

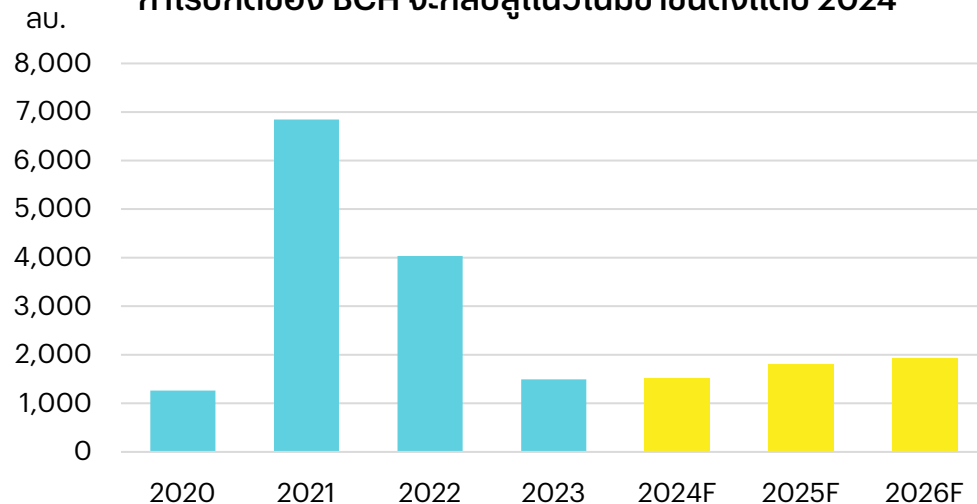
BCH

BCH – 3Q24 คาดกำไรโต QoQ และ YoY

แนะนำ บมจ. บางกอก เซน ฮอสปิทอล หรือ BCH เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

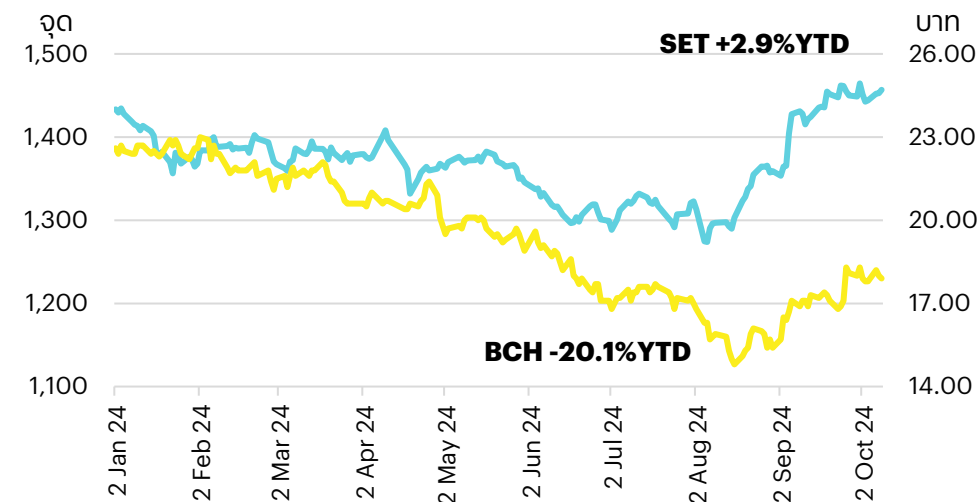
- 1) ผู้นำธุรกิจ sw. เอกชน ที่มีความแข็งแกร่งในตลาดผู้ป่วยเงินสดที่มีรายได้ระดับกลางและตลาดผู้ป่วยประกันสังคม ซึ่งมีศักยภาพเติบโตในระยะยาว ตามการขยายตัวต่อเนื่องของอุปสงค์การแพทย์ทั้งกลุ่มเงินและกลุ่มประกันสังคม
- 2) 3Q24 คาดกำไรเติบโต QoQ และ YoY ปัจจัยหนุนจากเข้าสู่ High Season, การเปิดศูนย์การแพทย์เพิ่ม การปรับปรุงโรงพยาบาลแล้วเสร็จ และการดำเนินงานที่ดีขึ้นของ sw. ใหม่ : sw. เกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อยุธยาประเทศ sw. เกษมราษฎร์ ปรารจันบุรี และ sw. เกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล เวียงจันทน์
- 3) Valuation ไม่แพง โดยเทรดที่ PER 25F ระดับ 21 เท่า คิดเป็น -2SD ของ PER เฉลี่ยในอดีตของบริษัท ขณะที่ปี 2024-2026 คาดกำไรปกติจะเติบโตเฉลี่ยปีละ 13% ซึ่งนับว่าแข็งแกร่งสุดในกลุ่ม sw. ที่มีการให้บริการแก่กลุ่มประกันสังคม
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 21 บาท อิงวิธี DCF (WACC ที่ 7% และอัตราการเติบโตระยะยาวที่ 3%) และคาดให้ Div. Yield ราวปีละ 2.3%

กำไรปกติของ BCH จะกลับสู่แนวโน้มขาขึ้นตั้งแต่ปี 2024



Source : Company, InnovestX Research

มองราคาหุ้น BCH ปรับลงสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว



Source : SETSMART, InnovestX Research