BDMS

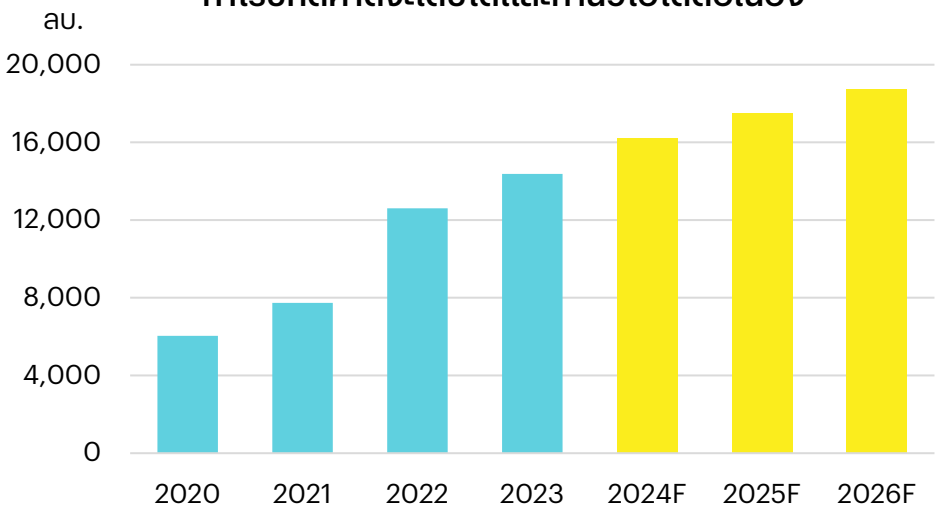
BDMS – Defensive ในช่วงตลาด Risk Off

แนะนำ บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ หรือ BDMS เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

1) เป็นผู้นำธุรกิจ รพ. เอกชนที่มีเครือข่ายมากสุดในไทย (รพ. 57 แห่ง รวมกว่า 8,500 เตียง) และติดอันดับ 1 ใน 5 ของรพ. เอกชนทั่วโลกในด้านมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ซึ่งคาดได้ประโยชน์จากอุปสงค์ทางการแพทย์ที่จะเพิ่มขึ้นในระยะยาว
2) 2Q24 คาดกำไรปกติจะลดลง QoQ ตามผลฤดูกาล แต่จะยังเติบโตดี YoY จากรายได้ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ทั้งปี 2024 คาดมีกำไรปกติ 1.62 หมื่นลบ. เติบโต 12.6%YoY และเพิ่มเป็น 1.75 หมื่นลบ. เติบโต 8%YoY ในปี 2025 แรงหนุนจากรายได้และ EBITDA margin ที่เพิ่มขึ้น หลักๆ จากให้บริการผู้ป่วยต่างชาติมากขึ้น
3) เป็นหุ้น Defensive ซึ่งเหมาะกับสภาวะตลาด Risk Off และ Valuation ไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 27 เท่า ต่ำกว่าระดับ -2SD ของ PER เฉลี่ยในอดีตที่ 32 เท่า และราคาหุ้นยังมีความผันผวนต่ำ สะท้อนได้จากราคาหุ้น BDMS ปรับตัวลดลง -1.8%YTD ดีกว่า SET ที่ปรับตัวลดลง -7.0%YTD
4) เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 36 บาท (อิงวิธี DCF) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.79 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 2.9%

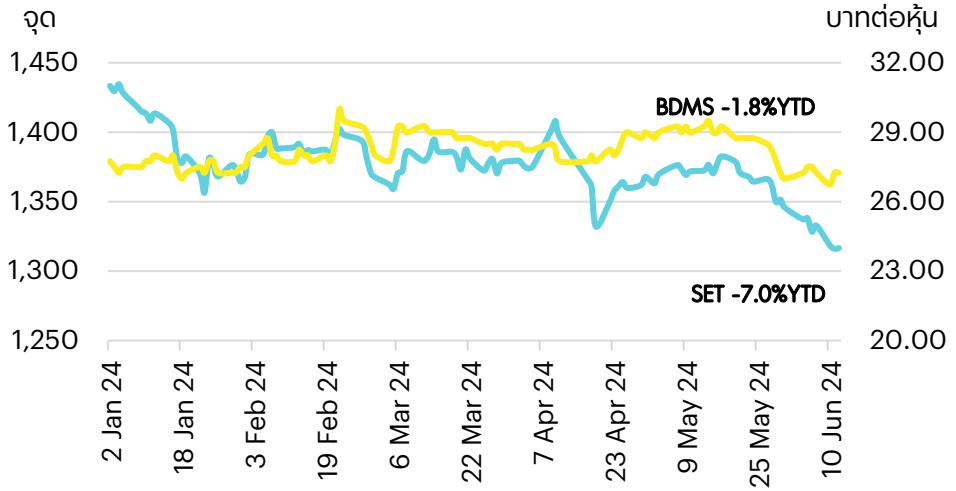
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ณัฏฐ์วริน ไตรภพสกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobsakul@scb.co.th

กำไรปกติคาดจะเติบโตและทำนิวไฮได้ต่อเนื่อง



Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น BDMS เทียบ SET



Source : SETSMART, InnovestX Research