

2Q68 Result Notes

BDMS

Neutral

คุณค่าใช้จ่ายได้ดีกว่าคาด

ราคาปัจจุบัน (บาท)

22.90

ราคาเป้าหมาย (บาท)

30.00

Upside (%)

31.00

Dividend yield (%)

3.71

Flash Points

- งวด 2Q68 กำไรสุทธิ 3,490 ล้านบาท แม้ลดลง 19.7%QoQ แต่ปรับตัวขึ้น 4.6%YoY ดีกว่าคาด 3% สนับสนุนจากอัตรากำไร EBITDA Margin ที่ทำได้ดีกว่าคาดอยู่ที่ 22.6% จากความเข้มงวดในการคุมค่าใช้จ่าย ประกอบกับการชำระคืนหุ้นกู้และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง แม้ต้องแบกรับอัตราภาษีจ่ายเพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้ sw. ไกล่เคียงคาด ปรับตัวขึ้น 4.1%YoY แต่ลดลง 5.1%QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล
- รายได้ sw. ที่ปรับตัวขึ้น มาจากการเติบโตของผู้ป่วยต่างชาติ 6%YoY หลักๆ เติบโตจากผู้ป่วยชาวเกาหลี, เมียนมาร์ และ อเมริกา หักลบรายได้ผู้ป่วยกับพหุชาที่ชะลอตัวมากถึง 23%YoY จากประเด็นความขัดแย้งระหว่างไทย-กับพหุชา และชาวจีนที่ลดลง ขณะที่ผู้ป่วยไทยเติบโตเพียงเล็กน้อย 3%YoY จากปัจจัยกดดันด้านเศรษฐกิจและฐานที่สูงในเดือน มิ.ย. ของปีก่อนที่มีการระบาดของโรคไขหวัดใหญ่

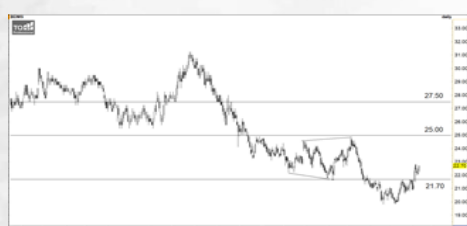
Impact Insight

- กำไรสุทธิ 1H68 คิดเป็น 47% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้มการดำเนินงานครึ่งปีหลังเติบโตดีกว่าครึ่งปีแรก สนับสนุนจากปัจจัยฤดูกาล, การเข้าใช้บริการของผู้ป่วยต่างชาติ บวกกับ BDMS ยังคงมุ่งมั่นในการคุมค่าใช้จ่ายและบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมกับการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และการวางแผนเพื่อใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี BOI
- ฝ่ายวิจัยคงประมาณการกำไรทั้งปีเท่าเดิม 16,648 ล้านบาท เติบโต 4.1%YoY จากสมมติฐานรายได้ sw. อยู่ที่ 108,873 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.5%YoY

Execution

- ยังมีประเด็นที่ต้องติดตามทั้งจากปัจจัยเศรษฐกิจภายในประเทศ ซึ่งมีผลต่อการเข้าใช้ sw. , การชะลอตัวของผู้ป่วยกับพหุชา และจีน คงน้ำหนักการลงทุน Neutral ว่าเป็นราคาเหมาะสมอิง DCF อยู่ที่ 30.00 บาท

Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 21.70 บาท

แนวต้าน : 25.00/27.50 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	1.05	1.05	0%
2569F	1.12	1.13	-1%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Industry Peers

หุ้น	PE		PBV	
	2568F	2569F	2568F	2569F
BUMRUNGRAD HOSPI	20.41	19.75	4.83	4.31
BANGKOK DUSIT MD	21.79	20.36	3.47	3.32
BANGKOK CHAIN HO	23.70	21.28	2.63	2.49
PRARAM 9 HOSPITA	22.98	20.77	3.28	3.01
CHULARAT HOSPITA	17.60	16.79	2.51	2.42
MASTER STYLE PCL	10.79	9.66	1.08	1.02
KLINIQUE	15.86	14.49	3.16	3.08

