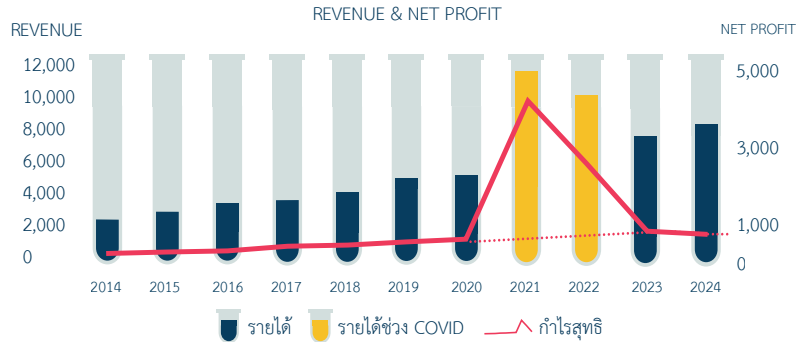
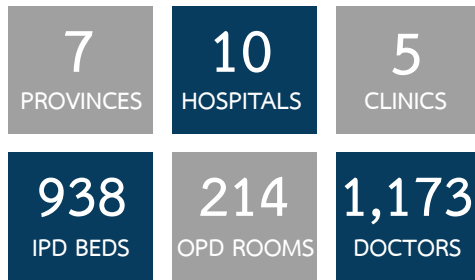
SOURCE: SETSMART

CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT : บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)

SERVICES / HEALTH CARE

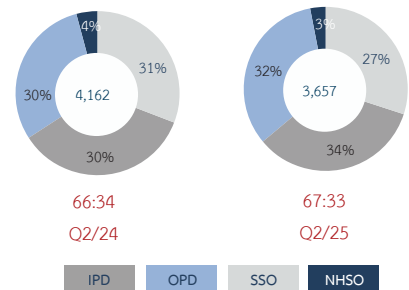
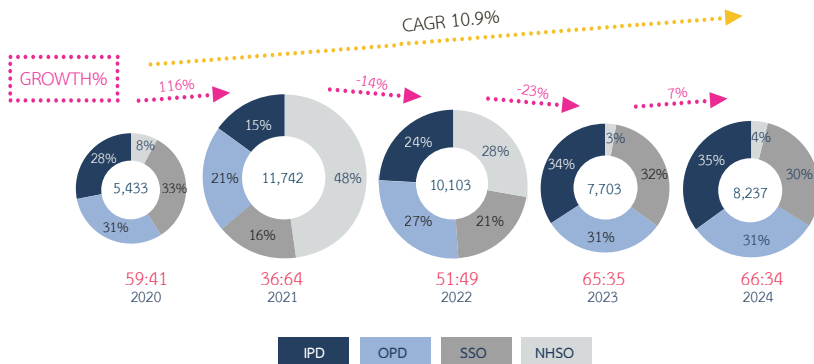
Company Profile

Revenue & Net Profit



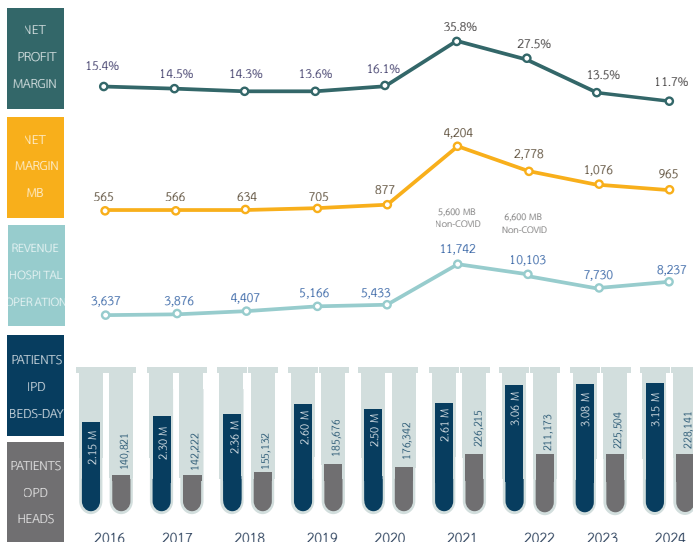
Revenue Structure

Revenue Structure

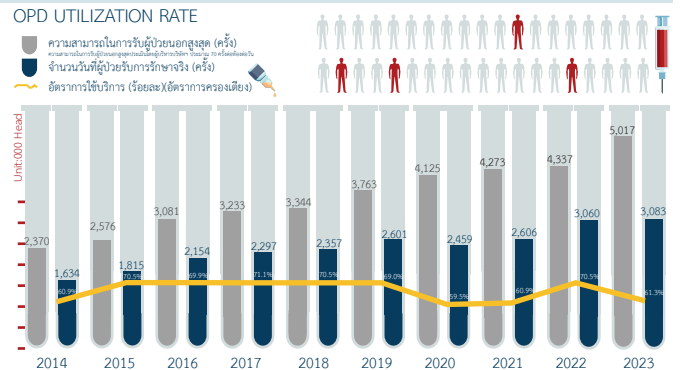


Revenue Structure

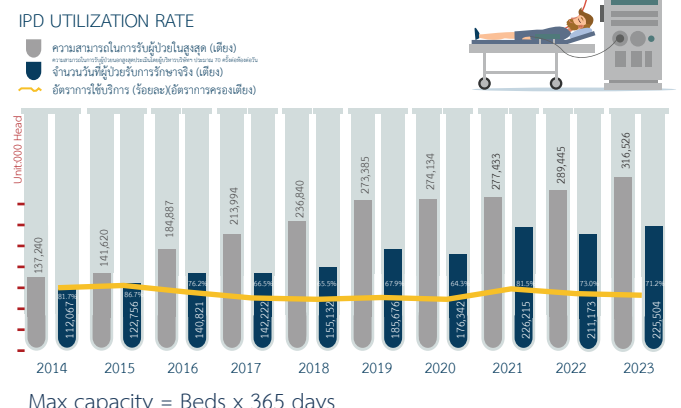
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2565		2566	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป	2,769	27.4	2,362	30.6
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD)	2,391	23.7	2,664	34.5
รวมรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป	5,160	51.1	5,026	65.0
รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ				
โครงการประกันสังคม	2,149	21.3	2,461	31.8
โครงการภาครัฐอื่นๆ	2,794	27.7	244	3.2
รวมรายได้จากโครงการภาครัฐ	4,943	48.9	2,705	35.0
รวมรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	10,103	100	7,730	100



OPD & IPD Utilization Rate



Max capacity = Rooms x 365 days x 70 (avg patient/day/room)



Max capacity = Beds x 365 days