

EQUITY TALK

3Q67 RESULT NOTE

🕒 11 พฤศจิกายน 2567

ผลประกอบการต้นสุดไอซีซี

PR รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q67 อยู่ที่ 208 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49%YOY โดยมีปัจจัยหนุนจากโรคระบาดตามฤดูกาล และการเพิ่มขึ้นของรายได้ผู้ป่วยต่างชาติอย่างมีนัยสำคัญจากการขยายฐานผู้ป่วยกลุ่มตะวันออกกลาง รวมถึงอัตราค่าไต่ที่ปรับตัวดีขึ้นจากการให้บริการผู้ป่วยโรคลายกซ์ซ้อน และควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

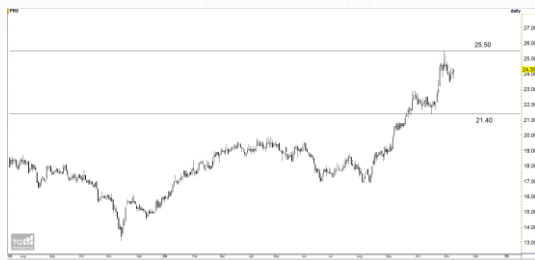
แนวโน้มผลการดำเนินงานงวด 4Q67 คาดเติบโตต่อเนื่องหนุนจากไอซีซีที่มีผู้ป่วยเข้ามาใช้บริการตรวจสุขภาพ รวมถึงศูนย์คลายกรรมและเลสิกเพิ่มขึ้น ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเหมาะสมใหม่ปี 2568 ที่ 28.4 บาท อิงวิธี DCF ให้น้ำหนักการลงทุน OUTPERFORM

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ	568	558	687	808	867
Norm Profit	508	558	687	808	867
EPS (บาท)	0.72	0.71	0.87	1.03	1.10
DPS (บาท)	0.29	0.30	0.39	0.46	0.49
Norm PER (เท่า)	35.6	34.3	27.9	23.7	22.1
Dividend Yield (%)	1.2%	1.2%	1.6%	1.9%	2.0%
PBV (เท่า)	4.04	3.77	3.51	3.25	3.01
EV/EBITDA	17.6	17.6	14.5	12.4	11.3
ROE (%)	12.0%	11.0%	12.6%	13.7%	13.6%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Uptrend

แนวรับ : 21.40 บาท

แนวต้าน : 25.50 บาท

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชน: SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

PR9

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	24.30
ราคาเป้าหมาย (บาท)	28.40
Upside (%)	16.7
Dividend yield (%)	1.9

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.87	0.83	5%
2568F	1.03	0.93	11%

ที่มา: IAA CONSENSUS, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	AAA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	Yes
ที่มา: SET	

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจจมา CFA, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

อนุภาพ ศรีบุญประสิทธิ์

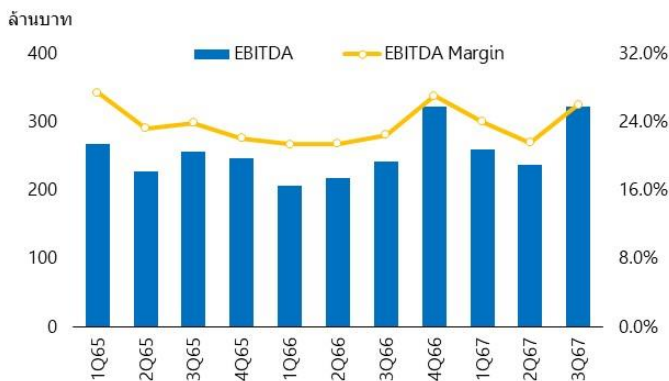
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

EQUITY TALK

กำไรสุทธิงวด 3Q67 อยู่ที่ 208 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49%YoY

