

พอร์ต มั่นคง



Trinity Research

28 January 2021

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
ธนัทธร ฉัตรเสถียร
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 049194
เอกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 055680

เกษ ตวงทอง
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045626
วฤณ มหาดำรงศกุล
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 081151

คำนิยามของ “พอร์ตมั่นคง”

- Universe ได้แก่ หุ้นในดัชนี SET Index และ MAI
- ปัจจัยหลักที่ใช้ในการคัดเลือกหุ้น ได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเชิงคุณภาพ
- มีจำนวนหุ้นลงทุนทั้งหมดไม่เกิน 5 บริษัท
- เป็นพอร์ตโฟลิโอที่เน้นความผันผวนต่ำ
- มีจุดมุ่งหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ชนะตลาดในระยะยาว
- มีการหมุนเวียนของหุ้นต่ำ
- เหมาะกับนักลงทุนระยะกลางถึงระยะยาว
- หากมีบริษัทใดบริษัทหนึ่งในพอร์ตให้ผลตอบแทน Total return ถึงระดับ 10% จะมีการพิจารณาขายทำกำไรในหุ้นตัวนั้น และอาจมีการเลือกลงทุนในหุ้นตัวใหม่ที่อยู่ใน Universe แทน

BDMS

คาดการณ์ได้ประโยชน์จากการแจกจ่ายวัคซีนโควิด

BUY

TP 24.75 บาท

Valuation: Bloomberg Consensus

- โอกาสการเติบโตของรายได้มาจากการเป็นกลุ่มโรงพยาบาลเอกชนที่มี Market Share สูงที่สุดในตลาด
- หากเริ่มฉีด Vaccine ป้องกัน COVID-19 BDMS จะเป็นกลุ่มโรงพยาบาลที่มีรายได้เพิ่มสูงสุด เนื่องจากมีจุดให้บริการครอบคลุมทั่วประเทศ
- คาดรายได้ปี 2564 กลับมาฟื้นตัวแกร่ง และในช่วง 2H64 คาดกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติสามารถกลับมาใช้บริการได้เพิ่มมากขึ้น
- ปัจจุบันซื้อ-ขายที่ P/E 31X ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 39X
- ปัจจุบันมี Broker แนะนำ "ซื้อ" 22 แห่ง แนะนำ "ถือ" 4 แห่ง และ แนะนำ "ขาย" 1 แห่ง (Bloomberg)

Assumptions

2021 Estimation:
Revenue growth 13.7%
Profit growth 23%

หุ้นมั่นคง

Trinity Portfolio

ADD **BDMS** - - - -

TAKE - - - - -

Stock	Date of entry	Weight	Entry price	Current price	% change	% Weighted returns	Comment
BBL	04-Mar-19	20%	207.80	119.00	-37.36%	-7.00%	ราคาหุ้นปรับลงมาลึกจนมี downside risk ค่อนข้างจำกัด จึงแนะนำถือต่อไปได้
TPCH	09-Jun-20	20%	12.64	11.90	-5.39%	+1.07%	เตรียม COD เพิ่มอีก 24 MW หนุนกำไรเพิ่มขึ้น2Q20E-3Q20E 15-50%
SFLEX	30-Jun-20	20%	6.32	5.65	-9.49%	-1.96%	เชิงพื้นฐานยังแข็งแกร่ง คาดกำไรเติบโต CAGR ปี 2562-2565 รว 50%
EPG	13-JAN-21	20%	8.28	8.65	4.21%	0.81%	คาดการณ์รายได้ 3QFY21 โตทั้ง YoY, QoQ
BDMS	28-JAN-21	20%	-	-	-	-	คาดการณ์ได้ประโยชน์จากการแจกจ่ายวัคซีนโควิด
Cumulative realized returns						-7.08%	

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็น หรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน