

Bangkok Genomics Innovation – แบงคอกจีโนมิกส์อินโนเวชัน (BKGI)

ข้อมูล	
ราคาเป้าหมาย	2.65 บาท
ปริมาณหุ้น (พาร์ 0.50 บาท)	600 ล้านหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด เป็นผู้จัด จำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนของ BKGI ในครั้งนี้ โดยการจัดทำ เอกสารฉบับนี้เพื่อวัตถุประสงค์ในการนำเสนอ ข้อมูลและบทความกว้างวิเคราะห์เท่านั้น การตัดสินใจลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของนักลงทุน



เอกкарิน วงศ์ศรี, CFA
เลขประจำตัวประชาชน: 055680
E-mail: ekkarin@trinitythai.com

BKGI คาดรหัสพันธุกรรมความมั่งคั่ง

- BKGI บริษัทฯ ประกอบธุรกิจห้องปฏิบัติการ และให้บริการการตรวจวินิจฉัยทางการแพทย์ การตรวจวิเคราะห์ สังเคราะห์สารชีวภาพ และจำหน่ายผลิตภัณฑ์การแพทย์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง
- ประมาณการรายได้และกำไรจากการเติบโตอย่างต่อเนื่อง คาดอัตราการเติบโตเฉลี่ยของกำไรปี 2567-2568 (CAGR) ร้อยละ 55 ต่อปี จากการให้บริการตรวจคัดกรองความผิดปกติทางพันธุกรรมด้านอนามัยการเจริญพันธุ์เพิ่มขึ้น
- ประเมิน Fair value ปี 2567 ที่ 2.65 บาท ด้วยวิธี P/E Ratio ที่ 30 เท่า ซึ่งเป็นระดับ PER ของ SET Healthcare ในปัจจุบัน คาดการณ์ EPS ปี 2567 ที่ 0.09 บาทต่อหุ้น

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท แบงคอกจีโนมิกส์อินโนเวชัน จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ประกอบธุรกิจห้องปฏิบัติการ และให้บริการการตรวจวินิจฉัยทางการแพทย์ การตรวจวิเคราะห์ สังเคราะห์สารชีวภาพ รวมถึงประกอบกิจการสถานพยาบาล ห้องปฏิบัติการและให้บริการตรวจวินิจฉัยทางการแพทย์ ซึ่งได้รับอนุญาตเป็นสถานพยาบาลประเภทที่ไม่วรับผู้ป่วยไว้ค้างคืน โดยลักษณะการประกอบธุรกิจสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจการให้บริการตรวจคัดกรองและวิเคราะห์ทางห้องปฏิบัติการ และ (2) ธุรกิจการจำหน่ายอื่นๆ

ความน่าสนใจในการลงทุน

- ธุรกิจของบริษัทฯ เกี่ยวข้องกับ Bio Technology ในการตรวจวิเคราะห์ในระดับ DNA ซึ่งนำไปสู่กระบวนการรักษาทางแพทย์ใหม่ๆ ซึ่งเป็น Mega Trend ในปัจจุบัน
- กลุ่ม BGI ซึ่งผู้ถือหุ้นใหญ่นั่นมีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และเป็นผู้นำในเทคโนโลยี เกี่ยวกับดีเอ็นในระดับสากล
- แนวโน้มการเติบโตของกำไรสุทธิในปี 2567-2568 คิดเป็นการเติบโตในอัตราเฉลี่ย (CAGR) ร้อยละ 55 ต่อปี

แนวโน้มผลการดำเนินงานและการเติบโต

สำหรับกำไรในปี 2567-2568 ฝ่ายวิเคราะห์ฯ ประเมินไว้ที่ 53 ล้านบาท และ 77 ล้านบาท กำไรเติบโต ร้อยละ 65.24 และ ร้อยละ 44.36 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการบริการและการขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการเติบโตของรายได้จากการตรวจคัดกรองความผิดปกติทางพันธุกรรมด้านอนามัยการเจริญพันธุ์เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ จะขยายไปยังหัวเมืองใหญ่ในภูมิภาคซึ่งยังมีอัตราการเข้าถึงที่ต่ำ

สรุปข้อมูล IPO

บริษัทฯ จะมีทุนจดทะเบียน 300 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้โดยหุ้นสามัญที่เสนอขายในครั้งนี้มีจำนวน 160 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท คิดเป็นร้อยละ 26.67 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและเป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป

ประเมินมูลตราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 2.65 บาท

ประเมินมูลค่าหุ้น BKGI สิ้นปี 2567 ที่ 2.65 บาท ด้วยวิธี P/E Ratio ที่ 30 เท่า ซึ่งเป็นระดับ PER ของ SET Healthcare ในปัจจุบัน คาดการณ์ EPS ปี 2567 ที่ 0.09 บาทต่อหุ้น

ความเสี่ยง การพึงพาเทคโนโลยีเพียงรายเดียว

Financial Highlights

Year-End:	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F
Sales and Services (Bt mn)	379	305	245	367	469
EBITDA (Bt mn)	117	76	31	55	80
Net Profit (Bt mn)	106	75	32	53	77
EPS (Bt)	1.76	0.17	0.07	0.09	0.13
EV/EBITDA (x)	13.22	19.34	48.18	22.80	15.57
PER(x)	1.50	15.52	36.28	29.94	20.75
P/BV (x)	1.07	4.71	4.94	3.01	2.77
DPS(Bt)	0.00	0.38	0.10	0.04	0.05
Div Yield (%)	0%	14%	4%	1%	2%
ROE (%)	110%	38%	13%	14%	14%

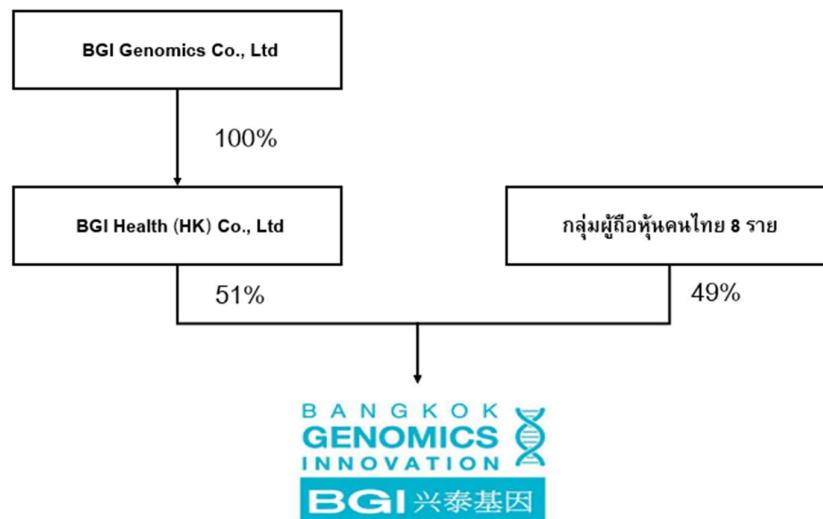
Source: Company, Trinity Research * Stock price based on target price @ 2.65

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สีลม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่ได้เป็นการยืนยันความถูกต้องของข้อมูลทั้งหมด นโยบายของบริษัทฯ ห้ามรับรู้ข้อมูลลับ รายงานฉบับนี้เป็นข้อมูลที่ลับและสงวนสิทธิ์ ไม่สามารถเผยแพร่หรือใช้ประโยชน์ในทางการค้าได้ รายงานฉบับนี้เป็นข้อมูลลับของบุคคลทุกคน โดยไม่ได้เป็นการเปิดเผยให้บุคคลภายนอก สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือติดตามการเงินใดๆ ที่ปราบปรามในราชอาณาจักร

โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อน IPO และ ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

Exhibit 1. โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อน IPO



Source: Company

BGI Genomics Co., Ltd. ("BGI Genomics") จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2553 ตั้งอยู่ที่ เขต宦ยานเทียน เมืองเซินเจิ้น สาธารณรัฐประชาชนจีน โดยมีจุดประสงค์เพื่อให้บริการ ด้านการวินิจฉัย และการวิจัยเกี่ยวกับจีโนมโดยใช้เทคโนโลยีชีวภาพ ให้บริการในด้านการวินิจฉัย ต่างๆ เช่น การเกษตรและวิทยาศาสตร์อาหาร การวิจัยโภคภัณฑ์ อนามัยการเจริญพันธุ์ และการค้นพบยา โดย BGI Genomics จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange) โดยผู้ถือหุ้นใหญ่ของ BGI Genomics คือ BGI Shenzhen Co., Ltd. ถือหุ้นร้อยละ 35.94

ปัจจุบัน กลุ่ม BGI (BGI Shenzhen Co., Ltd.) มีสำนักงานรวมถึงห้องปฏิการอยู่ทั้งในทวีปเอเชียเหนือ ยุโรป และเอเชียแปซิฟิก นอกจากนั้น ยังให้ความร่วมมือกับสถาบันวิจัย และพันธมิตรอื่นๆ อีกมากกว่า 2,000 แห่งทั่วโลก โดยบริษัท แบงคอกจีโนมิกส์ในมิกสันในเวชั่น จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ได้รับการสนับสนุนจากกลุ่ม BGI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ในด้านต่างๆ ดังต่อไปนี้

- **การจัดหาเครื่องมือ และอุปกรณ์ต่างๆ รวมทั้งน้ำยาที่ใช้ในการวิเคราะห์** บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเพื่อซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ต่างๆ กับกลุ่ม BGI มาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งครอบคลุมการซื้อทั้งเครื่องมือ อุปกรณ์ ที่ใช้ในห้องปฏิการ รวมถึงน้ำยาที่ใช้ในการวิเคราะห์
- **การถ่ายทอดเทคโนโลยี** กลุ่ม BGI มีการถ่ายทอดเทคโนโลยี รวมทั้งการฝึกอบรม เพื่อให้บุคลากรของบริษัทฯ มีความรู้และความพร้อมในการใช้งานเครื่องมือต่างๆ เพื่อให้บริการแก่ลูกค้า

- การวิจัยพัฒนา กลุ่ม BGI สามารถพัฒนานวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อนำมาใช้ในการตรวจวิเคราะห์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับรหัสพันธุกรรมของมนุษย์ และจากการที่บริษัทฯ ถือเป็นบริษัทในกลุ่ม BGI ทำให้บริษัทฯ สามารถนำนวัตกรรมใหม่ๆ มาให้บริการกับลูกค้าในประเทศไทยได้ต่อไป
- การให้สิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้า กลุ่ม BGI อนุญาตให้บริษัทฯ ใช้เครื่องหมายการค้าที่กลุ่ม BGI เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ สำหรับเครื่องหมายการค้าทุกเครื่องหมายที่บริษัทฯ ให้บริการในประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็น NIFTY, VISTA, NOVA, BGI-XOME, COLOTECT และ SENTIS โดยไม่มีการคิดค่าธรรมเนียมการใช้เครื่องหมายการค้า แต่อย่างใด ตราบเท่าที่บริษัทฯ ยังซื้อน้ำยาต่างๆ ของกลุ่ม BGI เพื่อให้บริการกับลูกค้าในประเทศไทย

โดยภายหลังจากการจดทะเบียนบริษัทฯ เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าจะได้รับการสนับสนุนจากกลุ่ม BGI ในการทำนิธิกิจอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก BGI มีความตั้งใจให้บริษัทฯ เป็น Flagship ของ BGI Genomics ในประเทศไทย รวมทั้งมีแผนที่จะร่วมกับบริษัทฯ และมหาวิทยาลัย และโรงเรียนแพทย์ต่างๆ ในประเทศไทย ในการจัดตั้งศูนย์คลัลศึกษาเมืองอนาคตข้างหน้า โดยกลุ่ม BGI ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ แต่อย่างใด รวมทั้งยังมีความตั้งใจจะสนับสนุนการทำนิธิกิจของบริษัทฯ อย่างเต็มที่

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท แบงคอกจำกัดในมิถุนายนปีที่แล้วได้จัดตั้ง (บริษัทฯ) ประกอบกิจการ ห้องปฏิบัติการ และให้บริการการตรวจวินิจฉัยทางการแพทย์กิจการด้านการตรวจวิเคราะห์สังเคราะห์สารชีวภาพ ควบคุมคุณภาพ ตรวจสอบ ยืนยันความถูกต้อง โดยลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่

1. ธุรกิจการให้บริการ ซึ่งแบ่งออกเป็น

- การตรวจคัดกรองความผิดปกติทางพัณฑุรกรรมด้านอนามัยการเจริญพันธุ์ (Reproductive Health Testing Services)
- การตรวจวิเคราะห์กลุ่มโรคติดเชื้อ (Infectious Related Testing Services)
- การตรวจคัดกรองอื่นๆ (Other Testing Services)
- การให้บริการงานด้านเทคโนโลยี (Tech Solution Services)

2. ธุรกิจการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่นๆ (Other Products)

โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ แยกตามการขายและประเภทของการให้บริการ สำหรับปี 2563 – 2566 ดังนี้

Exhibit 2.โครงสร้างรายได้ปี 2563-2565

รายได้รวม	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การตรวจคัดกรองความผิดปกติทาง พัณฑุรกรรม ด้านอนามัยการเจริญพันธุ์	110.22	82.16	140.63	37	164.82	51.49	207.11	83.73
การตรวจวิเคราะห์กลุ่มโรคติดเชื้อ	0.86	0.64	217.13	57.13	119.72	37.41	22.81	9.22
การตรวจคัดกรองอื่นๆ	0.33	0.25	0.08	0.03	0.34	0.11	1.86	0.76
งานด้านเทคโนโลยี	4.43	3.3	3.75	0.99	5.95	1.86	9.6	3.89
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	17.96	13.39	17.71	4.66	13.95	4.36	4.01	1.62
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	133.8	99.74	379.3	99.81	304.77	95.22	245.39	99.21

Source: Company

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สลีม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ บางนา แขวงสันติราษฎร์ กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบุคลากรที่ปราศจากและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ และไม่ลับเป็นการลับยังคงความลับเดิม โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของลับสกัดรีบินการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินการณ์ทางบัญชีไม่ล่วงแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจของบุคคลทุก โดยไม่ได้เป็นการซื้อขายหุ้นในหุ้นกิจทุน สำหรับข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงาน

ข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์

ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ สามารถจำแนกได้เป็น 2 ประเภท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ธุรกิจการให้บริการ ซึ่งแบ่งออกเป็น 4 กลุ่มหลัก โดยมีรายละเอียด ดังนี้
 - 1.1. การตรวจคัดกรองความผิดปกติทางพันธุกรรมด้านอนามัยการเจริญพันธุ์ (Reproductive Health Testing Services) โดยธุรกิจการให้บริการตรวจวิเคราะห์ของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท
 - การตรวจคัดกรองความผิดปกติของโครโนไมซ์มาราดา (Non-Invasive Prenatal Testing) ซึ่งเป็น การตรวจคัดกรองความผิดปกติของโครโนไมซ์มาราดาโดยการเลือดมาราดา มีชื่อเรียกในวงการแพทย์ว่า NIPT (Non-Invasive Prenatal Testing) หรือ NIPS (Non-Invasive Prenatal Screening) เป็นการตรวจคัดกรองความผิดปกติของโครโนไมซ์โดยการตรวจหาลำดับเบสของดีเอ็นดีของทารกที่ปะปนอยู่ในกระแสเลือดของแม่ (Cell-free fetal DNA) และวิเคราะห์ความผิดปกติด้านจำนวนของโครโนไมซ์ การตรวจ NIPT หมายความว่าหัวผู้หญิงตั้งครรภ์ที่มีอายุครรภ์ระหว่าง 10 – 24 สัปดาห์ โดยใช้วิธีเจาะเลือดมาราดาเพียง 8 - 10 ml เท่านั้น ทำให้การทดสอบไม่มีความเสี่ยงต่อการแท้งของลูกในครรภ์ และสามารถทราบผลภายใน 7 - 10 วันทำการ โดยบริษัทฯ ให้บริการตรวจคัดกรองความผิดปกติของโครโนไมซ์มาราดาในครรภ์จากเลือดมาราดา ภายใต้แบรนด์ “NIFTY” ที่ได้รับอนุญาตการใช้แบรนด์จากกลุ่ม BGI โดยมีการนำเทคโนโลยี Next - Generation Sequencing (NGS)
 - การตรวจคัดกรองพาหะของโรคทางพันธุกรรม (Genetic Disease Carrier Screening) บริษัทฯ ให้บริการตรวจคัดกรองพาหะของโรคทางพันธุกรรม (Carrier Screening) โดยมีการให้บริการ 2 ประเภท คือ
 - 1) การคัดกรองความผิดปกติของตัวอ่อนก่อนการฝังตัวในกระบวนการทำเด็กหลอดแก้วหรือเทคโนโลยีช่วงการเจริญพันธุ์ (Preimplantation Genetic Testing - Aneuploidies (PGT-A) ด้วยเทคโนโลยี Next - Generation Sequencing (NGS) ภายใต้แบรนด์ “VISTA” ที่ได้รับอนุญาตการใช้แบรนด์จากกลุ่ม BGI
 - 2) การตรวจคัดกรอง Carrier Screening ด้วยเทคโนโลยี Next - Generation Sequencing (NGS) ภายใต้แบรนด์ “VISTA” ที่ได้รับอนุญาตการใช้แบรนด์จากกลุ่ม BGI โดยสามารถตรวจได้ทั้งก่อนและระหว่างตั้งครรภ์ หมายความว่าหัวผู้คู่สมรสที่ต้องการทราบว่าตนเองมีพาหะของโรคทางพันธุกรรมหรือไม่ เช่น โรคโลหิตจางรถีเมีย โรคกล้ามเนื้อ อ่อนแรง โรคสูญเสียการได้ยิน เป็นต้น

1.2. การตรวจวิเคราะห์กลุ่มโรคติดเชื้อ (Infectious - Related Testing Services)

เป็นบริการสำหรับการตรวจวิเคราะห์กลุ่มโรคติดเชื้อต่างๆ เพื่อคัดกรองและวินิจฉัย เพื่อควบคุมหรือลดการแพร่ระบาดของเชื้อก่อโรค โดยปรัชญา ใช้เครื่องมืออุปกรณ์ และน้ำยาตรวจที่ได้รับมาตรฐานสากล จากทั้ง CE-IVD และสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยาในประเทศไทย และตรวจวิเคราะห์ในห้องปฏิบัติการที่ได้มาตรฐาน โดยห้องปฏิบัติการของบริษัทฯ ผ่านมาตรฐานการทดสอบความแม่นยำทางห้องปฏิบัติการในการตรวจหาสารพันธุกรรมของเชื้อก่อโรคโควิด-19 โดยมีรายละเอียดการให้บริการ ดังนี้

- การตรวจหาเชื้อไวรัสก่อโรคโควิด-19 ด้วยวิธี Real Time-PCR
- การตรวจหาแอนติเจนของเชื้อไวรัสก่อโรคโควิด-19 แบบ Antigen Test Kit (ATK)
- การตรวจหาภูมิคุ้มกันต่อเชื้อไวรัสก่อโรคโควิด-19 ชนิด IgG และ IgM (SARS-CoV-2 Serology Testing)
- การตรวจหาภูมิคุ้มกันต่อเชื้อไวรัสก่อโรคโควิด-19 ชนิด Neutralizing Antibody (SARS-CoV-2 Neutralizing Antibody Testing)
- การตรวจหาเชื้อไวรัสฝีดาษลิง (Real Time-PCR for Monkeypox Virus Testing)
- การตรวจหาภูมิคุ้มกันต่อเชื้อไวรัสก่อโรคโควิด-19 ชนิด IgG และ IgM (SARS-CoV-2 Serology Testing)

1.3. การตรวจคัดกรองอื่นๆ (Other Testing Services)

- การตรวจคัดกรองที่เกี่ยวข้องกับโคมะเริง ให้บริการการตรวจคัดกรองมะเร็งภายในร่างกาย ได้แก่ แบบ "SENTIS" ที่ได้รับอนุญาตการใช้แบบนี้จากกลุ่ม BGI โดยให้บริการทั้งการตรวจคัดกรองกลุ่มยืนที่เกี่ยวข้องกับมะเร็งชนิดที่ถ่ายทอดทางพันธุกรรม (Hereditary Cancer Screening) ซึ่ง เป็นการตรวจเพื่อค้นหาการกลายพันธุ์ของยืนที่เพิ่มความเสี่ยงการเกิดมะเร็ง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการให้บริการตรวจคัดกรองโคมะเริงล่าสุด ใหม่ๆ และได้ตรวจสอบระยะเริ่มต้น ภายใต้แบรนด์ "COLOTECT" ที่ได้รับอนุญาตการใช้แบบนี้จากกลุ่ม BGI โดยการตรวจ COLOTECT เป็นการตรวจคัดกรองโคมะเริงล่าสุดใหม่ๆ แล้ว และมีความไวสูง (High Sensitivity)

- การตรวจวิเคราะห์รหัสพันธุกรรมด้วย Whole Exome Sequencing (WES) ให้บริการตรวจหาความผิดปกติของยืนด้วยเทคโนโลยี Next - Generation Sequencing (NGS) ภายใต้แบรนด์ "BGI-XOME" ที่ได้รับอนุญาตการใช้แบบนี้จากกลุ่ม BGI ซึ่งสามารถตรวจพบความผิดปกติของยืนที่ทำให้เกิดโรค การตรวจนี้จะช่วยให้นักวิจัย หรือแพทย์สามารถมุ่งสู่การวิเคราะห์ยืนที่สนใจเพียงตำแหน่งเดียวหรือหลายตำแหน่งอย่างจำเพาะเจาะจง
- การทดสอบรหัสทางพันธุกรรมเฉพาะบุคคลอย่างละเอียด (Individual Genetic Testing) ให้บริการทดสอบรหัสทางพันธุกรรมเฉพาะบุคคลอย่างละเอียด ด้วยวิธีการตรวจด้วยเอนไซด์ เอ็นไซด์ และ Next - Generation Sequencing (NGS) ภายใต้แบรนด์ "DNALL" การทดสอบรหัสทางพันธุกรรมเฉพาะบุคคลอย่างละเอียดนี้ จะนำข้อมูลรหัสทางพันธุกรรมมาวิเคราะห์ในเดียวต่างๆ

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สลэм ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสลэм เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปราศจากและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ และไม่ลับเบื้องต้นและยังคงความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของลงานสืบเรื่องในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินการันต์ของ ที่ปรึกษาในรายงานฉบับนี้ได้อย่างแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของบุคคลทุก โดยไม่ได้เป็นการซื้อขายหุ้นในทันที สำหรับการซื้อขายหุ้นก็ต้องดำเนินการในรายงาน

- การตรวจคัดกรองสำหรับเด็กแรกเกิด (Newborn Screening) ให้บริการตรวจคัดกรองสำหรับเด็กแรกเกิดภายใต้แบรนด์ “NOVA” ที่ได้รับอนุญาตการใช้แบรนด์จากกลุ่ม BGI โดย มีการให้บริการทั้งหมด 2 ประเภท ได้แก่
 - 1) การตรวจคัดกรองพันธุกรรมสำหรับเด็กแรกเกิด (Newborn Genetic Test) : สามารถคัดกรองโรคที่เกิดจากความผิดปกติของยีนในทางเดินหายใจโดยใช้เทคโนโลยี Next-generation Sequencing (NGS) ได้ถึง 112 โรค
 - 2) การตรวจคัดกรองความผิดปกติของระบบเผาผลาญสำหรับเด็กแรกเกิด Newborn Metabolic Disorders Screening : การตรวจคัดกรองโรคที่เกี่ยวกับระบบเผาผลาญด้วยวิธีเทคนิคแทนเดมแมสสเปกตรัมเมตري (Tandem Mass Spectrometry) และ เทคนิคฟลูออเรสเซ็นซ์แอสเสย์ (Fluorescence Assay) หมายเหตุที่มีความเสี่ยงต่อการเกิดความผิดปกติของโรคที่เกี่ยวกับระบบเผาผลาญ
- การตรวจสุขภาพเบื้องต้น (Basic Health Check-up) ให้บริการตรวจคัดกรองภาวะสุขภาพเบื้องต้น ตั้งแต่ความสมบูรณ์ของเม็ดเลือดขาวตับน้ำตาลในเลือด การทำงานของตับและไต ตลอดจนภูมิคุ้มกันต่อไวรัสตับอักเสบ และการตรวจเชื้อที่มีความเสี่ยงต่อการเกิดความผิดปกติของโรคที่เกี่ยวกับระบบเผาผลาญ

1.4. การให้บริการงานด้านเทคโนโลยี (Tech Solution Services) บริการตรวจวิเคราะห์เพื่อศึกษากระบวนการต่างๆ ในสิ่งมีชีวิตแบบองค์รวมทั้งระบบ หรือที่รู้จักกันในชื่อ การศึกษาด้านโอมิกส์ (Omics) ด้วยวิธีการตรวจวิเคราะห์ดีเอ็นเอ อะร์เจ็นเอก และ โปรตีน

2. การจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่นๆ (Other Products)

บริษัทฯ นำเข้าผลิตภัณฑ์ต่างๆ ที่ได้รับอนุญาตตามกฎหมายที่ว่าด้วยเครื่องมือทางการแพทย์ที่เกี่ยวข้องกับบริการของบริษัทฯ มาจำหน่ายให้แก่ลูกค้าเพิ่มเติม เช่น ชุดตรวจหาสารพันธุกรรมของเชื้อก่อโรคโคโรนาไวรัส COVID-19 ทั้งชนิดที่เป็นน้ำยาสกัดสารพันธุกรรมของไวรัส น้ำยาที่ใช้ตรวจ Real time-PCR สำหรับตรวจหาสารพันธุกรรมของเชื้อไวรัส SARS-CoV-2 ชุดอุปกรณ์สำหรับการเก็บสิ่งส่งตรวจ (Viral Transport Media, VTM) และชุดอุปกรณ์สำหรับตรวจความผิดปกติทางพันธุกรรมแบบครบวงจร เป็นต้น รวมทั้งในอนาคต จะมีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารให้กับลูกค้าที่ให้บริการทดสอบหัสร่างกายพันธุกรรมเฉพาะบุคคลอย่างละเอียดตามคำแนะนำของแพทย์

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่

- ห้องปฏิบัติการทางการแพทย์ คลินิก โรงพยาบาล และบุคลากรทางการแพทย์ ลูกค้ากลุ่มนี้ ส่วนใหญ่จะใช้บริการตรวจคัดกรองความผิดปกติทางพันธุกรรมด้านอนามัยการเจริญพันธุ์ และการตรวจวิเคราะห์ห้องน้ำ โดยจะส่งสิ่งตรวจมาให้บริษัทฯ ทำการทดสอบตรวจวิเคราะห์ห้องน้ำที่ห้องปฏิบัติการ เพื่อใช้ผลการตรวจวิเคราะห์ในการประกอบการพยากรณ์ความเสี่ยง วินิจฉัยและการรักษาโรค ลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ ยังรวมถึงบุคลากรทางการแพทย์ไม่ว่าจะเป็นแพทย์ผู้ดำเนินการสถานพยาบาล 医师 ที่ประจำอยู่ที่โรงพยาบาล โดยเฉพาะแพทย์ผู้เชี่ยวชาญด้านสูตินรีเวช (Obstetrics) 医师 ผู้เชี่ยวชาญด้านกุมารเวชกรรม (Pediatrics) และ 医师 ผู้เชี่ยวชาญด้านมะเร็ง (Oncologist) เป็นต้น
- หน่วยงานวิจัยของภาครัฐ และเอกชน ลูกค้ากลุ่มนี้จะเป็นหน่วยงานหรือสถาบันวิจัยทั้งภาครัฐและเอกชนที่ศึกษาด้านโอมิกส์ (Omics) ครอบคลุมทั้งระดับดีเอ็นเอ อาร์เอ็นเอ และโปรตีน รวมทั้งการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงชีวภาพ โดยจะใช้บริการด้านงานเทคโนโลยีของบริษัทฯ ด้วยอย่างลูกค้า เช่น มหาวิทยาลัยมหิดล จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ ราชวิทยาลัยจุฬาภรณ์ ศูนย์พันธุวิเคราะห์ และ สถาบันชีววิทยาศาสตร์ทางการแพทย์ กรมวิทยาศาสตร์การแพทย์ เป็นต้น
- กลุ่มลูกค้าทั่วไป ลูกค้ากลุ่มนี้ ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้าที่ต้องการเข้ารับบริการตรวจสุขภาพ หรือตรวจวิเคราะห์ในกลุ่มโรคติดเชื้อ โดยเฉพาะเชื้อไวรัสก่อโรคโควิด-19 รวมไปถึงบุคคลที่ต้องการเข้าเอกสารรับรองการตรวจเชื้อไวรัสก่อโรคโควิด-19