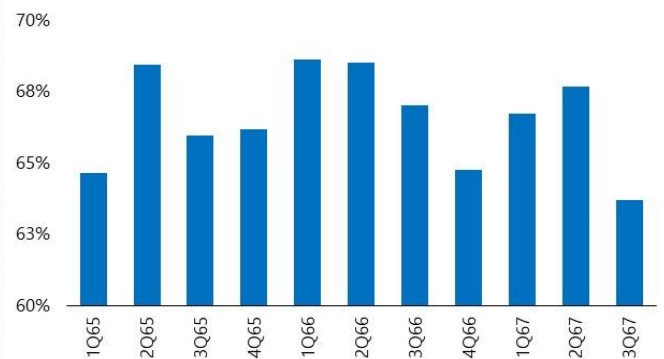
PR9 รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q67 อยู่ที่ 208 ล้านบาท (+49%YoY,+50%QoQ) สูงกว่าที่ฝ่ายวิจัยคาด มีปัจจัยหนุนจากรายได้กิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,226 ล้านบาท (+15%YoY,+13%QoQ) โดยรายได้จากกลุ่มคนไทยอยู่ที่ 1,010 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11%YoY จากโรคระบาดตามฤดูกาล อาทิ ไข้หวัดใหญ่ และไข้เลือดออก ขณะที่รายได้จากกลุ่มคนไทยต่างชาติอยู่ที่ 216 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 41%YoY จากการขยายฐานผู้ป่วยในกลุ่มตะวันออกกลางผ่านการจัดตั้งทีมการตลาดต่างประเทศ เพื่อประสานงานกับสถานทูตและผู้ให้บริการจัดหาผู้ป่วยทางการแพทย์ รวมถึงผู้ป่วยที่เข้ามาใช้บริการหลัก อาทิ จีน ลาว พม่า มีจำนวนเคสเข้ามามากขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ภาพรวมสัดส่วนรายได้จากคนไทยและต่างชาติอยู่ที่ 82% และ 18% ตามลำดับ ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสามารถบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงประหยัดต้นทุนที่มีมากขึ้นจากอัตราการใช้ทรัพยากรทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ EBITDA เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 321 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33%YoY และ 36%QoQ โดยมี EBITDA margin อยู่ที่ 26% เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวด 2Q67 และ 3Q67 ที่ 21.5% และ 22.5% ตามลำดับ PR ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่อัตรา 0.15 บาท/หุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 22 พ.ย. 67 คิดเป็น Dividend yield 0.61%

ประสิทธิภาพการดำเนินงาน



ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการดำเนินงาน



ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

แนวโน้มผลประกอบการ 4Q67 โตต่อเนื่อง

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการของ PR9 ในงวด 4Q67 โดยคาดว่าจะเติบโตได้ในระดับ YoY และ QoQ ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากปัจจัยเชิงฤดูกาลที่มักส่งผลให้มีผู้เข้ารับบริการตรวจสุขภาพจำนวนมาก โดยในอดีตเคยมีผู้ใช้บริการสูงถึง 400-500 คน/วัน นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของผู้ใช้บริการในศูนย์กิจกรรมความงามและศูนย์เลสิก ควบคู่กับการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของกลุ่มผู้ป่วยโรคมะเร็งทั้งชาวไทยและต่างชาติ ในด้านการพัฒนาศักยภาพการให้บริการ PR9 มีแผนเปิดศูนย์การแพทย์แผนจีนภายในงวด 4Q67 ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการขอใบอนุญาตและได้เตรียมความพร้อมด้านบุคลากรทางการแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง ขณะเดียวกัน PR9 ได้มีการประชาสัมพันธ์ศูนย์ผ่าตัดหัวใจที่มีจุดเด่นด้านทีมแพทย์ผู้เชี่ยวชาญจากหลากหลายสถาบัน ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี สะท้อนจากจำนวนผู้เข้ารับการผ่าตัดที่เพิ่มขึ้นในงวด 3Q67 ทั้งนี้การพัฒนาศักยภาพการให้บริการดังกล่าวคาดว่าจะช่วยยกระดับมาตรฐานการดูแลผู้ป่วยและเป็นโอกาสในการขยายฐานลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ประเมินราคาเหมาะสมปี 2568 ที่ 28.4 บาท

ภาพรวมกำไรสุทธิงวด 9M67 อยู่ที่ 506 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37%YoY คิดเป็นสัดส่วน 79% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปี ฝ่ายวิจัยจึงปรับประมาณการกำไรปี 2567 และ 2568 เพิ่มขึ้น 7% และ 10.4% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนอัตราการกำไรที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2567 อยู่ที่ 687 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23%YoY และประมาณการอัตราการเติบโตของกำไรในช่วงปี 2567-2571 เฉลี่ยอยู่ที่ 14% ต่อปี ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมินว่า PR9 มีศักยภาพการเติบโตสูงจากการขยายฐานผู้ป่วยกลุ่มตะวันออกกลาง ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีค่ารักษาพยาบาลต่อหัวสูง ประกอบกับการมีมาตรฐานการรักษาในระดับสากลและอัตราค่าบริการที่สมเหตุสมผล คาดว่าจะสามารถดึงดูดผู้ป่วยกลุ่มนี้ให้เข้ามาใช้บริการเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการผลักดันสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติให้เพิ่มขึ้นเป็น

