

กรุงเทพดุสิตเวชการ- BDMS

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

20.70 บาท

ราคาเป้าหมาย

26.75 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

การแพทย์

Anti-corruption:

n/a

CG SCORE



วุดน มหาตงกกุล

เลขทะเบียนวิเคราะห์ : 081151

E-mail: v-rin@trinitythai.com

คนไข้ไทยยังแกร่ง แม้ช่วง COVID-19 ระบาด

ประเด็นสำคัญจากการประชุม

- รายงานกำไรสุทธิใน 1Q64 ที่ 1.34 พันล้านบาท ปรับตัวลดลง 42.3% QoQ และ 48% YoY โดยมี EBITDA Margin อยู่ที่ 21.7% ลดลงจาก 23.9% ใน 1Q63 เนื่องจากใน 1Q63 ยังมีสัดส่วนคนไข้ต่างชาติอยู่
- รายได้ในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ. 2564 อ่อนตัวลงในต่างจังหวัดจากผลกระทบของการระบาดของ COVID-19 รอบ 2 โดยเฉพาะในภาคตะวันออก แต่รายได้กลับฟื้นตัวได้ดีในช่วงเดือนมี.ค. 2564
- สัดส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ใน 1Q64 นับเป็นเพียง 5% ของรายได้รวม และใน 2Q64 คาดว่าจะมีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้นมาอยู่ที่ราว 10% ของรายได้รวม
- ปัจจุบันเครือ BDMS มีเตียงรองรับผู้ป่วย COVID-19 จำนวน 1,900 เตียง เพิ่มขึ้นจากช่วงเดือนเม.ย. 2564 ที่ 700 เตียง มี Occupancy rate อยู่ที่ 75% และในปัจจุบันกลุ่ม BDMS มีการรับผู้ป่วย COVID-19 เพิ่มเฉลี่ยวันละ 100 ราย และเข้าร่วมโครงการ Hospitel จำนวน 500 ห้อง
- การรับตรวจเชื้อ COVID-19 สามารถทำได้วันละ 6,880 ราย/วัน และในปัจจุบันมีการรับตรวจเชื้อเฉลี่ยที่ 3,800 ราย/วัน
- คงคาดการณ์ EBITDA Margin ของทั้งปี 2564 ที่ 22% และการรับคนไข้ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้น ไม่ได้เป็นการกระทบต่อ Margin แม้ว่ารายได้บางส่วนมาจากการสนับสนุนของภาครัฐ

Comment

การรับผู้ป่วย COVID-19 ส่งผลกระทบต่อเพียงเล็กน้อยต่อกลุ่มคนไข้ OPD เนื่องจากทางโรงพยาบาลได้จัดสรรพื้นที่ให้บริการแยกจากกัน ส่งผลให้จำนวนผู้ป่วย OPD ยังสามารถเติบโตได้ในช่วงเดือนเม.ย.-พ.ค. 2564 แม้จะเป็นช่วงที่การระบาดของ COVID-19 มีเพิ่มมากขึ้น รายได้กลุ่ม IPD ใน 2Q64 คาดว่ามีโอกาสปรับตัวลดลง จากการเลื่อนผ่าตัดที่ไม่ถูกเงินออกไปก่อน และได้รับ AHQ ชั่วคราว เนื่องจากทางโรงพยาบาลจะเก็บ Capacity เพื่อจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มมากขึ้น แต่คาดว่ากลุ่ม IPD ยังคงแข็งแกร่ง เนื่องจากรายได้จากคนไข้คนไทยเพิ่มมากขึ้น และกลุ่ม BDMS ได้ฐานคนไข้ใหม่เพิ่มมาราว 20% จากการขาย Package ตรวจสอบสุขภาพผ่านทาง Online เรายังคงคาดว่าปี 2564 จะมีกำไรที่ 8.64 พันล้านบาท เติบโต 19.8% YoY และยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 26.75 บาท

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด