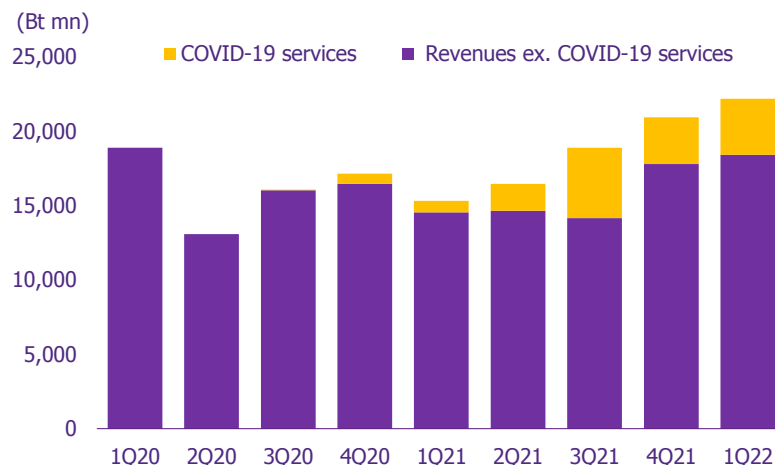


BDMS – หุ่นปลอดภัยช่วงตลาดผันผวน

สรุปที่เราเลือกแนะนำ บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) หรือ BDMS เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

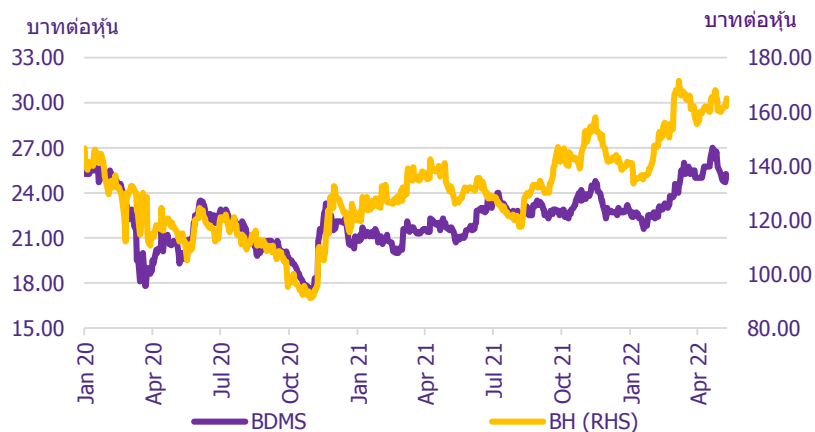
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจ รพ. เอกชนที่มีเครือข่ายครอบคลุมทุกพื้นที่มากสุดในไทย (มี รพ. 49 แห่ง รวมกว่า 8,500 เตียง) ซึ่งคาดได้ประโยชน์จากอุปสงค์ทางการแพทย์ในไทยและต่างประเทศที่ยังเพิ่มขึ้นในระยะยาว
- 2) 1Q22 กำไรปกติทำกำไร 3.4 พันลบ. เติบโต 157%YoY จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นทั้งที่ไม่เกี่ยวและเกี่ยวกับ COVID-19 ขณะที่ 2Q22 คาดโมเมนตัมกำไรยังดีต่อเนื่อง YoY จากการคลายล็อกดาวน์และข้อจำกัดเดินทางเข้าไทย ช่วยหนุนให้ตลาดผู้ป่วยต่างชาติและผู้ป่วยทั่วไปฟื้นตัว
- 3) ช่วงสั้นมองราคาหุ้นจะได้านิสงส์บวกจากตลาดปรับเพิ่มประมาณการหลังจบ 1Q22 ดีเกินคาด ขณะที่ล่าสุดราคาหุ้นของ BDMS ยังต่ำกว่า 3.9% จากก่อนเกิด COVID-19 และต่ำกว่า BH ที่ปรับขึ้น 12.2% จากก่อนเกิด COVID-19 ซึ่งมองยังไม่สะท้อนกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น
- 4) มีศักยภาพเติบโตที่ดีจากกลุ่มประกันสุขภาพเอกชนที่เพิ่มขึ้น หลังการเข้าสู่สังคมสูงอายุและการระบาดของ COVID-19 ทำให้ประชาชนตระหนักเรื่องค่าใช้จ่ายสุขภาพมากขึ้น อีกทั้งมี Upside Risk จากแผนร่วมทุนกับ COM7 ดำเนินธุรกิจร้านขายยาแบรนด์ใหม่ตั้งแต่ 4Q22
- 5) เป็นหุ้น Defensive ที่ปลอดภัยภายใต้ภาวะตลาดหุ้นที่มีความผันผวนสูงขึ้น โดยเราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 30 บาท

แนวโน้มการเติบโตของรายได้ค่ารักษาของ BDMS (รายได้รวม)



Source: Company, SCBS Research

ราคา BDMS ต่ำกว่า Pre-COVID แต่ BH สูงกว่า Pre-COVID แล้ว



Source: SETSMART, SCBS Research

บริการทางการเงินเป็นเพียงข้อมูลเท่านั้น
ณัฐพร วัฒนศิริกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobskul@scb.co.th