EQUITY TALK

19-20% จากปัจจุบันที่ 18% ตามเป้าหมายของบริษัท ประเมินราคาเหมาะสมอยู่ที่ 28.40 บาท ให้น้ำหนักการลงทุน Outperform

	ใหม่		เดิม		เปลี่ยนแปลง	
	2567F	2568F	2567F	2568F	2567F	2568F
กำไรสุทธิ	687	808	642	732	7.0%	10.4%
EPS (บาท)	0.87	1.03	0.82	0.93	7.0%	10.4%
Fair Value (บาท)		28.4		27		5.2%
สมมุติฐานการประมาณการ						
Gross Margin	34.4%	35.3%	33.5%	33.8%	0.9%	1.5%
SG&A/Sale	17.2%	17.3%	17.5%	17.5%	-0.3%	-0.3%
Effective Tax rate	20.0%	20.0%	20.0%	20.0%	0.0%	0.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

การดำเนินงานด้าน ESG

Environment (E): PR9 มีความมุ่งมั่นในการบริหารจัดการด้านความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม โดยกำหนดกลยุทธ์และแนวทางปฏิบัติงานตามระบบเศรษฐกิจหมุนเวียนภายใต้กลยุทธ์ 3Rs มาเป็นแนวปฏิบัติเพื่อให้เกิดความคุ้มค่า ควบคู่ไปกับการสร้างความตระหนักต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทั้งภายในและภายนอกองค์กร ในปี 2566 PR9 ลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลง 0.6% ปริมาณปล่อยก๊าซเรือนกระจกต่อวันนอนผู้ป่วยรวมเพิ่มขึ้น 10.4% ในขณะที่ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกต่อรายได้รวมลดลง 1.9% เมื่อเทียบกับปี 2565

Social (S): ในปี 2566 PR9 สนับสนุนการประกอบอาชีพคนพิการให้มีรายได้ ด้วยการจ้างเหมาบริการรายเดือนให้ทำงานในองค์กรของรัฐจำนวน 8 คน ให้มีอาชีพ และให้การสนับสนุนเงินในการสร้างอาชีพคนพิการจำนวน 15 คน นอกจากนี้ยังสร้างโอกาสในการเรียนรู้ต่อการพัฒนาทักษะบุคลากร โดยมีการฝึกอบรมในการพัฒนารวม 81,849 ชั่วโมง คิดเป็นชั่วโมงอบรมเฉลี่ย 53.1 ชั่วโมง/คน เพิ่มขึ้น 9.7% จากปี 2565

Governance (G): PR9 ดำเนินการสร้างการมีส่วนร่วมกับผู้มีส่วนได้เสียผ่านการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกิจกรรมขององค์กรในการประเมินผลกระทบทางบวกและทางลบทั้งที่เกิดขึ้นจริงและมีโอกาสที่จะเกิดจากการรวบรวมความคาดหวังผ่านช่องทางการรับฟังข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะในรูปแบบที่เป็นทางการและไม่เป็นทางการ รวมถึงบริบทด้านความยั่งยืนในการดำเนินการตอบสนองความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสียตลอดห่วงโซ่คุณค่าของธุรกิจ

ESG Comment: PR9 ถือเป็นโรงพยาบาลที่ให้ความสำคัญกับมาตรการด้าน ESG นอกจากจะช่วยดึงดูดนักลงทุนให้มีความสนใจมากขึ้นแล้ว ยังช่วยในการดำเนินธุรกิจของ PR9 อาทิ การพัฒนาระบบเทคโนโลยีให้ทันสมัย เพื่อพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลง และความปลอดภัยของคนไข้

