

# EQUITY TALK

## COMPANY UPDATE

### กรงแพ้ว QoQ รอพีกระยะถัดไป

ฝ่ายวิจัยประเมินกำไรสุทธิงวด 2Q67 อยู่ที่ 3,342 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.1%YoY หนุนจากรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติเป็นหลัก ขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยยังเติบโตได้ แม้ฐานสูงในงวด 2Q66 อย่างไรก็ตามค่างาโรสุทธิปรับตัวลดลง 18% เมื่อเทียบกับงวด 1Q67 จากผลกระทบตามฤดูกาล

กำไรสุทธิมีแนวโน้มทำจุดสูงสุดของปีในงวด 3Q67 เนื่องจากเป็นช่วง High Season ของธุรกิจโรงพยาบาล ประกอบกับการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ปัจจัยเหล่านี้จะส่งเสริมความต้องการทางการแพทย์ โดยเฉพาะในโรงพยาบาลที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ท่องเที่ยว ประเมินราคาเหมาะสมอยู่ที่ 33 บาท ให้น้ำหนักการลงทุน Outperform

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ	12,606	14,375	16,279	18,105	19,700
Norm Profit	12,606	14,375	16,279	18,105	19,700
EPS (บาท)	0.79	0.90	1.02	1.14	1.24
DPS (บาท)	0.60	0.70	0.77	0.85	0.93
Norm PER (เท่า)	33.4	29.3	25.9	23.3	21.4
Dividend Yield (%)	2.3%	2.6%	2.9%	3.2%	3.5%
PBV (เท่า)	4.49	4.26	4.07	3.87	3.68
EV/EBITDA	19.7	18.2	16.3	14.7	13.6
ROE (%)	13.5%	14.5%	15.7%	16.7%	17.2%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : Sideways  
 แนวรับ : 25.00 บาท  
 แนวต้าน : 30.00 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX  
**NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX  
**UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



11 กรกฎาคม 2567

## BDMS

### Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	26.25
ราคาเป้าหมาย (บาท)	33.00
Upside (%)	25.7
Dividend yield (%)	2.9

#### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	1.02	1.00	2%
2568F	1.14	1.09	5%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### ESG RATING

SET ESG Ratings	AA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	n/a

ที่มา: SET, SEC

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจจมา CFA, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

อนุภาพ ศรีบุญประสิทธิ์  
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

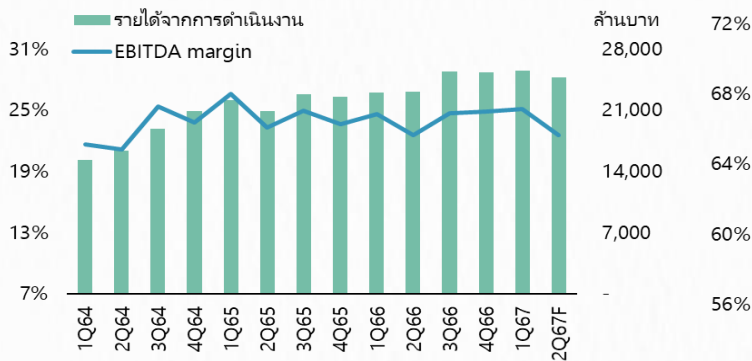
# EQUITY TALK

## งวด 2Q67 ประเมินกำไร 3,342 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.1%YoY

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรของ BDMS ในงวด 2Q67 อยู่ที่ 3,342 ล้านบาท เติบโต 9.1%YoY โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้กิจการโรงพยาบาล 7%YoY หนุนโดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติเป็นสำคัญ โดยเฉพาะรายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติ ตะวันออกกลาง และยุโรป ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วย CLMV มีแนวโน้มทรงตัว เนื่องจากสถานการณ์การเมืองในประเทศพม่า สำหรับรายได้ผู้ป่วยชาวไทยมีแนวโน้มเติบโตในระดับกลางถึงสูงแบบหลักเดียว แม้จะมีฐานที่สูงในงวด 2Q66 จากการระบาดของโรคไข้หวัดใหญ่และโรคไวรัสโรต้า

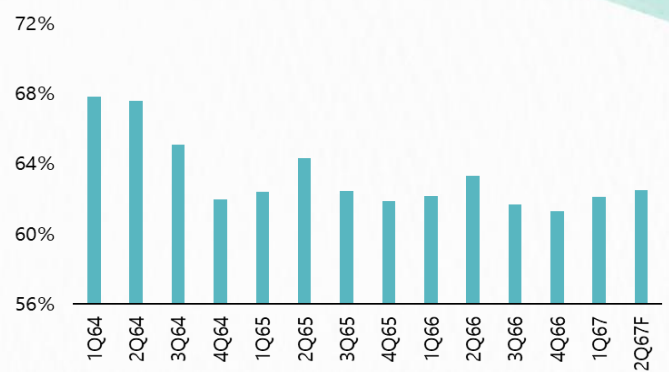
อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับงวด 1Q67 กำไรจะลดลง 18%QoQ เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาล โดยเฉพาะช่วงวันหยุดเทศกาลในเดือน เม.ย. และเทศกาลรอมฎอนที่ต่อเนื่องมาจนถึงวันที่ 9 เม.ย. ส่งผลให้จำนวนผู้ป่วยชาวไทยและตะวันออกกลางลดลง จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ฝ่ายวิจัยประเมิน EBITDA Margin ที่ 22.7% ทรงตัวกับงวด 2Q66 ที่ 22.6% แต่ลดลงจากงวด 1Q67 ที่ 25.1% อันเป็นผลจากการประหยัดต้นทุนที่ลดลงและค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้น

### ประสิทธิภาพการดำเนินงาน



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการดำเนินงาน



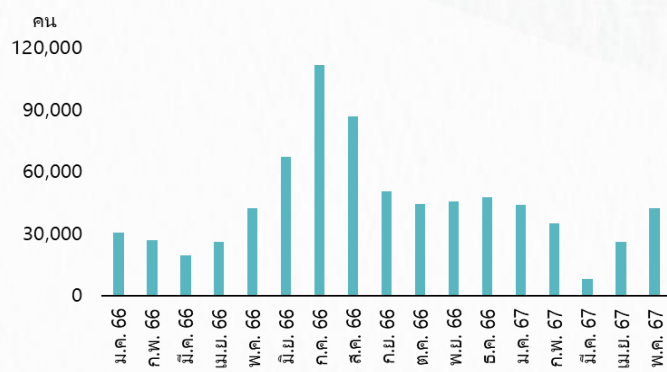
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## คาดการณ์รายได้ 3Q67 พุ่งจาก High Season

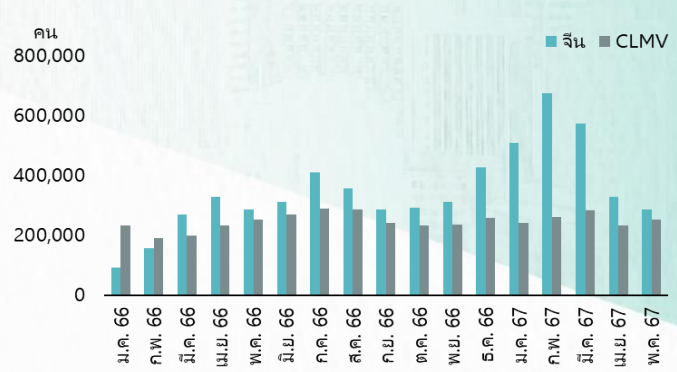
แนวโน้มผลประกอบการของ BDMS ในงวด 3Q67 ฝ่ายวิจัยเชื่อว่ากำไรสุทธิจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งทั้งในแง่ของ YoY และ QoQ ปัจจัยสำคัญมาจากการเข้าสู่ช่วง High season ของธุรกิจโรงพยาบาล ซึ่งการระบาดของโรคตามฤดูกาลมีแนวโน้มทำระดับสูงสุดของปี ส่งผลให้มีผู้เข้ารับบริการทางการแพทย์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้การฟื้นตัวของกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงครึ่งหลังของปี คาดว่าจะส่งเสริมความต้องการบริการทางการแพทย์ในเมืองท่องเที่ยวสำคัญ อาทิ พัทยา เชียงใหม่ ระยอง และภูเก็ต ซึ่งส่วนใหญ่เป็นที่ตั้งของศูนย์การแพทย์แห่งความเป็นเลิศ (CoE) ของ BDMS ที่มี EBITDA margin ในระดับสูง ปัจจัยเหล่านี้จะช่วยหนุนผลการดำเนินงานในพื้นที่ดังกล่าวเติบโตอย่างโดดเด่น

จำนวนนักท่องเที่ยวชาวตะวันออกกลาง



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

จำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนและ CLMV



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

## คงประมาณการเดิม ประเมินราคาเหมาะสมที่ 33 บาท

หากแนวโน้มกำไรในงวด 2Q67 สอดคล้องกับฝ่ายวิจัยคาดการณ์ กำไรในงวด 1H67 จะอยู่ที่ 7,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.5%YoY คิดเป็นสัดส่วน 46% ของประมาณการกำไรปี 2567 ซึ่งโดยปกติผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังจะสูงกว่าครึ่งปีแรก ทำให้ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรปี 2567 ไว้เท่าเดิมที่ 16,279 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.2%YoY และเชื่อว่า BDMS จะสามารถบรรลุเป้าหมายที่วางไว้สำหรับปี 2567 ซึ่งประกอบไปด้วยอัตราการเติบโตของรายได้ 10-12% และ EBITDA margin ในระดับ 24-25% ประเมินราคาเหมาะสมอยู่ที่ 33 บาท ให้นำนักการลงทุน Outperform

# EQUITY TALK

## การดำเนินงานด้าน ESG

**Environment (E):** BDMS มีนโยบายต่างๆที่สนับสนุนการดูแลสิ่งแวดล้อม และมีความมุ่งมั่นในเรื่องการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ ภายในปี 2593 (2050 Net Zero) โดยให้ความสำคัญในการทำโครงการ Green Healthcare ทั้งในส่วนของโรงพยาบาลและโรงงาน มีโรงพยาบาล Green Hospital ต้นแบบ 2 แห่ง ได้แก่ โรงพยาบาลกรุงเทพ เชียงใหม่ และโรงพยาบาลกรุงเทพ หัวหิน และในปี 2566 มีแผนงานที่จะเพิ่มโรงพยาบาล Green Hospital เป็น 18 แห่ง นอกจากนี้ BDMS ยังมีการติดตั้งระบบไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 24 แห่ง โดยโรงพยาบาล 58 แห่ง ร่วมปรับพฤติกรรมลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการจัดกิจกรรมต่างๆขององค์กร และจัดการขยะให้เกิดประโยชน์

**Social (S):** ในปี 2566 BDMS ได้ร่วมกับมูลนิธิองค์การกุศลมูลนิธิเวชดุสิตฯ เพื่อส่งเสริมและมอบโอกาสในการเข้าถึงบริการด้านสุขภาพและมอบโอกาสในการเข้าถึงการศึกษา โดยได้จัดโครงการช่วยเหลือเพื่อสังคม อาทิ โครงการผ่าเช่าช่วยเหลือผู้สูงอายุ และผู้ด้อยโอกาสไปทั้งสิ้น 107 แห่ง โครงการเวชดุสิต ปลูกต้นกล้า สร้างพยาบาล มอบโอกาสให้เด็กไทยได้มีโอกาสในการศึกษาต่อระดับปริญญาตรีด้านการพยาบาลทุนการศึกษาทั้งสิ้น 102 ทุน เป็นต้น

**Government (G):** ในปี 2566 BDMS มีการประกาศนโยบายการแจ้งเบาะแสการกระทำผิด การบริการจัดการห่วงโซ่อุปทานอย่างยั่งยืน ทั้งในส่วนของกรอบธรรมาภิบาล การประเมิน และการจัดการบริหารความเสี่ยง นอกจากนี้ยังมีการพัฒนา Healthcare Ecosystem สำหรับบริการทางการแพทย์และการดูแลสุขภาพครบวงจร

**ESG Comment:** BDMS ถือเป็นโรงพยาบาลที่ให้ความสำคัญกับมาตรการด้าน ESG นอกจากจะช่วยดึงดูดนักลงทุนให้มีความสนใจมากขึ้นแล้ว ยังช่วยในการดำเนินธุรกิจของ BDMS อาทิ การพัฒนาระบบเทคโนโลยีให้ทันสมัย เพื่อพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลง และความปลอดภัยของคนไข้ โดย BDMS ได้ถูกจัดอันดับเป็นธุรกิจยั่งยืนอันดับ 1 ของโลกจาก Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) ในกลุ่มการบริการทางการแพทย์