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ	14,375	15,987	16,648	17,744	18,883
Norm Profit	14,375	15,987	16,648	17,744	18,883
EPS (บาท)	0.90	1.01	1.05	1.12	1.19
DPS (บาท)	0.70	0.75	0.85	0.90	1.00
PER (เท่า)	25.3	22.8	21.9	20.5	19.3
Dividend Yield (%)	3.06%	3.28%	3.71%	3.93%	4.37%
BVS (บาท)	5.99	6.29	6.59	6.86	7.15
PBV (เท่า)	3.82	3.64	3.47	3.34	3.20
EV/EBITDA	15.1	14.1	13.3	12.3	11.2
ROE (%)	14.5%	15.4%	15.2%	15.6%	15.8%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

A

ดีเลิศ

-

Research
Division

จัดทำโดย ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CFA,CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

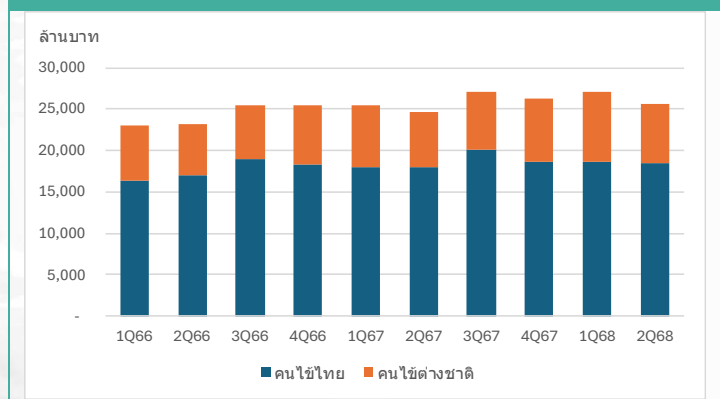
หทัยชนก นวลวงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064324

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ นักวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการขึ้นนำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพินิจใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ในทางบริษัท

งวด 2Q68 กำไรสุทธิ 3,490 ล้านบาท เติบโต 4.6%YoY

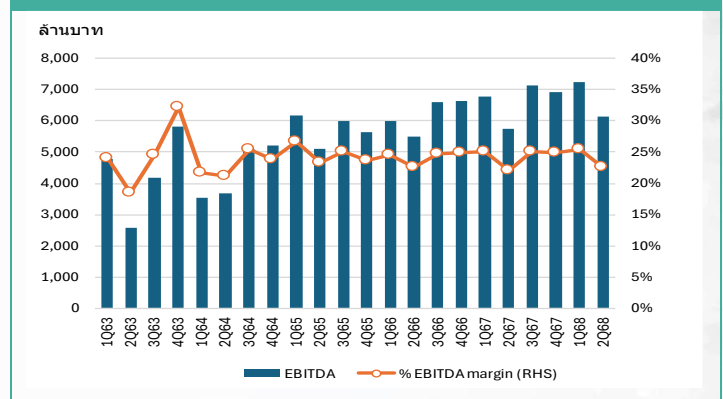
BDMS รายงานผลประกอบการ 2Q68 มีกำไรสุทธิ 3,490 ล้านบาท แม้อลดลง 19.7% เทียบกับ 1Q68 โดยเป็นผลจากปัจจัยด้านฤดูกาล แต่ยังคงเติบโตได้ 4.6%YoY สูงกว่าที่ฝ่ายวิจัยคาด 3% สนับสนุนจากอัตรากำไร EBITDA Margin ที่ทำได้ดีกว่าคาด อยู่ที่ 22.6% แม้อลดลงจาก 25.4% ใน 1Q68 ตามความรุนแรงของโรคที่ลดลง แต่ยังสูงกว่าช่วงเดียวกันปีก่อนที่ทำได้ 22.1% ทั้งนี้เป็นผลจากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีกว่าคาด ประกอบกับการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายจากการชำระคืนหุ้นกู้และการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด แม้มีปัจจัยกดดันจากอัตราภาษีที่เพิ่มขึ้นเป็น 18.8% เมื่อเทียบกับ 17.9% ในช่วงเดียวกันปีก่อน จากการลดลงของสิทธิประโยชน์ทางภาษี BOI ก็ตาม ด้านรายได้ sw. ทำได้ใกล้เคียงคาดอยู่ที่ 25,699 ล้านบาท เติบโต 4.1%YoY แต่ปรับตัวลดลง 5.1%QoQ จากฤดูกาล สำหรับรายได้ sw. ที่เติบโต YoY มาจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้น 6%YoY นำโดยผู้ป่วยชาวเกาหลี เติบโต 45%YoY รองลงมาได้แก่ ผู้ป่วยชาวเมียนมาร์ เพิ่มขึ้น 19%YoY และ ชาวอเมริกัน สูงขึ้น 13%YoY ช่วยชดเชยผู้ป่วยชาวกัมพูชาซึ่งคิดเป็นประมาณ 3% ของรายได้ sw. ที่หดตัวมากถึง 23%YoY ซึ่งเป็นผลมาจากประเด็นความขัดแย้งระหว่างไทย-กัมพูชา ทำให้ผู้ป่วยชาวกัมพูชา Fly In ชะลอการเดินทางเข้าใช้บริการตั้งแต่ช่วงกลางเดือน มิ.ย. เป็นต้นมา นอกจากนี้ผู้ป่วย Fly In ชาวจีนยังชะลอตัวลงจากปัจจัยเศรษฐกิจภายในประเทศจีน รวมทั้งนโยบายรัฐบาลจีนที่ส่งเสริมการใช้จ่ายและบริโภคภายในประเทศมากขึ้น ในขณะที่ยังคงผู้ป่วยชาวไทยไตรมาสนี้เติบโตเพียง 3%YoY จากผลกระทบทางเศรษฐกิจ และฐานรายได้ที่สูงในเดือน มิ.ย. ปีก่อนที่มีการระบาดของโรคให้หวัดใหญ่

สัดส่วนรายได้ sw. แบ่งตามสัญชาติ



ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประสิทธิภาพการดำเนินงาน



ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

3Q68 เป็นช่วง High Season

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q68 จะกลับมาเติบโตได้ทั้ง YOY และ QOQ สนับสนุนจากปัจจัยตามฤดูกาลที่มักจะมีการระบาดของโรค เช่น ไข้หวัดใหญ่ ไข้เลือดออก และโรค RSV ในผู้ป่วยเด็ก ซึ่งล้วนเป็นปัจจัยที่ช่วยเพิ่มจำนวนผู้เข้ารับบริการ นอกจากนี้ BDMS ยังได้แรงหนุนจากกลุ่มคนไข้ EXPAT และการเข้ามาของผู้ป่วยต่างชาติอื่น ๆ เช่น กลุ่มคนไข้ชาวตะวันออกกลาง อย่างประเทศกาตาร์ที่มีการทำตลาดต่อเนื่องผ่านกิจกรรม Roadshow ร่วมกับการสถานทูตและ Agency ส่งผลให้ BDMS เป็นที่รู้จักและได้รับความไว้วางใจในการส่งต่อผู้ป่วยเข้ามารักษาที่ sw. ในไทย รวมถึงคนไข้ชาว UAE และ Kuwait (Self pay) ที่คาดว่าจะกลับเข้าใช้บริการเพิ่มขึ้นหลังสิ้นสุดเดือนรอมฎอน ขณะที่กลุ่มผู้ป่วยชาวอังกฤษและอเมริกันก็ยังเติบโตต่อเนื่อง และชาวเมียนมาร์ที่กลับเข้ามาใช้บริการมากขึ้น หลังจากพ้นเหตุการณ์แผ่นดินไหวภายในประเทศ ชดเชยผู้ป่วยชาวกัมพูชาและจีนที่ชะลอตัว ทั้งนี้ BDMS ยังคงมุ่งมั่นในการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพผ่านมาตรการต่างๆ เช่น การลดค่าใช้จ่ายคงที่, ปรับลดค่าใช้จ่ายด้านการตลาด พร้อมกับการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี BOI

ให้น้ำหนักการลงทุน Neutral ราคาเหมาะสม 30 บาท

ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 68 ไว้เท่าเดิมที่ 16,648 ล้านบาท เติบโต 4.1%YoY และราคาเหมาะสมอิง DCF อยู่ที่ 30.00 บาท แม้มี Upside จากราคาหุ้นปัจจุบัน 31% และแนวโน้มการดำเนินงานครึ่งปีหลังดูดีกว่าครึ่งปีแรก ทั้งจากปัจจัยด้านฤดูกาลและการเติบโตของผู้ป่วยชาวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ยังมีประเด็นที่ต้องติดตามอย่างปัจจัยด้านเศรษฐกิจภายในประเทศที่มีผลต่อการใช้จ่าย sw. และการชะลอตัวของผู้ป่วยชาวกับพม่า และจีน โดย BDMS จะมีการจัดประชุมนักวิเคราะห์ชาวจีนนี้ ซึ่งน่าจะทำให้เห็นภาพและมุมมองที่ชัดเจนมากขึ้น คณานุกรมการลงทุน Neutral

การดำเนินงานด้าน ESG

มิติด้านสิ่งแวดล้อม: มีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอยู่ที่ 1.96 แสนตัน, คาร์บอนไดออกไซด์ ลดลง 19% หากเทียบกับปีฐาน และ 2.43 แสนตันคาร์บอนไดออกไซด์ในปี 2565 ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของ BDMS ในปี 2573 นอกจากนี้บริษัทยังมุ่งเน้นการเพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) อย่างยั่งยืน พร้อมติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์บนอาคารไฟฟ้าของตึกและหลังคาลานจอดรถของ sw.

มิติด้านสังคม: ปี 2567 BDMS ส่งเสริมความเท่าเทียมเข้าถึงบริการสุขภาพผ่านความร่วมมือกับมูลนิธิเวชดุสิตฯ โดยมอบโอกาสการเข้าถึงบริการทางการแพทย์และยกระดับคุณภาพชีวิตให้กับผู้ด้อยโอกาส เช่น โครงการผ่าตัดหัวใจให้ผู้ด้อยโอกาส 43 ราย, สนับสนุนทุนการศึกษาพยาบาล 102 ทุน รวมถึงอบรมการกู้ชีพพื้นฐานแก่ประชาชน 64,913 ราย ด้วยความสำเร็จนี้จึงทำให้ BDMS ได้รับรางวัล “องค์กรต้นแบบด้านสิทธิมนุษยชน” ประเภทองค์กรธุรกิจขนาดใหญ่ ระดับดีเด่นปี 2567 จากกรมสิทธิและเสรีภาพ กระทรวงยุติธรรม

มิติด้านธรรมาภิบาล: BDMS มีเจตนาธรรมาภิบาลดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบ มีจรรยาบรรณ เป็นธรรม โปร่งใส และคำนึงถึงบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการในฐานะผู้นำองค์กร จึงดำเนินการทบทวนความมุ่งมั่นในการสนับสนุนความหลากหลายในการสรรหากรรมการบริษัท (Board Diversity Policy) เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพจัดการและสร้างคุณค่าที่ยั่งยืนให้แก่องค์กร รวมถึงมีนโยบายป้องกันและต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันอย่างเคร่งครัด

ESG Comment: BDMS เป็นองค์กรขนาดใหญ่ที่ให้ความสำคัญกับการเติบโตแบบยั่งยืน นอกจากจะช่วยดึงดูดและเพิ่มความสนใจให้กับนักลงทุนแล้วยังก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัทด้วย เช่น บุคลากรทำงานมีประสิทธิภาพมากขึ้นเสริมสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้กับบริษัท, ต้นทุนสิ้นเปลืองลดลง ตลอดจนได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐต่อเนื่องตามยุทธศาสตร์การพัฒนาประเทศไทยให้เป็นศูนย์กลางสุขภาพนานาชาติ (Medical Hub)

ผลการดำเนินงานงวด 2Q68

Key Data (ล้านบาท)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	QoQ (%)	YoY (%)	1H67	1H68	YoY (%)
ยอดขาย	6,516	6,282	6,384	6,452	6,120	6,005	-5%	-6.1%	12,798	12,125	-5%
กำไรขั้นต้น	3,370	3,274	3,294	3,193	3,080	3,141	-4%	-9%	6,644	6,221	-6%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,020	1,007	1,003	1,142	1,084	961	-5%	6%	2,027	2,045	1%
รายได้อื่นๆ	50	48	63	67	166	86	147%	233%	98	252	157%
ดอกเบี้ยจ่าย	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-1%	-4%	-4	-4	2%
กำไรปกติ	1,975	1,937	1,990	1,896	1,736	1,855	-8%	-12%	3,912	3,590	-8%
กำไรสุทธิ	1,985	1,932	1,955	1,903	1,734	1,858	-9%	-13%	3,917	3,591	-8%
EPS	2.50	2.43	2.46	2.39	2.18	2.34	-9%	-13%	4.93	4.52	-8%
Gross Profit Margin (%)	51.7%	52.1%	51.6%	49.5%	50.3%	52.3%			51.9%	51.3%	
SG&A/Sales (%)	15.7%	16.0%	15.7%	17.7%	17.7%	16.0%			15.8%	16.9%	
Net Profit Margin (%)	30.5%	30.8%	30.6%	29.5%	28.3%	30.9%			30.6%	29.6%	
Norm Profit Margin (%)	30.3%	30.8%	31.2%	29.4%	28.4%	30.9%			30.6%	29.6%	

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

PROJECTS IN THE PIPELINE



ที่มา : BDMS

ประเด็นความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการลดลงของค่าใช้จ่ายต่างชาติ ส่งผลต่อรายได้ธุรกิจ sw. & มาร์จิ้นของบริษัท
2. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรทางการแพทย์
3. การแข่งขันของธุรกิจ sw. เอกชน
4. ความเสี่ยงจากโรคระบาด/ภัยพิบัติธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว ทำให้คนชะลอเข้าใช้ sw.
5. การเปลี่ยนแปลงกรมธรรม์ประกันสุขภาพ เช่น Co-payment กระทบกลุ่มลูกค้าประกันช่วงสั้นๆ

