2026 年 10 月 29 日

バンコク・ドゥシット・メディカル・サービシズ（BDMS）

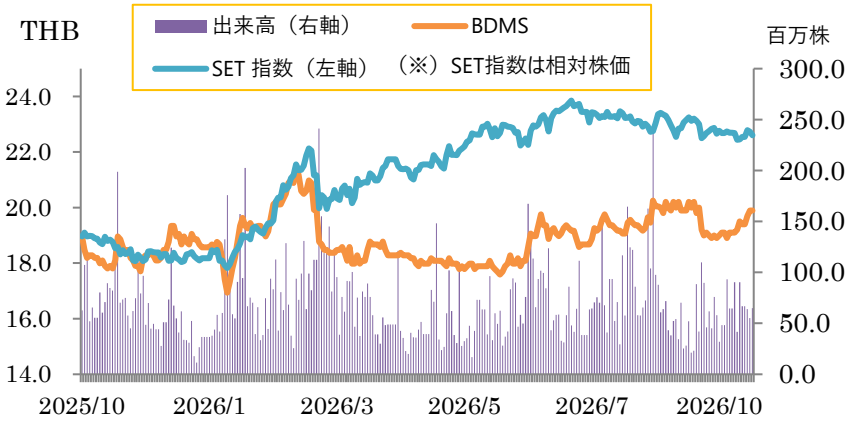
2026 年決算期の第 2 四半期および中間期業績は売上成長乏しくも、7 月からの成長モメンタムに期待持てる。

タイ証券取引所（SET）| 医療・ヘルスケア | 業績フォロー

BLOOMBERG: BDMS TB| REUTERS BDMS.BK

PhillipCapital
Your Partner In Finance
フィリップ・キャピタル証券株式会社・リサーチ部
三角友幸
TEL：+81 3 3666 0707（直通）
E-mail：tomoyuki.misumi@phillip.co.jp

【株価推移】



（出所：Bloombergをもとにフィリップ証券作成）

【企業概要】

タイ国内最大級の大手私立病院グループ。医師である Prasert Prasarttong-Osoth（プラーサート・プラサートーンオーソット）により創業。タイ国内のバンコク病院、BHN 病院、サミウェート病院ほか、カンボジアのロイヤルアンコール国際病院などが傘下にある。

株価	（THB）	**19.90**
実績 PER		20.68
予想 PER		19.34
時価総額	（10 億 THB ）	316
平均売買代金	（百万 THB）	**1,423**

＊配当予想と予想 PER はブルームバーグ、各数値は 10/28 終値による

- 直近業績は、2Q26 の売上高が前年同期比 0.7%増の 269 億 THB、営業利益が同 6.1%減の 42 億 THB、純利益が同 6.9%減の 32 億 THB の、売上横ばいからの減益となった。
- 中間期（4－6 月）の売上成長が低かった一方で、7 月の収益（未監査）は対前年比で高い成長モメンタムを示唆した。病院からの売上高は 7 月では前年同月比 8%増となった。またタイ国外の患者からの 7 月の病院売上高は前年同月比＋6%であるが、カンボジアと中東からの患者を除くと、同 14%増となる。
- タイ国内病院の病床稼働率も 7 月に 65%に達した。予防医療への高い需要なども観測。3Q26 の売上モメンタムの高さに期待ができる。

■四半期業績：（単位：百万 THB）

決算期	2Q25	1Q26	2Q26	*ΔY/Y*	3Q26e
売上高	26,727	28,179	26,923	0.7%	30,156
営業利益	4,475	5,216	4,204	-6.1%	--
%営業利益率	16.74	18.51	15.61	--	--
当期純利益	3,490	4,058	3,248	-6.9%	--

■年次業績推移(12 月期)：（単位：百万 THB）

決算期	FY23	FY24	FY25	*ΔCAGR*	FY26e
売上高	100,853	107,867	111,507	*5.15%*	115,288
営業利益	18,892	20,452	20,162	*3.31%*	20,865
%営業利益率	18.73	18.96	18.08	--	18.09
当期純利益	14,358	15,987	15,848	*5.06%*	16,265

■一株あたり指標 年次・四半期：（単位：THB）

決算期	FY24	FY25	FY26e	1Q26	2Q26	3Q26e
EPS	1.01	1.00	1.02	0.26	0.20	0.28
DPS	0.70	0.75	0.80	n.a.	n.a.	n.a.
BVPS	6.29	6.66	6.80	6.39	6.50	--

＊各財務情報および経営陣や株主の情報は、企業公開の情報および Bloomberg データに基づく
(e は Bloomberg 予想値、CAGR は 3 カ年平均複利成長率)

■主要株主

株主名	保有数(千株)	%比率
Thai NVDR Co., Ltd.	1,540,861	9.7%
Prasert Prasarttong-Osoth	1,478,941	9.3%
Poramaporn Prasarttong-Osoth	939,537	5.9%

■経営陣

氏名	役職
Poramaporn Prasarttong-Osoth	CEO
Chairat Panthuraamphorn	COO
Narumol Noi-am	CFO

■セグメント業績

四半期推移	2Q25	2Q26	*ΔY/Y*
病院操業による収益	25,681	25,916	0.92%
物販による収益	1,045	1,006	-3.7%
中間期推移	**1H25**	**1H26**	***ΔY/Y***
病院操業による収益	52,736	53,051	0.6%
物販による収益	2,074	2,050	-1.2%

PhillipCapital
Your Partner In Finance

【レポートにおける免責・注意事項】

本レポートの発行元：フィリップ・キャピタル証券株式会社 〒103-0026 東京都港区虎ノ門 1-23-1 虎ノ門ヒルズ森タワー8 階
TEL:03-3666-2101　　URL： http://www.phillip.co.jp/
本レポートの作成者　　：リサーチ部 三角友幸

当資料は、情報提供を目的としており、金融商品に係る売買を勧誘するものではありません。フィリップ・キャピタル証券は、レポートを提供している証券会社との契約に基づき対価を得る場合があります。当資料に記載されている内容は投資判断の参考としてレポートの作成者の見解をお伝えするもので、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また、当資料の一部または全てを利用することにより生じたいかなる損失・損害について、フィリップ証券も、本レポートの作成者も、責任を負いません。当資料の一切の権利はフィリップ証券株式会社に帰属しており、無断で複製、転送、転載することを禁じます。

＜日本証券業協会自主規制規則「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則 （平 14.1.25）」に基づく表示＞

・フィリップ・キャピタル証券または本レポートの作成者であるアナリストと対象会社との間に重大な利益相反関係はありません。