



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

4 APR 25

BDMS - BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC COMPANY LIMITED

IM50 / TSFC GRADE: A

BDMS - OVERVIEW

● BDMS ประกอบการธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนขนาดใหญ่ของประเทศ โดยมีโรงพยาบาลในเครือข่ายทั้งไทยและกัมพูชา ดำเนินการภายใต้ชื่อโรงพยาบาล 6 กลุ่ม คือ กลุ่มโรงพยาบาลกรุงเทพ, กลุ่มโรงพยาบาลสมิติเวช, โรงพยาบาลปิ เอ็น เอช กลุ่มโรงพยาบาลพญาไท กลุ่มโรงพยาบาลเปาโล และกลุ่มโรงพยาบาลรอยัล นอกจากนี้ เครือข่ายของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) ยังรวมถึงธุรกิจที่ให้การสนับสนุนด้านการแพทย์ ได้แก่ ธุรกิจห้องปฏิบัติการทางการแพทย์ ธุรกิจผลิตยาและธุรกิจผลิตน้ำเกลือ เป็นต้น

● ปัจจุบัน BDMS มีจำนวนเตียงรวม 8,614 เตียง ให้บริการด้านสุขภาพครบวงจร ตั้งแต่การป้องกัน การรักษา และการบำบัดเพื่อฟื้นฟู หลังการรักษาสำหรับลูกค้าชาวไทย และชาวต่างชาติ โดยได้รับการรับรองมาตรฐานจากสถาบันรับรองคุณภาพระดับสากล

ส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 1 BDMS อันดับ 2 BH อันดับ 3 SVH อันดับ 4 RAM และอันดับ 5 BCH

● โครงสร้างรายได้

รายได้ค่ารักษาพยาบาล	95.27%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	3.54%
รายได้อื่นๆ	1.06%

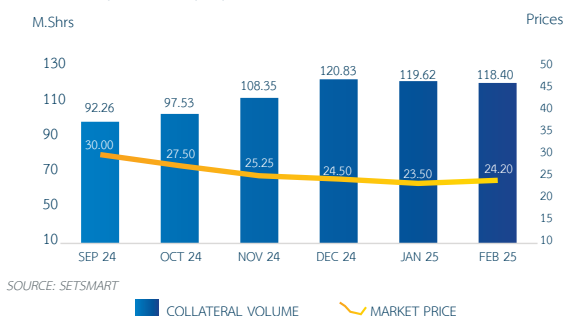
● ผลการดำเนินงาน BDMS ปี67 มีกำไรสุทธิ 15,987 MB เพิ่มขึ้น11% จากปี 66 จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยและความซับซ้อนของโรคที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการบริหารการเงินที่มีประสิทธิภาพ และประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับจากมาตรการส่งเสริมการลงทุนต่างๆ โดย ปี 67 มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 109,351 MB เพิ่มขึ้น 7% จากปี 66 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาล 7% มาจากการเติบโตที่แข็งแกร่งจากรายได้ผู้ป่วยชาวไทย 5% และรายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติ 11% จากปี 66

● กำไรหลักเติบโต YoY และ QoQ เนื่องจาก รายได้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานโรงพยาบาลดีขึ้น 4%YoY รายได้ธุรกิจการแพทย์อยู่ที่ 2.63 หมื่นล้านบาท (แบ่งเป็นผู้ป่วยชาวไทย 70% และชาวต่างชาติ 30%) เพิ่มขึ้น 4%YoY แต่ลดลง 3% QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล โดยผู้ป่วยต่างชาติเป็นปัจจัยหนุนหลัก ใน Q4/67 เติบโต 10%YoY หนุนจากการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยในกาดาร์ 56% YoY ผู้ป่วยชาวจีน 34%YoY และผู้ป่วยชาวอเมริกา 29 % YoY ผู้ป่วยชาวไทยเติบโตเพียง 2%YoY แต่ลดลง 8%QoQ เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว ซึ่งส่งผลให้ผู้ป่วยระดับกลางลดลง

CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

BDMS มี Collateral Credit Balance ในตลาดรวมที่ 118.40 M.Shrs. หรือ 0.75% of Listed Shares ด้านสภาพคล่อง(มูลค่าการซื้อขาย) Avg. Value Trading ที่ 1,272 MB โดยกลุ่มอุตสาหกรรมบริการและหมวดธุรกิจ Healthcare ที่มี Collateral Credit Balance สูงสุด ได้แก่ BDMS, BH, MASTER ตามลำดับ

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ BDMS ย้อนหลัง 6 เดือน พบว่ามีแนวโน้มทรงตัว ตามกลุ่มอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว หากพิจารณาในบัญชีการเงินพบว่า ปริมาณหลักประกันในบัญชีการเงินลดลงเล็กน้อย จากสิ้นปี อยู่ที่ 120.83 ล้านหุ้น ณ ธ.ค. 67 ลดลงเป็น 119.62 ล้านหุ้น ณ ม.ค. 68 และ ลดลงเล็กน้อยเป็น 118.40 ล้านหุ้น ตามกลุ่มอุตสาหกรรม



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เกี่ยวข้องจะเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้อันยันหรือรับรองความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักรวรรดิควรพิจารณาถึงความเสี่ยงก่อนนำไปใช้หรือซื้อขายหลักทรัพย์ในข้อมูล และควรเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัทเป็นกรณีใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นกรณีใดๆ

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
02-10-34	22.60	6.04	22.47	3.59	66.74%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
359,159	0.71	0.8	0.46	2.86%	73%
Value Trade	Y66	1,217.17	% Margin of listed	0.75%	
/per day (MB)	Y67	1,271.74	% of FF	66.74%	

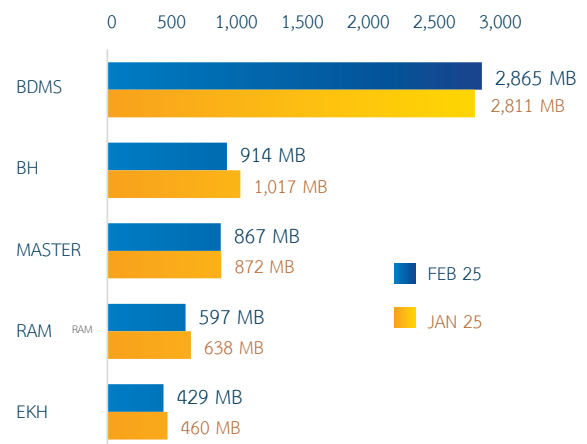
SOURCE: SETSMART

FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	Y63	Y64	Y65	Y66	Y67
Total Assets	136,050	128,454	141,543	143,792	151,514
Total Liabilities	44,588	40,689	47,830	44,701	47,588
Total Equity	87,910	83,845	89,879	99,091	103,927
Revenue	69,102	75,792	93,056	102,327	109,588
Net Profit	7,214	7,936	12,606	14,880	16,539
EPS (THB)	0.45	0.50	0.79	0.90	1.01
D/E Ratio (x)	0.49	0.46	0.51	0.45	0.46
Gross Margin (%)	32%	34%	37%	37.12%	36.89%
Net Margin (%)	11.1%	11.2%	14.2%	14.54%	15.09%

SOURCE: SETSMART

TOP 5 SERVICES/ HEALTH CARE SERVICES



BDMS PERFORMANCE 10 YEARS