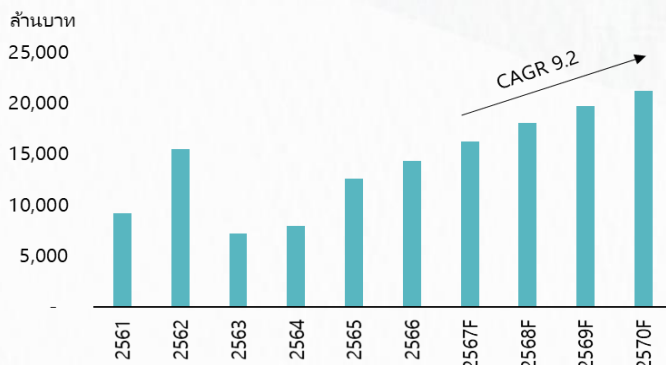
# EQUITY TALK

## คาดการณ์ผลประกอบการ 2Q67

Key Data (ล้านบาท)	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67F	QoQ (%)	YoY (%)	1H66	1H67F	YoY (%)
ยอดขาย	23,842	24,313	24,372	26,699	26,726	26,930	26,048	-3.3%	6.9%	48,685	52,978	8.8%
กำไรขั้นต้น	9,090	9,191	8,940	10,230	10,337	10,194	9,285	-8.9%	3.9%	18,132	19,479	7.4%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	-4,933	-4,633	-4,876	-5,106	-5,191	-4,893	-4,841	-1.1%	-0.7%	-9,509	-9,734	2.4%
รายได้อื่นๆ	32	38	53	55	71	57	57	-0.3%	7.8%	91	114	25.7%
ดอกเบี้ยจ่าย	-169	-164	-134	-122	-126	-113	-101	-10.3%	-24.7%	-298	-214	-28.4%
กำไรปกติ	3,113	3,470	3,063	3,890	3,952	4,074	3,342	-18.0%	9.1%	6,533	7,415	13.5%
กำไรสุทธิ	3,113	3,470	3,063	3,890	3,952	4,074	3,342	-18.0%	9.1%	6,533	7,415	13.5%
EPS	0.20	0.22	0.19	0.24	0.25	0.26	0.21	-18.0%	9.1%	0.41	0.47	13.5%
Gross Profit Margin (%)	38.1%	37.8%	36.7%	38.3%	38.7%	37.9%	35.6%			37.2%	36.8%	
SG&A/Sales (%)	20.7%	19.1%	20.0%	19.1%	19.4%	18.2%	18.6%			19.5%	18.4%	
Norm Profit Margin (%)	13.1%	14.3%	12.6%	14.6%	14.8%	15.1%	12.8%			13.4%	14.0%	

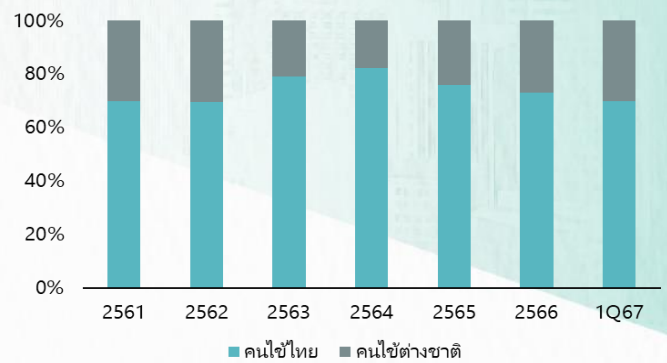
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## คาดการณ์กำไรปกติปี 2567-2570



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## โครงสร้างรายได้แบ่งตามสัญชาติ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## โครงสร้างรายได้แบ่งตามประเภทบริการ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ประเด็นความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการลดลงของผู้ป่วยไม่สามารถเดินทางเข้ามาได้จะส่งผลกระทบต่อรายได้ธุรกิจโรงพยาบาลอย่างมีนัยสำคัญ
2. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรทางการแพทย์ เป็น โรงพยาบาลที่มุ่งเน้นการรักษาโรคซับซ้อน ซึ่งต้องการแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์อย่างมาก หากไม่สามารถรักษาบุคลากรดังกล่าวได้ จะส่งผลกระทบต่อคุณภาพและมาตรฐานการให้บริการ
3. ความเสี่ยงจากการขยายโรงพยาบาลใหม่ อาจมีค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนที่ไม่เป็นไปตามแผนงาน ส่งผลให้การสร้างกำไรจากโรงพยาบาลแห่งใหม่เกิดความล่าช้า

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ BDMS

## งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	102,110	112,237	124,132	134,771
ต้นทุนขาย	63,412	69,475	76,962	83,558
กำไรขั้นต้น	38,698	42,762	47,170	51,213
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	19,806	21,437	23,461	25,472
ดอกเบี้ยจ่าย	-547	-488	-512	-482
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0
รายได้อื่น	217	200	200	200
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	18,652	21,088	23,453	25,519
ภาษีเงินได้	-3,755	-4,218	-4,691	-5,104
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	522	591	658	716
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	14,375	16,279	18,105	19,700
กำไรจากการดำเนินงาน	14,375	16,279	18,105	19,700
Norm EPS	0.90	1.02	1.14	1.24
การเติบโตของยอดขาย	9.8%	9.9%	10.6%	8.6%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน	14.0%	13.2%	11.2%	8.8%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	37.9%	38.1%	38.0%	38.0%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	14.1%	14.5%	14.6%	14.6%

## งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
ยอดขาย	24,372	26,699	26,726	26,930
ต้นทุนขาย	15,432	16,469	16,389	16,736
กำไรขั้นต้น	8,940	10,230	10,337	10,194
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	4,876	5,106	5,191	4,893
ดอกเบี้ยจ่าย	-134	-122	-126	-113
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0
รายได้อื่น	53	55	71	57
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	3,996	5,078	5,112	5,259
ภาษีเงินได้	-812	-1,025	-1,038	-1,042
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	120	163	123	143
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	3,063	3,890	3,952	4,074
กำไรจากการดำเนินงาน	3,063	3,890	3,952	4,074
Norm EPS	0.19	0.24	0.25	0.26
ยอดขาย (QoQ)	0.2%	9.5%	0.1%	0.8%
กำไรขั้นต้น (QoQ)	-2.7%	14.4%	1.0%	-1.4%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ)	-11.7%	27.0%	1.6%	3.1%

## อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.28	1.53	1.71	1.82
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.05	1.26	1.45	1.50
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.83	7.86	8.07	7.40
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	26.21	21.61	21.28	18.44
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	9.19	10.82	9.23	10.87
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	0.45	0.46	0.48	0.43
Net Gearing	0.10	0.10	0.05	0.05
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	10.0%	10.8%	11.3%	12.0%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	14.5%	15.7%	16.7%	17.2%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ BDMs

## งบกระแสเงินสด

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	18,652	21,088	23,453	25,519
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	5,848	6,187	6,558	6,958
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	1	0	0	0
อื่นๆ	1,107	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	-781	-2,532	1,913	-3,011
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	20,778	20,845	27,450	24,551
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	534	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-5	11	0	0
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-7,746	-8,979	-9,931	-10,782
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	-7,754	-8,377	-9,340	-10,191
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	-532	2,000	3,000	-200
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-1,266	-422	-422	-422
ลด จ่ายปันผล	-10,343	-12,209	-13,579	-14,775
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	-17,897	-11,223	-12,753	-17,842
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	-4,873	1,244	5,357	-3,482

## งบดุล

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	7,795	9,039	14,396	10,913
ลูกหนี้การค้า	11,558	14,272	15,384	18,217
สินค้าคงเหลือ	2,420	3,214	3,617	4,532
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,773	1,829	1,843	1,857
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	87,025	89,833	93,262	97,183
สินทรัพย์รวม	143,596	150,709	160,456	164,038
เจ้าหนี้การค้า	6,901	6,423	8,337	7,688
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,973	11,898	12,663	13,391
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะสั้น	2,817	2,390	1,431	53
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะยาว	15,317	16,729	18,515	16,826
หนี้สินรวม	44,723	47,176	51,738	49,680
ทุนที่ชำระแล้ว	1,589	1,589	1,589	1,589
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	30,166	30,166	30,166	30,166
กำไรสะสม	51,975	56,045	60,571	65,496
ส่วนของผู้ถือหุ้น	98,872	103,533	108,717	114,358

ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	3,630	4,222	4,879	5,595
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	143,596	150,709	160,456	164,038

## สมมติฐานในการทำประมาณการ

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
จำนวนเตียงที่พร้อมให้บริการ	6,543	6,777	6,997	6,997
รายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อวัน (บาท)	30,500	31,958	33,236	34,565
รายได้ผู้ป่วยใน (ล้านบาท)	49,762	55,751	61,460	66,475
จำนวนผู้ป่วยนอกเฉลี่ย (ครั้ง/วัน)	32,000	34,966	37,064	38,547
ค่าใช้จ่ายต่อผู้ป่วยนอกเฉลี่ย (บาท/ครั้ง)	4,025	4,056	4,258	4,471
รายได้ผู้ป่วยนอก (ล้านบาท)	47,010	51,759	57,608	62,908
Gross margin	37.9%	38.1%	38.0%	38.0%
SG&A/Sale	19.4%	19.1%	18.9%	18.9%
Effective tax rate	20.1%	20.0%	20.0%	20.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บอ. เอเชีย พลัส