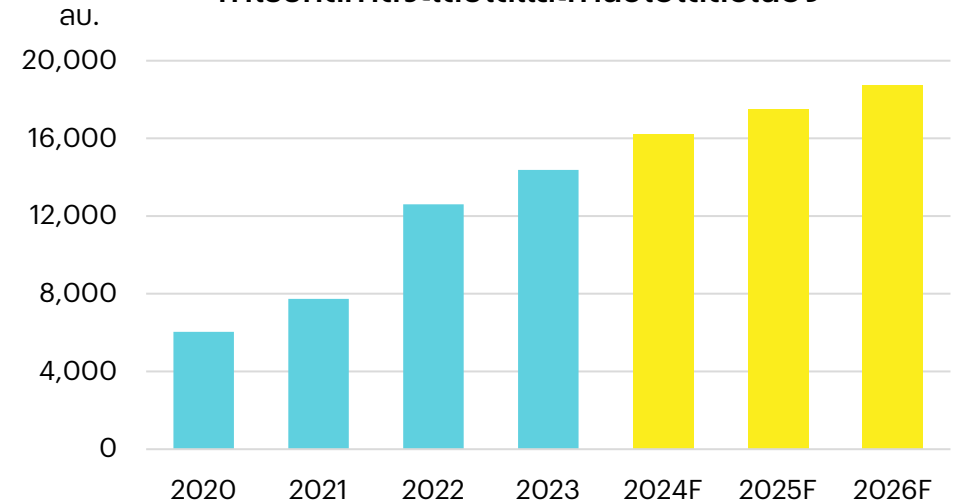


BDMS – 3Q24 คาดกำไรทำ New High

แนะนำ บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ หรือ BDMS เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

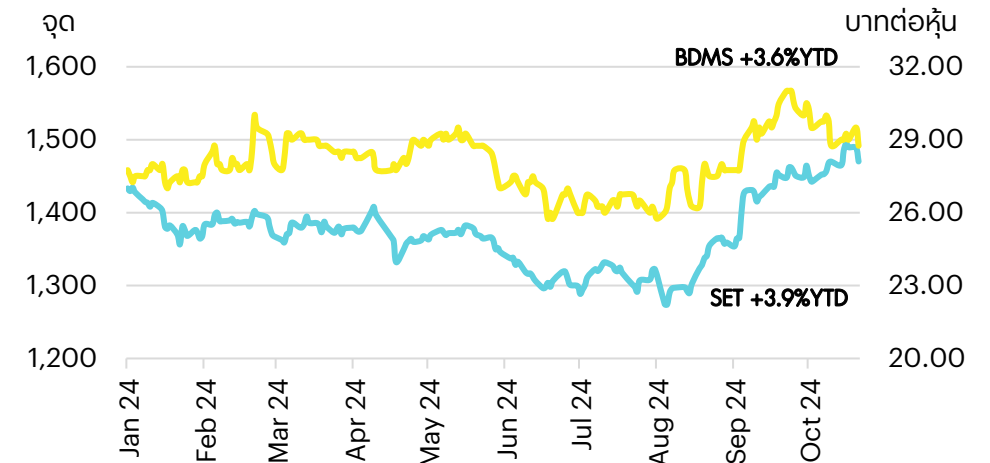
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจ sw. เอกชนที่มีเครือข่ายมากสุดในไทย (sw. 57 แห่ง รวมกว่า 8,500 เตียง) และติดอันดับ 1 ใน 5 ของ sw. เอกชนทั่วโลกในด้านมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ซึ่งคาดได้ประโยชน์จากอุปสงค์ทางการแพทย์ที่จะเพิ่มขึ้นในระยะยาว
- 2) 3Q24 คาดสร้างสถิติกำไรปกติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ราว 4.3-4.4 พันลบ. เพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY ปัจจัยขับเคลื่อนจากเป็นไฮซีซั่นของกลุ่มธุรกิจ sw. ซึ่งได้รับปัจจัยหนุนจากโรคตามฤดูกาล (มีผู้ป่วยชาวไทยเข้ารับบริการเพิ่มขึ้น) และจากภาพการท่องเที่ยวไทยที่ดีขึ้น (มีผู้ป่วยชาวต่างชาติเข้ารับบริการเพิ่มขึ้น)
- 3) มองราคาหุ้นมีโอกาสปรับตัวขึ้น เนื่องจากมีกำไรที่แข็งแกร่งกว่าผู้ประกอบการ sw. รายอื่นๆ ขณะที่ช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาราคาหุ้น BDMS ยัง Laggard กลุ่ม และ Valuation ไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2024F และ 2025F ที่ 27 เท่า และ 25 เท่า ต่ำกว่าระดับ -2SD ของ PER เฉลี่ยในอดีตที่ 30 เท่า
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 36 บาท (อิงวิธี DCF) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.79 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 2.8%

กำไรปกติคาดจะเติบโตและทำนิวไฮได้ต่อเนื่อง



Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น BDMS เทียบ SET



Source : SETSMART, InnovestX Research