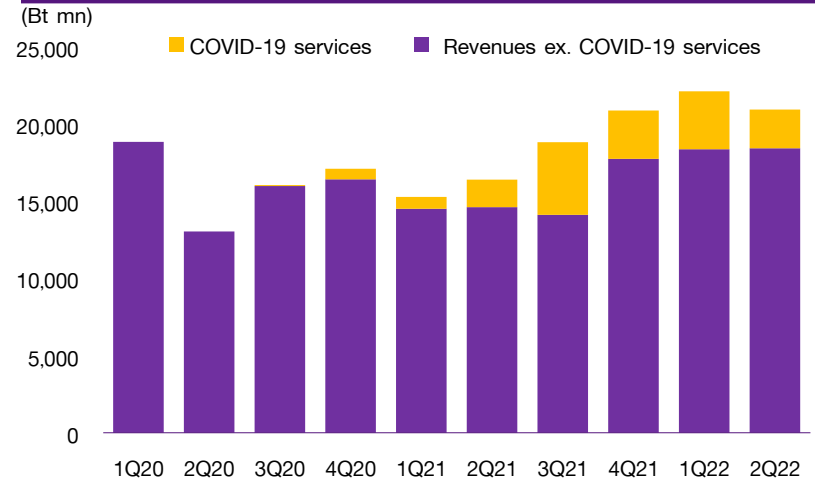


BDMS – ทำไมเริ่มดีกว่าก่อนเกิดโควิด

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

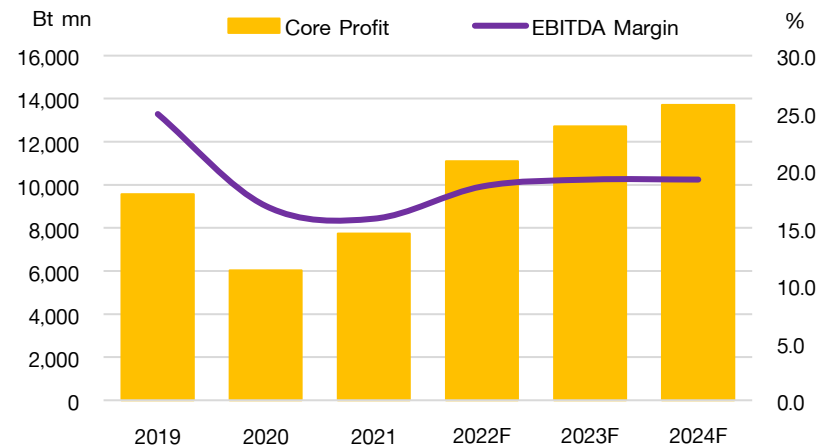
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจ รพ. เอกชนที่มีเครือข่ายครอบคลุมทุกพื้นที่มากที่สุดในไทย (มี รพ. 49 แห่ง รวมกว่า 8,500 เตียง) ซึ่งคาดได้ประโยชน์จากอุปสงค์ทางการแพทย์ในไทยและต่างประเทศที่ยังเพิ่มขึ้นในระยะยาว
- 2) 2Q22 กำไรสุทธิเติบโต 83%YoY สู่ระดับ 2.7 พันลบ. ซึ่งเป็นผลจากรายได้ที่แข็งแกร่งทั้งจากการเพิ่มขึ้นของค่ารักษาที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 และการรับรู้รายได้จากผู้ป่วยต่างชาติที่ปรับตัวดีขึ้น หลังไทยคลายข้อจำกัดการเข้าประเทศ ทำให้สะดวกต่อการเดินทางมาไทยได้ง่ายขึ้น
- 3) 2H22 คาดกำไรปกติดีขึ้น YoY ซึ่งจะทำให้ปี 2022 กำไรปกติเติบโต 43%YoY สู่ 1.1 หมื่นลบ. สูงกว่าระดับก่อนเกิด COVID-19 โดยได้รับการสนับสนุนจากบริการที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 และบริการผู้ป่วยต่างชาติที่แข็งแกร่ง ซึ่งจะช่วยชดเชยบริการ COVID-19 ที่ชะลอตัวลง
- 4) ช่วงสั้นมองราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นจากอานิสงส์ของกระแสเงินทุนที่มีทิศทางไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทย อีกทั้งราคาหุ้นปรับขึ้นเพียง 8.7% เทียบกับระดับก่อนเกิด COVID-19 แยกจากกำไรปกติปีนี้ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 16.0% เริ่มสูงกว่าระดับก่อนเกิด COVID-19 แล้ว
- 5) เป็นหุ้นเด่นกลุ่มการแพทย์ ซึ่งมีพื้นฐานดีและศักยภาพเติบโตต่อเนื่องในระยะยาว ทั้งนี้ประเมินราคาเป้าหมายหุ้นละ 31 บาท และคาดให้ Div. Yield ปีละ 1.8%

แนวโน้มการเติบโตของรายได้ค่ารักษาของ BDMS (รายได้ไตรมาส)



Source: Company, SCBS Research

กำไรปกติปีนี้เริ่มกลับมาสูงกว่าระดับก่อนเกิด COVID-19



Source: SETSMART, SCBS Research

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอิงข้อมูลพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ณัฐวัฒน์ ไชยภักดิ์ เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobasakul@scb.co.th