

BDMS

OUTPERFORM

Current price Bt29.50

Target price Bt34.00

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ => ภาพรวมเป็นกลางถึงบวก

- ภาพรวมเป็นกลางถึงบวก จากพัฒนาการเชิงบวกของค่าใช้จ่ายต่างชาติที่มีต่อเนื่องตามที่เรา คาดไว้ ภาพรวมของการดำเนินงานใน 2Q66 จะเติบโตได้ YoY แต่ลดลง QoQ จากปัจจัย ฤดูกาล
- BDMS เผยว่าจำนวนนัดหมายล่วงหน้าของค่าใช้จ่ายต่างชาติยังมีสูงต่อเนื่องที่ประมาณ 2.5 หมื่นนัดหมาย (ณ เดือน เม.ย.) โดยตลาดหลักๆ จะมาจาก CLMV ภูมิภาคตะวันออกกลาง และ ยุโรป หากพิจารณารายตลาด คนใช้จากประเทศกัมพูชามีการเติบโตดีมากขยับขึ้นเป็นอันดับ 1 (3.6% ของรายได้) แชนจ์หน้าคนใช้จากประเทศญี่ปุ่นซึ่งส่วนใหญ่เป็น expat (2.1% ของรายได้) สำหรับการพัฒนาตลาดคนใช้จีน BDMS ยังอยู่ในระหว่างพัฒนาผลิตภัณฑ์กับทาง Ping An Health
- BDMS คงเป้าหมายทางการเงินของปี 2566 ไว้เหมือนเดิม: คาดรายได้โต 6-8% และ EBITDA margin ที่ 24% ลดลงเล็กน้อยจาก 24.7% ในปี 2565 ซึ่งเป็นปีที่มี EBITDA margin สูงจากการให้บริการโควิด-19
- แผนการขยายโรงพยาบาลปี 2566 ยังเหมือนเดิม: คาดเปิดโรงพยาบาลกรุงเทพ ปลูกแถว (เฟสแรก 59 เตียงจาก 180 เตียง) ใน 3Q66 และส่วนขยายโรงพยาบาลพญาไท ศรีราชา อีก 100 เตียงเพื่อรับให้บริการประกันสังคมใน 2H66
- ติดตามการแข่งขันในภูเก็ต: จากประเด็นที่ BH จะมีการขยายการลงทุนเข้าไปในภูเก็ต (จำนวน 150 เตียง รายละเอียดอื่นยังไม่ชัดเจน) BDMS เผยว่าบริษัทมีความแข็งแกร่งและความพร้อม ในการส่งต่อคนใช้ในพื้นที่ภาคใต้จากการดำเนินงานมากกว่า 30 ปี โดย BDMS มี 3 โรงพยาบาล ในภูเก็ต 1 โรงที่สมุย 1 โรงที่สุราษฎร์ธานี และ 1 โรงที่หาดใหญ่

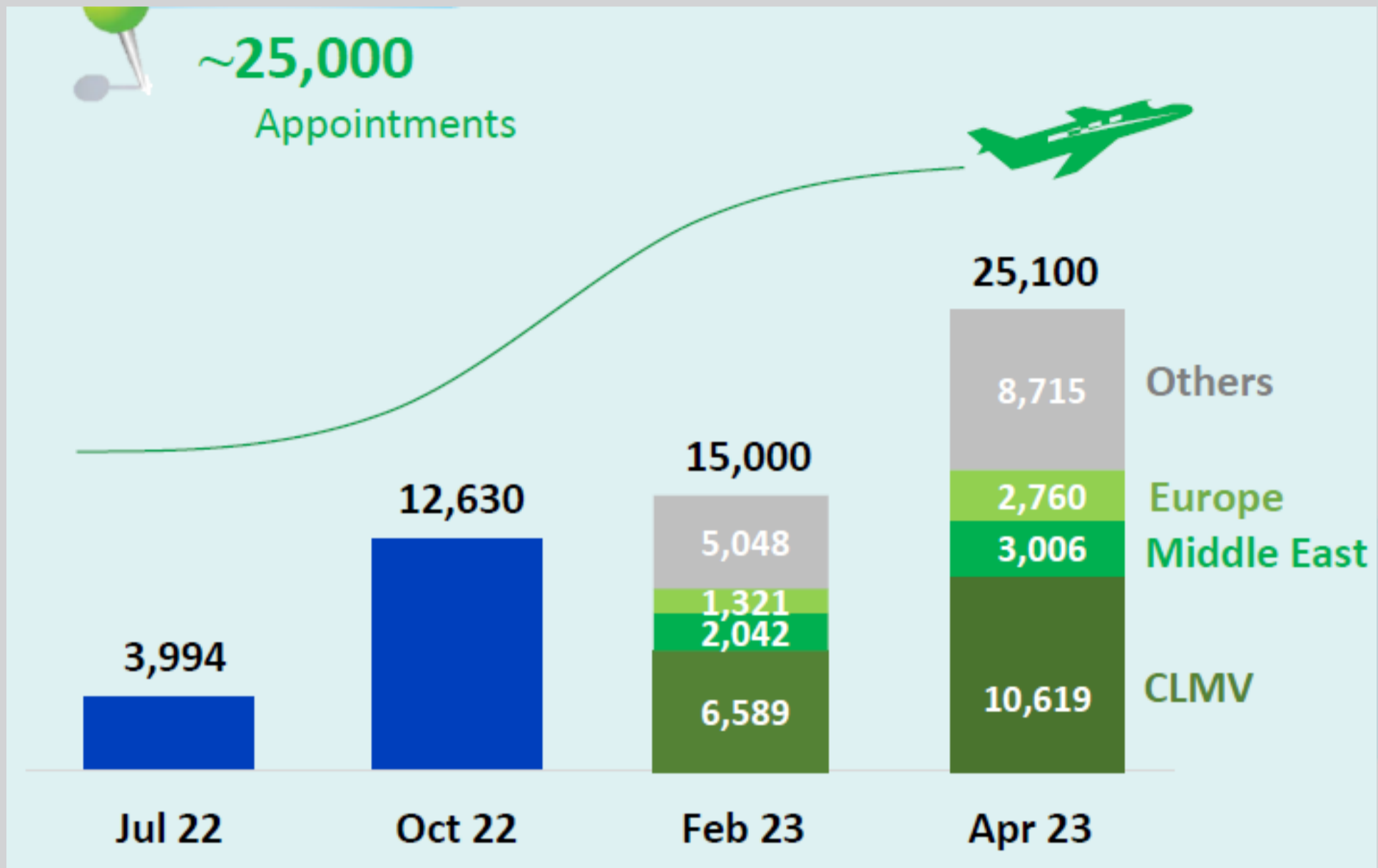
ระวีบุษ ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

BREAKING NEWS

15 ឧសភា 2566

InnovestX Research



Source: BDMS