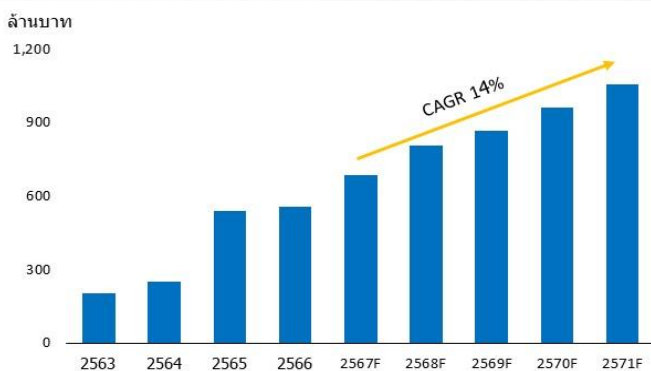
EQUITY TALK

ผลประกอบการงวด 3Q67

Key Data (ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	QoQ (%)	YoY (%)	9M66	9M67	YoY (%)
ยอดขาย	957	1,005	1,066	1,175	1,071	1,084	1,226	13%	15%	3,027	3,380	12%
กำไรขั้นต้น	300	316	351	414	356	350	445	27%	27%	968	1,151	19%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	182	185	198	209	182	204	212	4%	7%	565	597	6%
รายได้อื่นๆ	5	7	7	12	13	12	15	19%	112%	18	40	115%
ดอกเบี้ยจ่าย	-0.2	-0.1	-0.2	-0.2	-0.2	-0.1	-0.1	-15%	-37%	-0.5	-0.4	-16%
กำไรปกติ	109	121	140	188	159	139	208	50%	49%	370	506	37%
กำไรสุทธิ	109	121	140	188	159	139	208	50%	49%	370	506	37%
EPS	0.14	0.15	0.18	0.24	0.20	0.18	0.26	50%	49%	0.47	0.64	37%
Gross Profit Margin (%)	31.4%	31.5%	33.0%	35.2%	33.3%	32.3%	36.3%			32.0%	34.1%	
SG&A/Sales (%)	19.1%	18.4%	18.5%	17.8%	17.0%	18.8%	17.3%			18.7%	17.7%	
Norm Profit Margin (%)	11.4%	12.0%	13.1%	16.0%	14.8%	12.8%	17.0%			12.2%	15.0%	

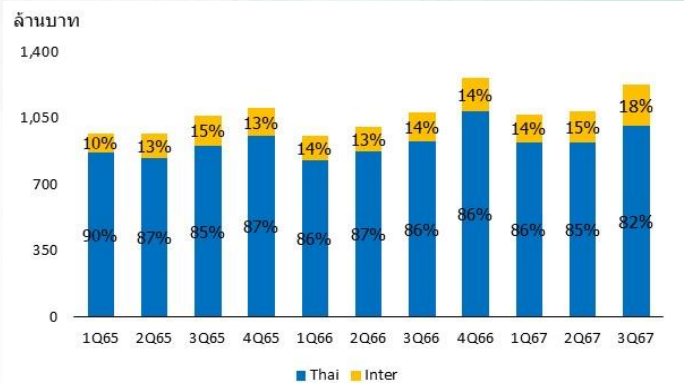
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์กำไรปกติปี 2567-2572



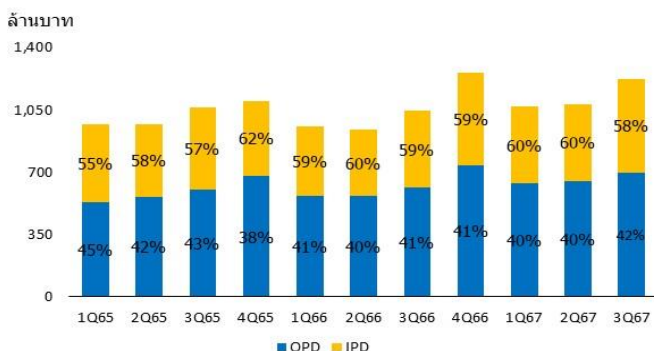
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างรายได้แบ่งตามสัญชาติ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างรายได้แบ่งตามการให้บริการ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

- ความเสี่ยงจากการลดลงของผู้ป่วยไม่สามารถเดินทางเข้ามาได้จะส่งผลกระทบต่อรายได้ธุรกิจโรงพยาบาลอย่างมีนัยสำคัญ
- ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรทางการแพทย์ PR9 เป็น โรงพยาบาลที่มุ่งเน้นการรักษาโรคซับซ้อน ซึ่งต้องการแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์อย่างมาก หาก PR9 ไม่สามารถรักษาบุคลากรดังกล่าวได้ จะส่งผลกระทบต่อคุณภาพและมาตรฐานการให้บริการ
- ความเสี่ยงจากความสามารถในการรองรับผู้ป่วยเพียงพอ เนื่องจากข้อจำกัดในการขยายพื้นที่ของโรงพยาบาลเดี่ยว

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ PR9

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	4,202	4,680	5,279	5,772
ต้นทุนขาย	2,820	3,068	3,416	3,754
กำไรขั้นต้น	1,382	1,612	1,863	2,019
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	774	816	921	1,007
ดอกเบี้ยจ่าย	-0.6	-0.7	-0.7	-0.7
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0
รายได้อื่น	30	9	9	9
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	689	858	1,010	1,084
ภาษีเงินได้	-131	-172	-202	-217
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	0	0	0	0
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	558	687	808	867
กำไรจากการดำเนินงาน	558	687	808	867
Norm EPS	0.71	0.87	1.03	1.10
การเติบโตของยอดขาย	2.3%	11.4%	12.8%	9.3%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน	3.8%	23.1%	17.7%	7.3%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	32.9%	34.4%	35.3%	35.0%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	13.1%	14.5%	15.1%	14.9%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
ยอดขาย	1,175	1,071	1,084	1,226
ต้นทุนขาย	761	715	733	781
กำไรขั้นต้น	414	356	350	445
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	209	182	204	212
ดอกเบี้ยจ่าย	-0.2	-0.2	-0.1	-0.1
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0
รายได้อื่น	12	13	12	15
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	233	197	173	258
ภาษีเงินได้	-45	-38	-34	-50
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	0	0	0	0
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	188	159	139	208
กำไรจากการดำเนินงาน	188	159	139	208
Norm EPS	0.24	0.20	0.18	0.26
ยอดขาย (QoQ)	10.2%	-8.8%	1.2%	13.1%
กำไรขั้นต้น (QoQ)	17.8%	-13.9%	-1.7%	27.0%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ)	34.3%	-15.4%	-12.5%	49.6%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.56	3.91	4.02	4.13
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.23	3.59	3.73	3.85
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.49	14.12	13.55	13.01
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	58.53	53.02	53.02	53.02
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.41	5.45	5.45	5.45
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	0.16	0.17	0.18	0.18
Net Gearing	Net Cash	Net Cash	Net Cash	Net Cash
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	9.4%	10.7%	11.6%	11.5%
ผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	11.0%	12.6%	13.7%	13.6%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ PR9

งบกระแสเงินสด

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	689	858	1,010	1,084
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	299	312	332	354
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	0	0	0	0
อื่นๆ	11	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	-65	33	30	34
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	804	1,032	1,170	1,255
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-96	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	0	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-250	-284	-427	-467
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	-378	-302	-454	-503
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	0	0	0	0
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0	0	0	0
ลด จ่ายปันผล	-234	-309	-364	-390
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	-240	-309	-364	-390
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	186	421	352	362

งบดุล

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	1,751	2,172	2,524	2,886
ลูกหนี้การค้า	290	331	390	444
สินค้าคงเหลือ	48	58	64	71
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	162	164	166	168
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	3,243	3,242	3,370	3,522
สินทรัพย์รวม	5,910	6,394	6,949	7,534
เจ้าหนี้การค้า	522	562	626	688
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	105	129	149	170
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะสั้น	6	6	6	6
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะยาว	3	3	3	3
หนี้สินรวม	830	936	1,047	1,155
ทุนที่ชำระแล้ว	786	786	786	786
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,934	1,934	1,934	1,934
กำไรสะสม	2,359	2,737	3,181	3,658
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,080	5,457	5,902	6,379

ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	0	0	0	0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,910	6,394	6,949	7,534

สมมติฐานในการทำประมาณการ

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
จำนวนเตียงที่พร้อมให้บริการ	204	204	225	225
ค่ารักษาพยาบาลผู้ป่วยในเฉลี่ย (บาท/วันนอน)	38,430	39,199	39,983	40,783
รายได้ผู้ป่วยใน (ล้านบาท)	1,711	1,885	2,115	2,287
จำนวนผู้ป่วยนอก (ครั้ง)	547,000	601,700	667,887	721,318
ค่ารักษาพยาบาลผู้ป่วยนอกเฉลี่ย (บาท/ครั้ง)	4,553	4,644	4,737	4,832
รายได้ผู้ป่วยนอก (ล้านบาท)	2,491	2,795	3,164	3,485
Gross margin	32.9%	34.4%	35.3%	35.0%
SG&A/Sale	18.4%	17.4%	17.4%	17.4%
Effective tax rate	19.0%	20.0%	20.0%	20.0%

ที่มา: สายงานวิจัย น.อ. เอเชีย พลัส