



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

1 AUG 25

CHG - CHULARAT HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED

IM50 / TSFC GRADE: A

CHG - OVERVIEW

CHG ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน เริ่มก่อตั้งในปี 2529ทุนจดทะเบียนรวม 1,100 MB และมีบริษัทย่อยจำนวน 11 บริษัท มีสาขาของโรงพยาบาล 10 แห่ง คลินิก 5 แห่ง จำนวนเตียงผู้ป่วยใน รวมทั้งกลุ่ม อยู่ที่ 938 เตียง ทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร และในภาคตะวันออก จ.สมุทรปราการ จ.ฉะเชิงเทรา จ.ชลบุรี จ.ระยอง จ.ปราจีนบุรี จ.สระแก้ว และ 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%

ผลประกอบการ Q1/25 CHG มีรายได้อยู่ที่ 1,988 MB ลดลง 1.6% จาก Q1/24 จากสัดส่วน A class 65% (OPD 31% IPD 34%) ภาครัฐ 35%(NHSSO 5% SSO 30%)

NHSSO สปสช เดบิต 8.4%

SSO ประกันสังคม ลดลง 3.4% จาก 626 MB เหลือ 605 MB รายได้ลดลงทั้งๆ ที่จำนวนผู้ประกันตน เฉลี่ยเดบิต 3.7% เนื่องจาก เพิ่มมาตรการดูแลคนไข้ก่อนทำการผ่าตัด

OPD เดบิตเพิ่มขึ้น จาก 622 MB เป็น 624 MB เดบิต 0.3% Visiting No.เดบิต 1.2%

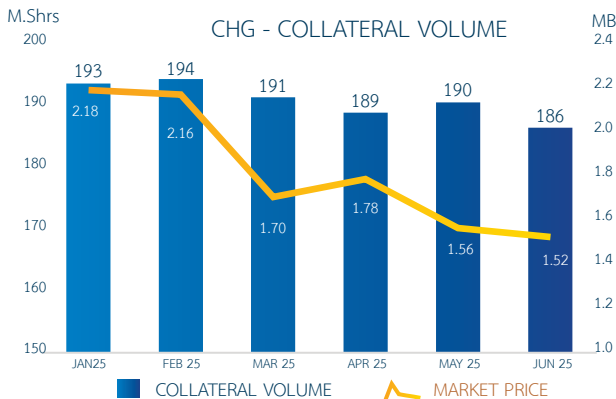
IPD ลดลง 3% จาก 690 MB เหลือ 669 MB จากเคสต่างชาติดลดลงเล็กน้อย แต่ VOL ยังเติบโตราว 1%

รายได้รวมลดลง 4.2% จากการยกเลิกการบริหารงานรัฐ 1 แห่ง ที่พืพทยา ส่งผลให้รายได้รวมลดลง ทำกำไรสุทธิอยู่ที่ 11.1%

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 เดือนพบว่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นม.ค. 68 อยู่ที่ 193 ล้านหุ้น ในเดือน ก.พ.68 อยู่ที่ 194 ล้านหุ้น และในเดือนมี.ค.68 หลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นลดลงมาอยู่ที่ 191 ล้านหุ้น และลดลงเล็กน้อยในเดือน เม.ย. 68 มาอยู่ที่ 189 ล้านหุ้น และในเดือนมิ.ย. 68 ลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 186 ล้านหุ้น หากพิจารณาจากบัญชีมาร์จิ้นที่ผ่านมา CHG ค่อนข้างคงที่ ไม่เปลี่ยนแปลง สะท้อนการลงทุนระยะยาว



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องและเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ผู้ที่มีข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง และความเสี่ยงที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ แพร่กระจาย จำนวนไป แสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ 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	Y66	121.39	% Margin of Listed		1.69%
/ per day (MB)	Y67	74.48	% of Free Float		42.93%

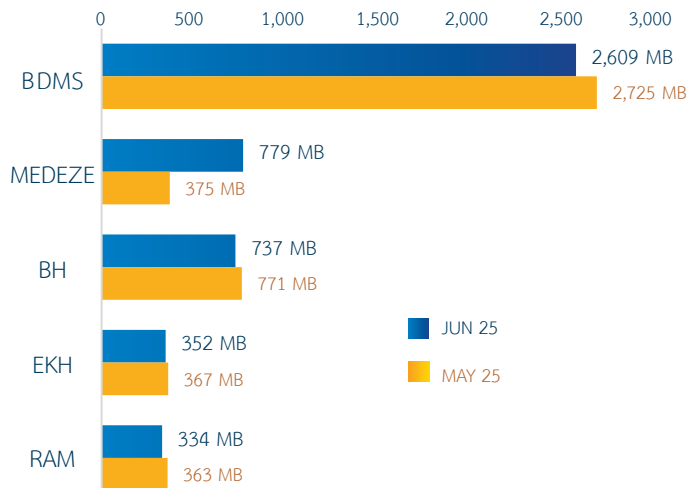
SOURCE: SETSMART

FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	Y65	Y66	Y67	Q1/67	Q1/68
Total Assets	10,280	10,264	10,387	10,639	10,634
Total Liabilities	2,416	2,333	2,256	2,447	2,271
Total Equity	7,864	7,525	8,130	7,789	7,945
Revenue	10,414	8,023	8,494	2,108	2,019
Net Profit	2,778	1,046	965	264	225
EPS (THB)	0.25	0.10	0.09	0.02	0.02
D/E Ratio (x)	0.31	0.29	0.28	0.3	0.27
Gross Margin (%)	42%	26%	26%	26%	28%
Net Margin (%)	27.4%	13.30	12%	12%	12%

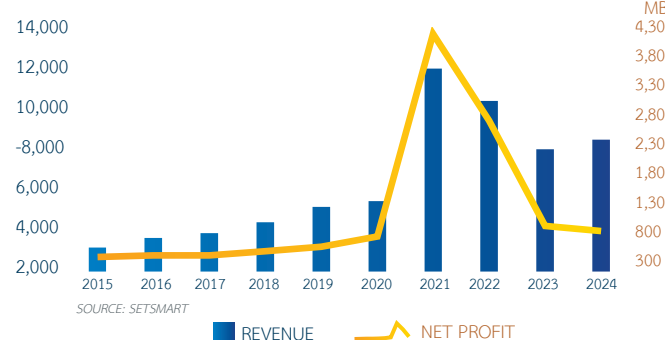
SOURCE: SETSMART

TOP 5 SERVICES/ HEALTH CARE SERVICES



SOURCE: SETSMART

CHG PERFORMANCE 10 YEARS



SOURCE: SETSMART