Exhibit 3. สัดส่วนการจำหน่วยแบ่งตามกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ห้องปฏิบัติการทางการแพทย์ คลินิก โรงพยาบาล และบุคลากรทางการแพทย์	12.33	81.80	310.09	81.51	193.58	63.00	202.74	82.62
หน่วยงานวิจัยของภาครัฐ และเอกชน	18.29	13.32	4.39	1.15	5.11	1.66	7.02	2.86
กลุ่มลูกค้าทั่วไป	6.70	4.88	65.95	17.34	108.57	35.34	35.63	14.52
รวม	137.32	100.00	380.43	100.00	307.27	100.00	245.39	100.00

Source: Company

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สลีม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสลีม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลทั่วไปที่ปราศจากและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ และไม่ถือเป็นการอธิบายความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของล้วนสืบเรื่องการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประมวลผลการตัดสินใจของบุคคลทุก โดยไม่ได้เป็นการซื้อขายหุ้นในหุ้นกองทุน สำหรับการซื้อขายหุ้นกองทุน หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ เกี่ยวข้องกับธุรกิจด้านเวชศาสตร์ในมีเป็นหลัก ได้แก่ การให้บริการตรวจเคราะห์ทางห้องปฏิบัติการด้านพันธุศาสตร์ โดยเน้นเรื่องการตรวจคัดกรองความผิดปกติทางพันธุกรรม ครอบคลุมการตรวจร่างกายช่วงอายุ โดยเน้นตั้งแต่การเติบโตความพร้อมตั้งแต่ก่อนสมรสและก่อนตั้งครรภ์ ระหว่างตั้งครรภ์ไปจนถึงหลังคลอด รวมไปถึงการตรวจความผิดปกติทางโครงโน้มโน้มเพื่อค้นหาสาเหตุ และกลไกการเกิดโรค การใช้ผลการตรวจทางพันธุกรรมในการวางแผนการรักษาและการตรวจติดตามการรักษา เป็นต้น แนวโน้มอุตสาหกรรมการแพทย์ในมิกส์ รวมทั้งภาคร่วมข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างประชากร จึงส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

แนวโน้มอุตสาหกรรมแพทย์ในมิกส์

ศาสตร์ในมิกส์ (Genomics) คือ การวิเคราะห์ลำดับพันธุกรรมของสิ่งมีชีวิต เพื่อให้เข้าใจกลไกของสิ่งมีชีวิตได้ในเชิงลึก เช่น การศึกษาโครงโน้มโน้ม หรือ ดีเอ็นเอ (DNA) ไปจนถึงปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งปัจจัยที่ส่งเสริมให้การศึกษาด้านจีโนมิกส์พัฒนาไปอย่างรวดเร็วนั้น ก็คือ จากการที่ราคาของการถอดรหัส หรือ การซ่านลำดับพันธุกรรมลดลงอย่างมากในช่วงหลายปีที่ผ่านมา การเข้ามาลงทุนของอุตสาหกรรมยา รวมถึงการพัฒนาเทคโนโลยีด้านสารสนเทศ ทำให้การพัฒนาการศึกษาด้านจีโนมิกส์พัฒนา แล้วเติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับจีโนมิกส์การเติบโตสูง โดยข้อมูลพันธุกรรมสามารถประมวลผลความเสี่ยงในการเกิดโรคเพื่อใช้วางแผนดูแลสุขภาพผู้ที่ยังไม่ได้มีอาการเจ็บไข้ได้ป่วย และยังทำให้การหาสาเหตุของโรคหายากทำได้ง่ายขึ้นหากโควิดนี้เกี่ยวข้องกับความผิดปกติของพันธุกรรมหรือเกี่ยวข้องกับปัจจัยทางพันธุกรรมอื่นๆ รวมถึงโรคมะเร็งที่สามารถพัฒนาไปถึงการรักษาเฉพาะบุคคลได้ โดยพิจารณาความร่วมกับข้อมูลพันธุกรรมของบุคคลนั้นๆ ลิ้งเหล่านี้ก่อให้เกิดความร่วมมือขององค์กรด้านพันธุศาสตร์ต่างๆ เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมสุขภาพ ไปสู่การพยากรณ์เพื่อป้องกันโรค การวินิจฉัยอย่างแม่นยำ การรักษาที่เหมาะสมกับแต่ละบุคคล

ดังนั้น การแพทย์ในมิกส์จึงถือเป็นหนึ่งในเทคโนโลยีที่สำคัญในการพัฒนาทางการรักษาสำหรับวงการแพทย์ จะเป็น New S-Curve สำคัญที่จะเปลี่ยนแนวทางการรักษาผู้ป่วยที่เป็นโรคเดียวกัน รักษาเหมือนกัน ยาตัวเดียวกัน มาเป็นการรักษาเฉพาะบุคคล หรือการรักษาโดยหายาก เพื่อเพิ่มโอกาสในการรักษา ช่วยเพิ่มอัตราลดและหายจากโรคที่รักษาหายาก โดยใช้เทคโนโลยีการถอดรหัสพันธุกรรม (Next - Generation Sequencing : NGS) มาใช้ในการตรวจวิเคราะห์ด้านการแพทย์ ที่ใช้ในการวิเคราะห์ลำดับเบสใน DNA

โดยข้อมูลจาก <https://www.precedenceresearch.com/next-generation-sequencing-market> วิเคราะห์ว่ามูลค่าตลาดที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีจีโนมิกส์ ที่ใช้ Next-Generation Sequencing (NGS) จะมีมูลค่าเพิ่มจาก 6.37 พันล้านдолลาร์สหรัฐในปี 2021 เป็นประมาณ 24.48 พันล้านдолลาร์สหรัฐในปี 2030 หรือเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 16.1 ต่อปี (ตั้งแต่ปี 2021 - 2030) จากการเพิ่มขึ้นตามความต้องการของลูกค้า การวิจัยและการพัฒนาบริการใหม่ๆ โดยใช้เทคโนโลยี NGS รวมไปถึงค่าใช้จ่ายด้านการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีและแพลตฟอร์มในการหาลำดับพันธุกรรม ล้วนมีผลส่งเสริมการเติบโตของตลาดการหาลำดับพันธุกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีจีโนมิกส์อย่าง NGS ไปทั่วโลก

ปัจจุบัน ประเทศไทยได้มีการจัดทำแผนปฏิบัติการบูรณาการจีโนมิกส์ประเทศไทย (Genomics Thailand) เพื่อผลักดันให้เกิดกิจกรรมการแพทย์ระดับจีโนมในประเทศไทย ภายในระยะเวลา 5 ปี (พ.ศ. 2563–2567) เพื่อสนับสนุนการจัดทำฐานข้อมูลพันธุกรรมของคนไทย 50,000 ราย โดยมีเป้าหมายเพื่อให้คนไทยสามารถเข้าถึงการบริการทางการแพทย์ จีโนมิกส์อย่างมีคุณภาพ รวมทั้งนำเทคโนโลยีและองค์ความรู้เกี่ยวกับการแพทย์แม่นยำมาประยุกษาใช้ในประเทศไทยให้สามารถต่อยอดให้เกิดผู้ประกอบการรายใหม่ และอุตสาหกรรมใหม่ ที่จะช่วยส่งเสริมโครงสร้างพื้นฐานของประเทศไทยซึ่งจะเป็นพื้นฐานสำคัญในการเป็นศูนย์กลางอุตสาหกรรมและบริการการแพทย์ในภูมิภาคอาเซียน (Medical hub)

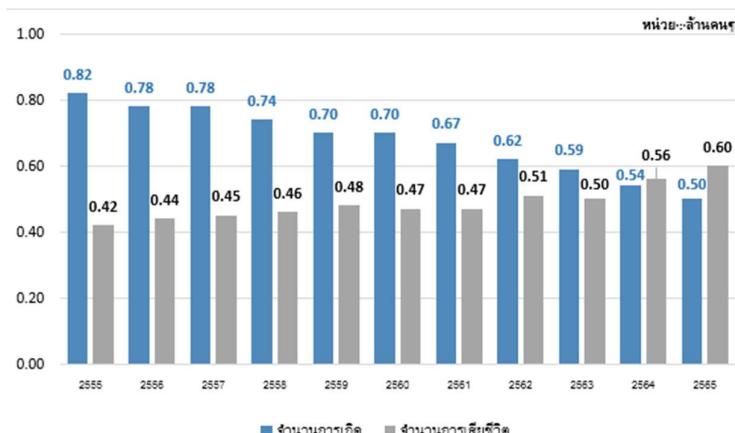
โดยเมื่อวันที่ 11 พ.ย. 2564 สถาบันวิจัยระบบสาธารณสุข (สวรส.) สำนักงานคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (สกพอ.) และกิจการร่วมค้าไทยโอมิกส์ (Thai Omics JV) ซึ่งเป็นผู้ชนะการประมูลในโครงการดำเนินงานให้บริการรถดราหัส พันธุกรรมทั้งจีโนมจำนวน 50,000 ราย ใน 5 กลุ่มโรค ได้แก่ โรคมะเร็ง โรคที่ยังไม่ได้รับการรักษา หรือโรคหายาก โรคติดเชื้อ โรคไม่ติดต่อ และผู้ป่วยแท้ไข้ (มาส์พันธุศาสตร์) ได้มีการลงนามในสัญญาจดตั้งศูนย์บริการทดสอบการแพทย์จีโนมิกส์ในพื้นที่ EEC (Thailand Genome Sequencing Center)

