



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

25 NOV 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 9,293 เตียง ให้บริการด้านสุขภาพครบวงจร ตั้งแต่การป้องกัน การรักษา และการบำบัดเพื่อฟื้นฟู หลังการรักษาสำหรับลูกค้าชาวไทย และชาวต่างชาติ โดยได้รับการรับรองมาตรฐานจากสถาบันรับรองคุณภาพระดับสากล

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

● โครงสร้างรายได้

รายได้ค่าบริการพยาบาล	94.80%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	3.80%
รายได้อื่นๆ	1.40%

● ผลการดำเนินงาน BDMS มีกำไรสุทธิ Q3/25 เติบโตที่ 4,300 MB (+2% YoY, +24% QoQ) เนื่องจาก

1) การเติบโตของผู้ป่วย OPD เพิ่มขึ้น+3% YoY แม้การระบาดของผู้ป่วยไข้หวัดใหญ่ล่าช้ากว่าปี 24

2) รายได้จากผู้ป่วยต่างชาติที่เติบโต (+6% YoY) โดยเฉพาะ กатар +41% YoY, เมียนมาร์ +26% YoY และ USA +18% YoY ชดเชยกับกัมพูชา -32% YoY

3) EBITDA Margin แข็งแกร่งที่ 26% หนุนจากมาตรการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น และสิทธิประโยชน์ BOI ที่ช่วยลดค่าใช้จ่ายทางภาษี 140 MB

● คาดว่าสถานการณ์น้ำท่วมโรงพยาบาลกรุงเทพหาดใหญ่ ส่งผลกระทบจำกัดต่อ BDMS เนื่องจาก

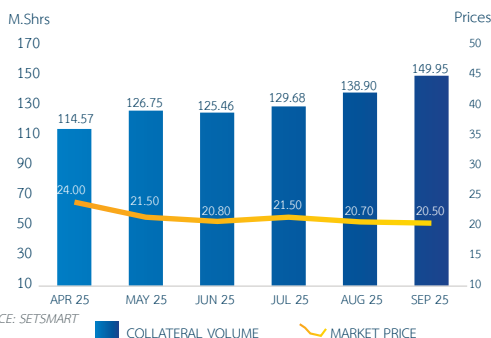
1) โรงพยาบาลกรุงเทพ หาดใหญ่ มีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 2% ของรายได้รักษาพยาบาลรวม

2) มีทำประกัน All risk and Business Interruption ครอบคลุมความเสี่ยงไว้

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, MEDEZE ตามลำดับ

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ BDMS ย้อนหลัง 6 เดือน พบว่ามีแนวโน้มปรับตัวขึ้นเล็กน้อยตามกลุ่มอุตสาหกรรม หากพิจารณาในบัญชีมาร์จิ้นพบว่า ปริมาณหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากเม.ย.อยู่ที่ 114.57 ล้านหุ้น เพิ่มขึ้นเป็น 126.75 ณ พ.ค. 68 และในเดือน ส.ค. 68 เพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ 138.90 ล้านหุ้น และเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือนก.ย.68 อยู่ที่ 149.95 ล้านหุ้น ตามทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงาน และอุตสาหกรรม



SOURCE: SETSMART

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้อันยันหรือรับรองข้อมูลดังกล่าวอย่างใด ความรับผิดชอบของข้อมูลดังกล่าวตกอยู่กับผู้ให้ข้อมูล ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ หรือผู้เผยแพร่ข้อมูลในรายงานฉบับนี้เป็นการนำเสนอข้อมูลของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในธุรกรรมใด ๆ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักรวาลใช้ควรพิจารณาถึงความเสี่ยงก่อนนำไปใช้หรือใช้ข้อมูลและควรเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัทเป็นอย่างชัดแจ้ง

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
2/10/1991	19.20	6.04	18.59	3.00	83.56%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
305,126	0.71	0.8	0.46	2.86%	73%
Value Trade	Y66	1,217.17	% Margin of listed	0.94%	
/per day (MB)	Y67	1,271.74	% of FF	83.56%	

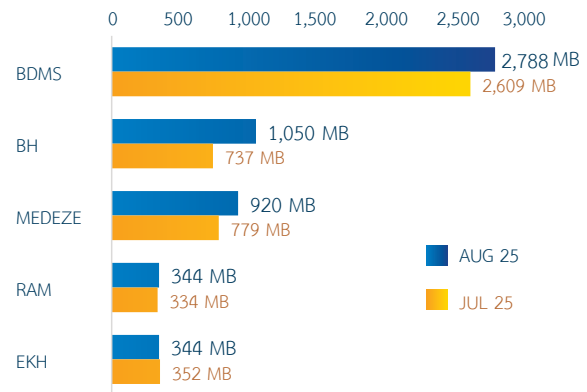
SOURCE: SETSMART

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



SOURCE: SETSMART

BDMS PERFORMANCE 10 YEARS



SOURCE: SETSMART

REVENUE NET PROFIT