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ BDMS

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)					งบกระแสเงินสด				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ส.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	107,867	112,383	119,115	126,300	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
ต้นทุนขาย	68,071	70,732	74,886	79,160	กำไรก่อนภาษีเงินได้	20,331	21,150	22,571	24,409
กำไรขั้นต้น	39,796	41,651	44,229	47,140	รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	20,828	21,802	23,108	24,376	ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	6,132	6,732	7,332	7,932
ดอกเบี้ยจ่าย	-433	-371	-346	-321	กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-1	0	0	0
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0	อื่นๆ	912	231	171	71
รายได้อื่น	1,546	1,469	1,552	1,642	เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	-231	61	249	622
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	20,331	21,150	22,571	24,409	กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	22,958	24,009	25,931	28,081
ภาษีเงินได้	-3,792	-3,934	-4,221	-4,882	กระแสเงินสดจากการลงทุน				
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	552	568	606	644	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	269	0	0	0
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	0	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	0	-50	-50	-50
กำไรสุทธิ	15,987	16,648	17,744	18,883	เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-10,652	-9,000	-9,000	-9,000
กำไรจากการดำเนินงาน	15,987	16,648	17,744	18,883	กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	-11,385	-9,050	-9,050	-9,050
Norm EPS	1.01	1.05	1.12	1.19	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
					เพิ่ม/ลด เงินกู้	-558	-3,500	-1,000	-1,000
การเติบโตของยอดขาย	7.0%	4.2%	6.0%	6.0%	เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0	0	0	0
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน	11.2%	4.1%	6.6%	6.4%	ลด จ่ายปันผล	-11,119	-11,919	-13,508	-14,303
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	36.9%	37.1%	37.1%	37.3%	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	-11,995	-15,419	-14,508	-15,303
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	14.8%	14.8%	14.9%	15.0%	เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	-422	-460	2,372	3,728
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)					งบดุล				
	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	สิ้นสุด 31 ส.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	28,151	27,404	28,084	26,727	เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	7,373	6,913	9,285	13,013
ต้นทุนขาย	17,634	17,037	17,686	17,335	ลูกหนี้การค้า	12,246	12,924	13,698	14,524
กำไรขั้นต้น	10,517	10,366	10,398	9,392	สินค้าคงเหลือ	2,603	2,810	2,978	3,157
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	5,313	5,476	5,153	5,323	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	95	112	119	126
ดอกเบี้ยจ่าย	-102	-108	-97	-96	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	93,849	96,117	97,786	98,854
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0	สินทรัพย์รวม	151,514	154,274	159,314	165,174
รายได้อื่น	405	434	378	434	เจ้าหนี้การค้า	8,113	8,429	8,934	9,472
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	5,570	5,280	5,576	4,454	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,151	1,192	1,262	1,338
ภาษีเงินได้	1,153	841	1,081	836	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะสั้น	4,818	3,318	3,318	2,318
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	171	107	149	128	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะยาว	13,540	11,540	10,540	10,540
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	0	หนี้สินรวม	47,588	45,050	45,248	45,884
กำไรสุทธิ	4,246	4,333	4,346	3,490	ทุนที่ชำระแล้ว	1,758	1,758	1,758	1,758
กำไรจากการดำเนินงาน	4,246	4,333	4,346	3,490	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	30,166	30,166	30,166	30,166
Norm EPS	0.27	0.27	0.27	0.22	กำไรสะสม	56,303	61,032	65,268	69,848
					ส่วนของผู้ถือหุ้น	100,037	104,766	109,002	113,582
ยอดขาย (QoQ)	9.5%	-2.7%	2.5%	-4.8%	ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	3,890	4,458	5,064	5,708
กำไรขั้นต้น (QoQ)	16.3%	-1.4%	0.3%	-9.7%	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	151,514	154,274	159,314	165,174
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ)	27.3%	2.0%	0.3%	-19.7%					
อัตราส่วนทางการเงิน					สมบัติฐานในการกำกับธนาคาร				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ส.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.07	1.14	1.23	1.43	รายได้ผู้ปวยนอก (ล้านบาท)	50,643	53,190	55,957	59,080
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.89	0.94	1.03	1.22	จำนวน Visit ต่อวัน	34,849	35,744	36,686	37,679
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.47	8.39	8.38	8.38	ค่ารักษาผู้ปวยนอกเฉลี่ย (บาท/ครั้ง)	3,981	4,077	4,179	4,296
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	26.15	25.18	25.15	25.07	รายได้ผู้ปวยใน (ล้านบาท)	53,032	55,183	58,797	62,595
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	12.78	12.86	12.85	12.85	การใช้เตียงผู้ปวยในต่อวัน	4,489	4,448	4,514	4,577
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	0.46	0.41	0.40	0.38	รายได้ผู้ปวยในต่อวัน (บาท/วัน)	32,368	33,987	35,686	37,470
Net Gearing	0.11	0.07	0.04	net cash	Gross margin	36.9%	37.1%	37.1%	37.3%
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	10.8%	10.9%	11.3%	11.6%	SG&A/Sale	19.3%	19.4%	19.4%	19.3%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	15.8%	15.6%	15.9%	16.2%	Effective tax rate	18.7%	18.6%	18.7%	20.0%

ที่มา : รายงานวิจัย บอ.เอเชียพลัส