ภาพรวมสถิติข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างประชากร

ประเทศไทยมีแนวโน้มอัตราการเกิดที่ลดลง และมีอัตราการเสียชีวิตเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในช่วงปี 2555 - 2565 ทำให้แนวโน้มสัดส่วนโครงสร้างอายุของประชากรไทยมีการเปลี่ยนแปลง โดยมีแนวโน้มในอนาคตที่จะมีจำนวนผู้สูงอายุมากขึ้น (แนวภาพแนวโน้มโครงสร้างจำนวนประชากรปี พ.ศ. 2513 ถึง พ.ศ. 2573) ในขณะที่พุทธิกรรมของประชาชนหันมาให้ความสนใจในเรื่องของการดูแลสุขภาพมากยิ่งขึ้น

ในขณะเดียวกันสถิติของสตรีตั้งครรภ์ที่มีอายุ 35 ปี หรือมากกว่า ในช่วงปี พ.ศ. 2553 – 2557 เพิ่มขึ้นโดยลำดับ จากร้อยละ 12.78 ถึงร้อยละ 13.99 ของการคลอดทั้งหมด (ที่มา: วารสารพยาบาลสภากาชาดไทย ปีที่ 9 ฉบับที่ 1-2 ก.ค. - ธ.ค. 59) ส่งผลให้ในปัจจุบันภาวะมีบุตรยากเป็นปัญหาที่พบบ่อยของคู่สามีภรรยาสูงในเมืองจาก แต่งงานห้ามบังคับจ่ายทางเศรษฐกิจ การที่มีอายุมากขึ้น โดยสตรีตั้งครรภ์ที่มีอายุตั้งแต่ 35 ปีขึ้นไป มีความเสี่ยงในการเกิดภาวะแทรกซ้อนจากการตั้งครรภ์สูง รวมไปถึงความเสี่ยงที่เด็กในครรภ์อาจเกิดมาภาวะพิบากติของครรภ์ไม่สมบูรณ์ เช่น ภาวะดาวน์ซินдром (Down Syndrome) เป็นต้น

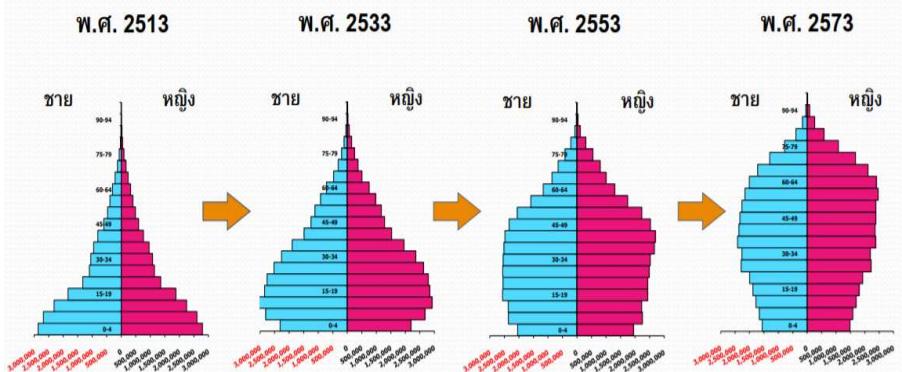
Exhibit 4. จำนวนการเกิด และการเสียชีวิตของประชากรในประเทศไทย



Source: Company

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สลีม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสลีม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับเบ็ดเตล็ดที่ไม่ขออนุญาตทำสำเนา ไม่ใช่ข้อมูลที่ปราฏนัยและเชื่อว่าเป็นที่นำไปใช้ได้ แต่เป็นคือเป็นการอธิบายความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของล้วนสืบเรื่องการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ได้อีกไม่ต่อเนื่องล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของบุคคลทุก トイไม่ได้เป็นการซื้อขายหุ้นกิจการใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Exhibit 5.แนวโน้มโครงสร้างจำนวนประชากร ปี พ.ศ. 2513 ถึง ปี พ.ศ. 2573


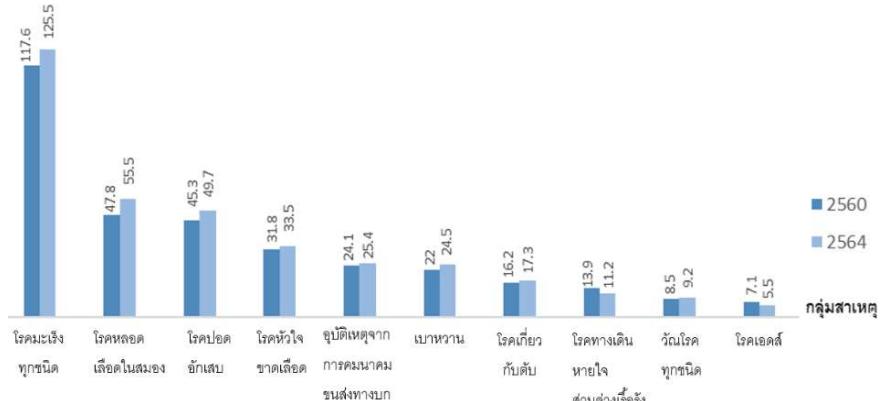
Source: Company

การตรวจคัดกรองดาวน์ซินโดรมของทารกในครรภ์ จึงเป็นหนึ่งในทางเลือกที่เป็นประโยชน์ สำหรับสตรีตั้งครรภ์ที่อายุมาก โดยการเกิดความผิดปกติทางโครงสร้างของทารกในครรภ์ มีความสัมพันธ์กับอายุของสตรีตั้งครรภ์ โดยในสตรีตั้งครรภ์อายุ 20 ปี พบร้อยละของการเกิดความผิดปกติได้ 1 ต่อ 1,250 ราย ในขณะที่สตรีตั้งครรภ์อายุ 35 ปี พบร้อยละส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 1 ต่อ 400 ราย และในขณะที่สตรีตั้งครรภ์ที่มีอายุ 40 ปี พบร้อยละส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 1 ต่อ 100 ราย สำหรับการตรวจคัดกรองหาความผิดปกติของโครงสร้างของทารกในครรภ์ สามารถทำได้ หลายวิธี ซึ่งวิธีที่แพทย์แนะนำ คือ การตรวจคัดกรองโดยใช้วิธีเจาะเลือดมารดาเพื่อตรวจหา ระดับสารชีวเคมีในเลือดของมารดา (Quadruple Test) หรือ การตรวจหาตัวอ่อนของทารก (Cell-free fetal DNA) ที่ประเมินอยู่ในกระแสเลือดมารดา หรือที่ชื่อกันในวงการแพทย์ คือการ ตรวจ NIPT (Non-Invasive Prenatal Testing) ได้มีการศึกษาเบรียบเทียบการตรวจคัดกรอง ดาวน์ซินโดรม และพบว่าการตรวจด้วยวิธี NIPT มีความแม่นยำสูงกว่าการตรวจคัดกรองจาก สารชีวเคมีในเลือด และแนะนำการตรวจ NIPT ต่อหันหน้าตั้งครรภ์ทุกรายทั้งในครรภ์เดียวและ ครรภ์แฝด หากกว่าก้าวตัวตรวจคัดกรองด้วยวิธีอื่น แตะข้อมูลจาก www.grandviewresearch.com วิเคราะห์ว่ามูลค่าตลาดของธุรกิจ NIPT ทั่วโลก ในปี ค.ศ. 2021 มีมูลค่า 3.38 พันล้านдолลาร์สหรัฐ และคาดว่าจะเพิ่มเป็นประมาณ 7.71 พันล้าน ดอลลาร์สหรัฐ ในปี ค.ศ. 2030 หรือ เติบโตเฉลี่ยร้อยละ 9.61 จากปี ค.ศ. 2021 – 2030

สำหรับประเทศไทย ชี้กรุงกิจที่สำคัญที่ช่วยให้ส่งเสริมการเติบโตของธุรกิจ NIPT ตือ การเติบโตของธุรกิจการรักษาผู้มีบุตรยากซึ่งอัตราการเข้ารักษาจากทั้งคนไทย และต่างชาติ กรุงไทย คอมพาร์ต ได้ทำการสำรวจตลาด พบรหัสผลสำคัญ คือ ตลาดบริการรักษาภาวะมีบุตรยากด้วยเทคโนโลยีช่วยเจริญพันธุ์ทางการแพทย์ โดยวิธีการทำเด็กหลอดแก้ว (IVF) จะกลับมาขยายตัวได้อีกครั้ง หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 คลี่คลายลง ตลาดบริการรักษาภาวะมีบุตรยากด้วยวิธี IVF ของไทยจะมีมูลค่าประมาณ 3.3 พันล้านบาท ในปี 2570 คาดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยปีละ 6.0% เพิ่มขึ้นจากปี 2563 1.5 เท่า

สำหรับแนวโน้มการให้บริการด้านการตรวจทางด้านจีโนมิกส์ที่เกี่ยวข้องกับโรคอื่นๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งโรคมะเร็ง จากการจำแนกสาเหตุการเสียชีวิต (ข้อมูลจากฐานข้อมูลทะเบียนราษฎร ในปี พ.ศ. 2560 และปี พ.ศ. 2564) พบรากถุงโรคมะเร็งเป็นภัยลุ่มโรคที่มีอัตราการเสียชีวิตต่อประชากร 100,000 คน ในประเทศไทยมากที่สุด โดยเพิ่มขึ้นจาก 117 คน ในปี 2560 เป็น 126 คน ในปี 2564 โดยคนไทยป่วยเป็นโรคมะเร็งรายใหม่ วันละ 381 คน หรือ 139,206 คนต่อปี (ข้อมูลจากสถาบันมะเร็งแห่งชาติ กรมการแพทย์ ฉบับที่ 2559 - 2561) การแพทย์ไทยจึงมองว่าการตรวจคัดกรองมะเร็ง ตั้งแต่ระยะเริ่มต้นของโรคเป็นเรื่องสำคัญ และสามารถช่วยลดอัตราการเสียชีวิตจากโรคมะเร็งได้เป็นอย่างมาก

Exhibit 6. อัตราการเสียชีวิต จำแนกตามสาเหตุที่สำคัญ ต่อประชากร 100,000 คน



Source: Company

การแข่งขัน

การแพทย์จีโนมิกส์ หรือ Genomics Medicine จึงถือเป็นแนวโน้มการพัฒนาอุตสาหกรรมการแพทย์ที่สำคัญของประเทศไทย ประกอบกับสถานการณ์ การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาไวรัส COVID-19 ที่ผ่านมา สรงผลทำให้มีผู้ประกอบการใหม่เพิ่มขึ้น โดยรายละเอียดบริษัทในประเทศไทยที่ให้บริการคลังคอลีน กับบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริการตรวจไนโตรเจน NIPT ในประเทศไทย เป็นไปตามตารางข้างล่างนี้

ชื่อบริษัท	ปี 2565		ลักษณะการให้บริการ				
	รายได้ (ล้านบาท)	กำไร ¹ (ล้านบาท)	บริการ NIPT	บริการ Genetics	บริการ Infectious	บริการ WGS/ WES*	บริการตรวจอื่นๆ
บริษัท แบงคอกจีโนมิกส์ จำกัด (มหาชน) 	305.77	75.11	/	<ul style="list-style-type: none"> - การคัดกรองความผิดปกติของตัวอ่อน ก่อนการฝังตัวในกระบวนการทำการทำเด็ก หลอดแก้ว - ตรวจคัดกรองโรคคลัสเตอร์เมีย - ตรวจคัดกรองโรคกล้ามเนื้อข้ออ่อนแรง - ตรวจคัดกรองโรคสูญเสียการได้ยิน - ตรวจคัดกรองกลุ่มยืนที่มีความสัมพันธ์ กับโควิด-19 - การดูด Ortostatic พันธุกรรมเฉพาะ บุคคลอย่างละเอียด - ตรวจคัดกรองทางวิเคราะห์เอดี 	<ul style="list-style-type: none"> - ไวรัสโคโรนาไวรัส COVID-19 - ไวรัสฝีดาษลิง - ตรวจเชื้อ HPV เพื่อคัดกรองมะเร็งปากมดลูก 	WGS / WES	<ul style="list-style-type: none"> - Basic Health Check-up - บริการด้านงานเทคโนโลยี
บริษัท บางกอก ไซโตเจนิติกส์ เทคโนโลยี จำกัด ¹	93.50	5.23	/	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจคัดกรองกลุ่มยืนที่มีความสัมพันธ์ กับโควิด-19 - ตรวจคัดกรองทางวิเคราะห์เอดี - ตรวจพันธุกรรมเกี่ยวกับการแพ้ยา - ตรวจพิสูจน์ความสัมพันธ์ทางเครื่องญาติ - ตรวจพันธุกรรมสาเหตุของโรคอื่นๆ - ตรวจพันธุกรรมที่เกี่ยวกับพันธุศาสตร์ โภชนาการ - ตรวจหาสาเหตุของการแท้ง 	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจ ATK สำหรับโควิด-19 - ตรวจเชื้อ HPV เพื่อคัดกรองมะเร็งปากมดลูก 	WES	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจคัดกรองการแพ้จาก อาหารและสิ่งกระตุ้นจาก สิ่งแวดล้อม - ตรวจคัดกรองมะเร็งปากมดลูก

บริษัทหลักทรัพย์ กรีนต์ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สลับ ชั้น 22 และชั้น 23 ถนนคอนเวนต์ แขวงสลับ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นเท่าที่เก่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทหลักทรัพย์ กรีนต์ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือปรับเปลี่ยนรายการฉบับบันทึกไม่ต่อไปอ้างล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของบุคคลทุกคน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือซักวินัยบังคับ ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ชื่อบริษัท	ปี 2565		ลักษณะการให้บริการ				
	รายได้ (ล้านบาท)	กำไร (ล้านบาท)	บริการ NIPT	บริการ Genetics	บริการ Infectious	บริการ WGS/ WES*	บริการตรวจอื่นๆ
บริษัท นิวเจน ไดagnostics จำกัด ²	200.82	52.84	/	- ตรวจคัดกรองโอดีตส์ชีเมีย	- ไวรัสโคโรนา COVID-19 - ตรวจเชื้อ HPV เพื่อคัดกรองมะเร็งปากมดลูก - ตรวจเชื้อโรคติดต่อทางเพศสัมพันธ์	-	- ตรวจคัดกรองมะเร็งด้วยเทคนิค Flow Cytometry - ตรวจ Vitamin D - Basic Health Check-up
บริษัท เน็ก เจนเนอว์เวชั่น จีเนมิก จำกัด ³	178.81	32.97	/	- ตรวจตัวอ่อนจากกระบวนการ IVF	-	-	- ตรวจ荷尔蒙 Anti-Mullerian Hormone (AMH) เพื่อทดสอบสภาพร่างกาย - MACS Sperm เพื่อคัดเลือกอสุจิที่แข็งแรงสำหรับการปฏิสนธิ
บริษัท กรุงเทพ อาร์ ไอ เอ แล็บ จำกัด ⁴	568.49	44.85	/	- ตรวจคัดกรองโอดีตส์ชีเมีย - ตรวจพันธุกรรมสาเหตุของโรคอื่นๆ	- ตรวจหาเชื้อไวรัส Viral Load Test (Real-time PCR) สำหรับเชื้อ HIV-1, HBV1, HCV1 - ตรวจหาเชื้อวัณโรค - ตรวจไวรัสไข้หวัดใหญ่ ไข้เตี้ย ตดอตาก และ HSV I & II	-	- ตรวจหาสารบ่งชี้มะเร็ง - ตรวจ荷尔蒙 Anti-Mullerian Hormone (AMH) เพื่อทดสอบสภาพร่างกาย - ตรวจภูมิแพ้อาหารแ芳 - ตรวจร่างกาย - ตรวจโรคภูมิคุ้มกันทำลายตนเอง - การเพาะเชื้อแบคทีเรีย - ตรวจโลหะหนักและสารพิษ - ตรวจทางศัลยพยาธิวิทยา
บริษัท กรุงเทพณัพนคุศาสตร์ จำกัด ⁵	22.00	1.28	/	- ตรวจคัดกรองกลุ่มยืนที่มีความสัมพันธ์ กับโอดีตส์ชีเมีย	-	-	-

บริษัทหลักทรัพย์ กรีนต์ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สลэм ชั้น 22 และชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสลэм เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นเท่าที่เก็บถือได้ และไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทหลักทรัพย์ กรีนต์ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือปรับเปลี่ยนรายการใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของบุคลากรทุกคน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือซักขาวให้บังลงทุน ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ชื่อบริษัท	ปี 2565		ลักษณะการให้บริการ				
	รายได้ (ล้านบาท)	กำไร (ล้านบาท)	บริการ NIPT	บริการ Genetics	บริการ Infectious	บริการ WGS/ WES*	บริการตรวจอื่นๆ
บริษัท ไชพิว่า จีโนมิกส์ จำกัด ⁶	7.59	(2.41)	/	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจคัดกรองกลุ่มยืนที่มีความสัมพันธ์กับโภคะเริง - ตรวจคัดกรองโรคคลัสซีเมีย - ตรวจคัดกรองทางการแพทย์ - ตรวจตัวอ่อนจากกระบวนการ IVF - ตรวจพันธุกรรมสาเหตุของโรคอื่นๆ - ตรวจพันธุกรรมโรคหายาก - ตรวจพันธุกรรมมะเร็งเพื่อหาตัวยainer การรักษา 	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจเชื้อ HPV เพื่อคัดกรองมะเร็งปากมดลูก 	-	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจคัดกรองภาวะครรภ์เป็นพิษ
บริษัท พีซี ที ลับօราตอรี่ เช้อร์วิส จำกัด ⁷	547.39	118.84	/	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจคัดกรองกลุ่มยืนที่มีความสัมพันธ์กับโภคะเริง - ตรวจคัดกรองโรคคลัสซีเมีย - ตรวจคัดกรองทางการแพทย์ - ตรวจพันธุกรรมที่เกี่ยวกับการแพ้ยา - ตรวจพิสูจน์ความสัมพันธ์ทางเครือญาติ - ตรวจพันธุกรรมสาเหตุของโรคอื่นๆ 	<ul style="list-style-type: none"> - ไวรัสโควิด-19 	-	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจร่างกาย - ตรวจทางนิติวิทยาศาสตร์
บริษัท ดี เอ็น เอ อิมเมจิจ จำกัด ⁸	12.80	(5.08)	/	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจคัดกรองกลุ่มยืนที่มีความสัมพันธ์กับโภคะเริง - ตรวจตัวอ่อนจากกระบวนการ IVF - ตรวจพิสูจน์ความสัมพันธ์ทางเครือญาติ 	-	-	-
บริษัท ศูนย์พันธุศาสตร์ การแพทย์ จำกัด ⁹	88.01	14.65	/	<ul style="list-style-type: none"> - ตรวจตัวอ่อนจากกระบวนการ IVF - ตรวจพันธุกรรมสาเหตุของโรคอื่นๆ 	-	WES	-
บริษัท ชินเนอร์จ ອินไซท์ จำกัด ¹⁰	47.24	1.51	/	-	-	-	-
บริษัท マイเจโนม จำกัด ¹¹	73.59	8.93	/	-	-	-	-

** Whole Genome Sequencing (WGS) คือ การถอดรหัสพันธุกรรมทั้งจีโนมของสิ่งมีชีวิต / Whole Exome Sequencing (WES) คือ การถอดรหัสพันธุกรรมของจีโนมเฉพาะส่วนที่มีการแสดงออกเป็นโปรตีน

บริษัทหลักทรัพย์ กรีนตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สลэм ชั้น 22 และชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสลэм เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นเท่าที่เก่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทหลักทรัพย์ กรีนตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือปรับเปลี่ยนรายการการนำเสนอต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของบุคคลทุกคน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือซักถามให้บังลงทุน ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ข้อมูลสรุปการเสนอขายหุ้น IPO

บริษัทจะมีทุนจดทะเบียน 300 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ โดยหุ้นสามัญที่เสนอขายในครั้งนี้จำนวน 160 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท คิดเป็นร้อยละ 26.67 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและเป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป

บริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้

- ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ .

Exhibit 7.โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลัง IPO



Source: Company

Exhibit 8.กลุ่มผู้ถือหุ้นครั้นไทย 8 ราย

รายชื่อ	สัดส่วนการถือหุ้น	
	ก่อน IPO	หลัง IPO
นายปรีชา เลาหพงศ์มนะ	16.67%	12.22%
นายวชิรพล อัศวินวิจิตร	10.54%	7.73%
นายพงศ์พชร ชนบุณย์วัฒน์	10.00%	7.33%
นางสาวกรชานก เนลิมวนิชันท์	5.00%	3.67%
นายอภิเชษฐ์ เนลิมวนิชันท์	5.00%	3.67%
นายสมชาย ประพันจิตร	0.67%	0.49%
นายอดุต อุดมเจริญชัยกิจ	0.67%	0.49%
นายพงศ์ชัย อัศวินวิจิตร	0.46%	0.34%
รวม	49.00%	35.93%

Source: Company

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2564-2566

บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 380.04 ล้านบาท จำนวน 320.07 ล้านบาท และ 247.34 ล้านบาท ตามลำดับ ติดเป็นอันดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 183.30 สำหรับปี 2565 และลดลง ร้อยละ 15.78 และ ลดลงร้อยละ 22.72 สำหรับปี 2565-2566 ตามลำดับ ซึ่งรายได้ที่ลดลงนั้นเป็นการปรับลดลงของรายได้จากการตรวจวิเคราะห์กลุ่มโรคติดเชื้อ หลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 ลดลง ส่งผลให้รายได้ในส่วนดังกล่าวปรับลดลงตามไปด้วย

โดยในปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ ร้อยละ 95.15 ร้อยละ 90.86 และร้อยละ 97.59 ตามลำดับ ซึ่งในปี 2564 สัดส่วนรายได้จากการให้บริการตรวจคัดกรองความผิดปกติทางพันธุกรรมด้านอนามัยการเจริญพันธุ์อยู่ที่ร้อยละ 37 ในขณะที่ปี 2565-2566 สัดส่วนเพิ่มขึ้นมาเป็นร้อยละ 51.49 และ ร้อยละ 83.73 ตามลำดับ สัดส่วนรายได้จากการให้บริการตรวจคัดกรองความผิดปกติทางพันธุกรรมด้านอนามัยการเจริญพันธุ์ที่ลดลงในปี 2564 เกิดจากรายได้การตรวจวิเคราะห์กลุ่มโรคติดเชื้อเพิ่มสูงขึ้นเป็นอย่างมากจากแพร์ระบาดของ COVID-19 แต่อย่างไรก็ดี รายได้จากการตรวจคัดกรองความผิดปกติทางพันธุกรรมด้านอนามัยการเจริญพันธุ์ในปี 2564-2565 ยังมีอัตราการเติบโตที่ดีโดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ ร้อยละ 27.59 ร้อยละ 17.20 และร้อยละ 25.65 ตามลำดับ

ปี 2564-2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 105.66 ล้านบาท 75.11 ล้านบาท และ 32.14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 27.80 ร้อยละ 23.47 และร้อยละ 13.00 ตามลำดับ โดยกำไรสุทธิในปี 2565-2566 ที่มีการปรับลดลงนั้น เกิดจากรายได้การตรวจวิเคราะห์กลุ่มโรคติดเชื้อที่ลดลง ตามสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ลดลง รวมถึงมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ มีการจ้างพนักงานฝ่ายธุรกิจเพื่อรองรับภาระขยายเติบโตของบริษัทฯ ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการเติร์ยมความพัฒนาสำหรับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์

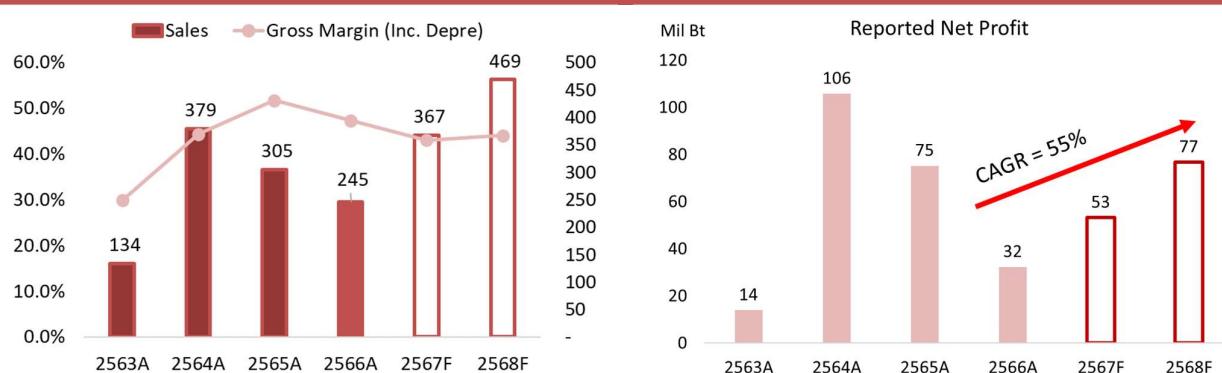
คาดผลการดำเนินงานปี 2567-2568 เติบโตต่อเนื่อง

ฝ่ายวิเคราะห์ฯ คาดการณ์รายร่วงในปี 2567-2568 ที่ 367 ล้านบาท และ 469 ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2567-2568 รายได้รวมมีการเติบโต ร้อยละ 47.98 และ ร้อยละ 27.67 ตามลำดับ ซึ่งมาจากรายได้จากการตรวจสอบความผิดปกติทาง พนักงานด้านอนามัย การเจริญพันธุ์เพิ่มขึ้น รวมถึงรายได้จากการขายเครื่องมือทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2567-2568 ฝ่ายวิเคราะห์ฯ ประเมินไว้ ร้อยละ 43.00 และร้อยละ 44.02 ตามลำดับ ในปี 2567 อัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงเนื่องจากไม่ได้มีรายได้จากการตรวจสอบวิเคราะห์กลุ่มโรคติดเชื้อ COVID-19 ซึ่งมีอัตรากำไรค่อนข้างสูง

สำหรับกำไรในปี 2567-2568 ฝ่ายวิเคราะห์ฯ ประเมินไว้ ที่ 53 ล้านบาท และ 77 ล้านบาท ปี 2567-2568 กำไรจากการเติบโต ร้อยละ 52.23 และ ร้อยละ 44.36 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการบริการและกิจการขายที่เพิ่มขึ้น

Exhibit 9.ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและการเติบโตในอนาคต



Source: Company, Trinity Research

การประเมินมูลค่าหุ้น

ประเมิน Fair value สิ้นปี 2567 ที่ 2.65 บาทต่อหุ้น

ฝ่ายวิเคราะห์ฯ ประเมินมูลค่าหุ้น BKGI สิ้นปี 2567 ที่ 2.65 บาท ด้วยวิธี P/E Ratio ที่ 30 เท่า ซึ่งเป็นระดับ PER ของ SET Healthcare ที่ซื้อขายในปัจจุบัน บนคาดการณ์ EPS ปี 2567 ที่ 0.09 บาทต่อหุ้น

นอกจากลักษณะการทำธุรกิจที่ข้องเกี่ยวกับการแพทย์ และอุตสาหกรรม Healthcare แล้วนั้น บริษัทฯ ยังมีอัตราการทำกำไรที่สูง ทั้งอัตรากำไรขั้นต้นกว่าร้อยละ 45-50 และ ROE (ก่อน IPO) ที่สูงร้อยละ 30 ซึ่งเทียบเคียงได้กับการทำกำไรของโรงพยาบาลขนาดใหญ่

Exhibit 10. SET Healthcare PE band



Source: Bloomberg

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิจากการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ในแต่ละปี ภายหลังการหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจจ่ายเงินปันผลแตกต่างไปจากนโยบายที่กำหนดไว้ได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการ ฐานะทางการเงิน สภาพคล่องทางการเงิน และความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียน ในการบริหารจัดการ และแผนการขยายธุรกิจในอนาคต

ปัจจัยเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการพึงพิงกลุ่ม BGI
2. ความเสี่ยงจากการวิเคราะห์ผลแพดจากการตรวจ NIPT
3. ความเสี่ยงในการปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบ กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ
4. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจ
5. ความเสี่ยงจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการตรวจวิเคราะห์กลุ่มโควิดเชื้อไวรัส-โควิด 19
6. ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
7. ความเสี่ยงจากการพึงพิงผู้บริหารและบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญ
8. ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน

