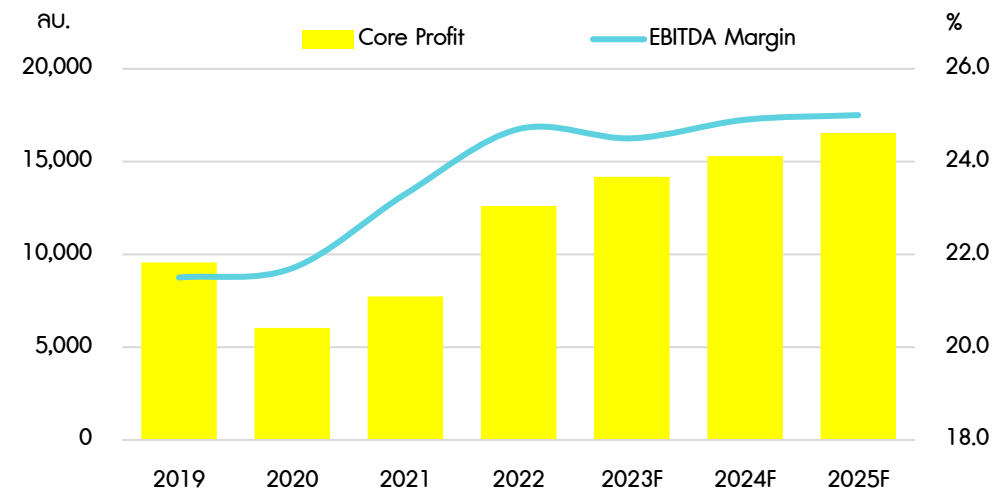


BDMS – หุ้นปลอดภัยที่มีกำไรแข็งแกร่ง

แนะนำ บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ หรือ BDMS เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

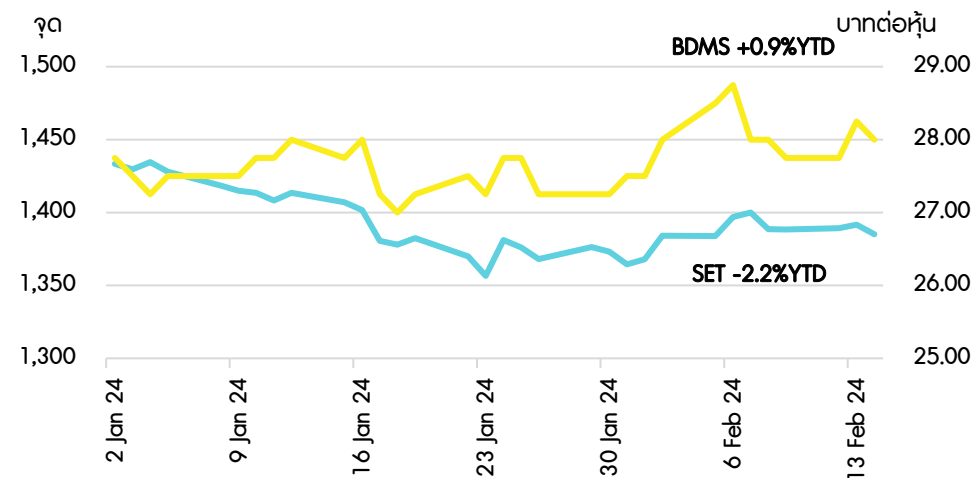
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจ รพ. เอกชนที่มีเครือข่ายมากสุดในไทย (รพ. 57 แห่ง รวมกว่า 8,500 เตียง) และติดอันดับ 1 ใน 5 ของรพ. เอกชนทั่วโลกในด้านมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ซึ่งคาดว่าจะได้ประโยชน์จากอุปสงค์การแพทย์ที่จะเพิ่มขึ้นในระยะยาว
- 2) กำไรมีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง โดย 4Q23 คาดกำไรปกติ 3.6 พันลบ. เติบโต 16%YoY จากรายได้ที่แข็งแกร่ง แต่จะลดลง 7%QoQ จากปัจจัยฤดูกาล ส่วนปี 2023 คาดกำไรปกติ 1.4 หมื่นลบ. เติบโต 12%YoY และเพิ่มเป็น 1.5 หมื่นลบ. เติบโต 8%YoY ในปี 2024 แรงแหวนจากรายได้และ EBITDA margin ที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากบริการผู้ป่วยต่างชาติมากขึ้น และการใช้ประโยชน์สินทรัพย์ได้ดีขึ้น
- 3) เป็นหุ้นปลอดภัยและ Valuation ไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 29 เท่า ต่ำกว่าระดับ -2SD ของ PER เฉลี่ยในอดีตที่ 32 เท่า และราคาหุ้นยังมีความผันผวนต่ำ สะท้อนได้จากราคาหุ้น BDMS ปรับขึ้น 0.7%YTD ดีกว่า SET ที่ปรับลง 2.2%YTD
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 35 บาท (อิงวิธี DCF) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2023 หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 1.8%

กำไรปกติของ BDMS มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง



Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น BDMS เทียบ SET



Source : InnovestX Research