Bangkok Genomics Innovation Public Company Limited
Income statement

Year End Dec (Btm)	2563A	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F
Sales	134	379	305	245	367	469
Cost of good sold	(94)	(211)	(147)	(129)	(209)	(263)
Gross Profit	40	168	158	116	158	206
SG&A	(25)	(59)	(94)	(85)	(103)	(127)
EBITDA	22	117	76	31	55	80
Depreciation & Amortization	(8)	(8)	(13)	0	0	0
EBIT	15	109	64	31	55	80
Equity Shares	0	0	0	0	0	0
Financial Costs	(1)	(1)	(1)	(2)	(1)	(1)
Other Income	0	1	15	2	2	2
Other Expenses	(1)	(3)	1	1	0	0
Pretax Profit	13	106	79	32	56	81
Tax	1	(0)	(4)	0	(3)	(4)
Net Profit before minority	14	106	75	32	53	77
Less Minority Interest	0	0	0	0	0	0
Net Profit before Extra.	14	106	75	32	53	77
Impairment loss on assets	0	0	0	0	0	0
Extraordinary items	0	0	0	0	0	0
Reported Net Profit	14	106	75	32	53	77
EPS (Bt)	0.23	1.76	0.17	0.07	0.09	0.13
Core (EPS)	0.23	1.76	0.17	0.07	0.09	0.13

Statements of Financial Position

Year End Dec (Btm)	2563A	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F
Cash in hand & at banks	12	51	148	126	357	369
Short term investment	0	0	0	40	41	42
Accounts receivable -net	23	68	39	29	50	64
Inventories	11	17	20	10	29	36
Other current assets	1	2	3	7	10	13
Total Current Assets	47	137	210	212	486	524
Investments	0	0	0	4	4	4
Property, Plant & Equipment	33	36	50	47	62	77
Good will	0	0	0	0	0	0
Intangible assets	15	12	32	24	24	24
Deferred tax assets	0	0	0	0	0	0
Others	3	2	8	6	6	6
Total Assets	98	188	301	293	582	634
Loans and O/D from banks	0	0	0	0	0	0
Account payable-trade	38	26	17	31	29	36
Current portion 1 yr L/T loans	3	2	4	4	4	3
Other current liabilities	2	1	3	1	1	1
Total Current Liabilities	43	29	24	36	33	40
Long-term debt	11	8	27	19	18	18
Other	1	1	1	2	2	2
Total Liabilities	54	38	53	57	54	60
Capital	30	30	220	220	481	481
Legal reserve	0	0	7	8	11	15
Unappropriated	14	119	21	8	37	79
Others	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Total Equity before MI	44	149	248	236	528	574
Minority Interest	0	0	0	0	0	0
Total Equity	44	149	248	236	528	574
Total Liabilities & Equity	98	188	301	293	582	634

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาณิค สีลม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในการวิเคราะห์และประเมินผลของบริษัทฯ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันถ้วนความถูกต้องของข้อมูลที่นำเสนอ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของรายงานนี้ได้รับเงินค่าธรรมเนียมจากบริษัทฯ ที่มีผลต่อการตัดสินใจของบุคคลทุกคน โดยไม่ได้เป็นการขับเคลื่อนภาระของบุคคลทุกคน สำหรับข้อมูลในรายงานนี้ ทางบริษัทฯ ได้ระบุไว้ในรายงานนี้แล้วว่า ข้อมูลที่นำเสนอในรายงานนี้ เป็นข้อมูลที่ได้รับมาอย่างถูกต้องและแม่นยำที่สุดเท่าที่สามารถทราบได้ แต่ไม่สามารถรับรองได้ว่าจะถูกต้องและแม่นยำในทุกๆ กรณี ดังนั้น ควรใช้ข้อมูลนี้เพียงเครื่อง助长 ไม่สามารถใช้เป็นเครื่องตัดสินใจทางการลงทุน ได้

Bangkok Genomics Innovation Public Company Limited
Cash Flow Statement

Year End Dec (Btm)	2563A	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F
Pre-tax profit	14	107	80	34	57	82
Depreciation	8	8	13	0	0	0
Chg in working capital	1	(0)	(4)	0	(3)	(4)
Tax paid	0	0	0	0	0	0
Other operating activities	(10)	(64)	12	30	(45)	(17)
CF from Operating	13	51	101	63	9	61
Capital expenditure	(2)	(9)	(46)	12	(15)	(15)
Change in investments	0	0	0	(44)	(1)	(1)
Other investing activities	0	0	0	0	0	0
CF from Investment	(2)	(9)	(46)	(32)	(16)	(16)
Capital Increase	0	0	197	2	263	4
Debt Financing	(6)	(3)	21	(8)	(1)	(1)
Dividend (incl. tax)	(2)	0	(167)	(44)	(21)	(31)
Other financing activities	(0)	(1)	(8)	(3)	(4)	(5)
CF from Financing	(8)	(3)	43	(54)	237	(33)
Change in Cash	3	39	98	(22)	231	12
Beginning Cash	9	12	51	148	126	357
Ending Cash	12	51	148	126	357	369

Key Ratios

Year End Dec (Bt mn)	2563A	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F
Per Share (Bt)						
EPS	0.23	1.76	0.17	0.07	0.09	0.13
DPS	0.03	0.00	0.38	0.10	0.04	0.05
BV	0.73	2.49	0.56	0.54	0.88	0.96
CF	0.21	0.85	0.23	0.14	0.02	0.10
* number of shares based on par 0.5 THB						
Liquidity Ratio (x)						
Current Ratio	1.10	4.66	8.79	5.96	14.68	13.08
Quick Ratio	0.84	4.09	7.94	5.68	13.82	12.18
Profitability Ratio (%)						
Gross Margin (Inc. Depre)	29.81%	44.32%	51.68%	47.31%	43.00%	44.02%
EBITDA Margin	16.73%	30.92%	24.99%	12.59%	15.00%	17.02%
EBIT Margin	11.07%	28.70%	20.85%	12.59%	15.00%	17.02%
Net Margin	10.29%	27.80%	23.47%	12.99%	14.38%	16.27%
ROE	31.62%	109.55%	37.85%	13.30%	13.90%	13.89%
Efficiency Ratio						
ROA	14.10%	56.28%	24.99%	10.97%	9.12%	12.08%
ROFA	41.85%	289.72%	150.86%	69.02%	86.26%	100.07%
Leverage Ratio (x)						
Debt to Equity	0.30	0.07	0.13	0.10	0.04	0.04
Net Debt to Equity	0.03	Cash	Cash	Cash	Cash	Cash
Interest Coverage Ratio	17.12	152.25	59.14	18.83	46.45	69.34
Growth						
Sales Growth	12.43%	183.49%	-19.65%	-19.48%	49.70%	27.67%
EBITDA Growth	38.80%	423.92%	-35.05%	-59.45%	78.38%	44.87%
Net Profit Growth	-11.03%	665.57%	-28.91%	-57.21%	65.24%	44.28%
EPS Growth	-11.03%	665.57%	-90.31%	-57.21%	21.17%	44.28%
Valuation						
PER (x)	11.52	1.50	15.52	36.28	29.94	20.75
P/BV (x)	3.64	1.07	4.71	4.94	3.01	2.77
EV/EBITDA (x)	71.10	13.22	19.34	48.18	22.80	15.57
P/CF (x)	12.58	3.11	11.59	18.37	168.25	25.99
Dividend Yield (%)	1.09%	0.00%	14.28%	3.77%	1.34%	1.93%
Dividend Payout Ratio (%)	13%	0%	222%	137%	40%	40%

* Stock price based on target price @ 2.65

บริษัทหลักทรัพย์ กรีนตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สีลม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในการวิเคราะห์หุ้นและคาดการณ์แนวโน้มหุ้นต่างๆ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเชิงลึกแก่ผู้ลงทุนและนักลงทุน ไม่ได้เป็นการข้อเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ หรือการให้คำแนะนำทางการเงินใดๆ ที่ปราศจากภัยในรายงาน

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100	▲▲▲▲	ดีเด่น	Excellent
80 - 89	▲▲▲	ดีมาก	Very Good
70 - 79	▲▲▲	ดี	Good
60 - 69	▲▲	ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59	▲	ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทฯ ที่เปลี่ยนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เมืองเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่สูงลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจะเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายนอกเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ที่เปลี่ยนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจะจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ที่รับผิดชอบ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้อง ครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีรักษาระบัคความดีบัณฑุการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทฯ ที่เปลี่ยนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทฯ ที่เปลี่ยนโดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ ที่เปลี่ยนตามที่บริษัทฯ ที่เปลี่ยนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ที่เปลี่ยนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจะเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทฯ ที่เปลี่ยนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายนอกเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ที่รับผิดชอบ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

บริษัทหลักทรัพย์ กรีนต์ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สลอม ชั้น 22 และชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสลอม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยอ้อมูลมาต่อก่อนที่ประกาศและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ และไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้น โดยบริษัทหลักทรัพย์ กรีนต์ จำกัด ผู้จัดทำของเว็บไซต์นี้ในการขยายผลความเสี่ยงหรือประเมินภาระของนักลงทุน รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการยืนยันหรือรับรองข้อมูลนี้ให้กับลูกค้า สำหรับข้อมูลที่มีอยู่ในเว็บไซต์นี้ ไม่สามารถใช้แทนข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการยืนยันโดยทางการเงินได้ บริษัทหลักทรัพย์ ห้ามตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน