

Fundamental views

15 MAY 2024

BDMS

SET ESG Rating : AA

งบ 1Q/67 กำไรเพิ่มขึ้น 17.5% yoy และดีขึ้น 3.0% qoq

- BDMS ประกาศกำไรสุทธิ 1Q/67 ที่ 4,074 ล้านบาท ใกล้เคียงเราและตลาดคาด เพิ่มขึ้น 17.5% yoy และ 3.0% qoq
- ตามรายได้รว. ที่เพิ่มขึ้น 10.6% yoy และ 0.6% qoq โดยเติบโต yoy จากรายได้คนไทย +10% จากการระบาดของโรคไข้หวัดใหญ่/ทางเดินหายใจ และคนไทยต่างชาติ +12% โดยเฉพาะคนไทยจีน +45% yoy จากปัจจัยวันหยุดยาว, ฝรั่งเศส +29% yoy และ อเมริกา +19% yoy ชดเชยกลุ่ม Middle East ที่ชะลอจาก Ramadan (10 มี.ค. – 9 เม.ย. 67) ขณะที่ต้นทุนบริการเพิ่มขึ้น 10.7% yoy และ 2.1% qoq สูงขึ้นจากเปิดรพ.ใหม่ “พญาไท ศรีราชา 2” เฟสแรก 72 เตียง แต่อย่างไรก็ดียังคุมค่าใช้จ่ายได้ดี แม้เพิ่มขึ้น 5.6% yoy แต่น้อยกว่าอัตราเติบโตของรายได้ และลดลง 5.7% qoq จึงทำให้ EBITDA/S ปรับขึ้น yoy และ qoq อยู่ที่ 25.2% หักลบส่วนแบ่งกำไร บ.ร่วม แม้ลดลง yoy และ qoq แต่ได้ส่วนช่วยจากต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับตัวลงเช่นกัน yoy และ qoq
- กำไร 1Q/67 คิดเป็น 25% ของประมาณการทั้งปีของเรา แนวโน้มการดำเนินงาน 2Q/67 คาดเติบโตต่อเนื่อง yoy แต่อาจเพียงทรงตัว qoq จากคาบเกี่ยว Ramadan และช่วงสงกรานต์ เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรเดิม
- ราคาเป้าหมายปี '67 ที่ 36.00 บาท (อิง DCF) คงคำแนะนำ “ซื้อ”
- แนวปฏิบัติด้าน ESG: เป้าปริมาณปล่อยก๊าซเรือนกระจกลดลง 24.05% เทียบปี 65, พัฒนานวัตกรรม โดยค่าเฉลี่ยการฝึกอบรมพนักงานทั้งหมด 57 ชม./คน/ปี, ศูนย์ความเป็นเลิศ 154 แห่ง จำนวน 48 sw., นวัตกรรม 657 โครงการ

Recommendation

“Buy” Target 36 THB

Financial Results

Income Statement ('000)	1Q/24	4Q/23	3Q/23	2Q/23	1Q/23	%qoq	%yoy
Sale	25,526	25,379	25,473	23,141	23,084	1%	11%
Cost of Sale	16,736	16,389	16,469	15,432	15,122	2%	11%
Gross Profit	8,790	8,990	9,003	7,709	7,962	-2%	10%
SG&A	4,893	5,191	5,106	4,876	4,633	-6%	6%
Operating Profit	4,980	4,765	4,841	3,773	4,255	5%	17%
EBITDA	6,457	6,268	6,311	5,219	5,684	3%	14%
Net profit	4,074	3,952	3,890	3,063	3,468	3%	17%
Gross Profit Margin (%)	34%	35%	35%	33%	34%		
EBITDA Margin (%)	25%	25%	25%	23%	25%		
Net Profit Margin (%)	16%	16%	15%	13%	15%		

ที่มา : BDMS และประมาณการโดย AIRA Research

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไม่ได้นำมาใช้ในการแนะนำหรือเสนอแนะหรือชักชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยพิจารณาจากข้อมูลของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงใดๆ อันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมวดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้โดยข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางการเงินแก่/หรือ บริหารจัดการเงินยืมฯ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยไอราเท่านั้น ไม่ได้ออกมาเพื่อใช้ในการส่งเสริมการขายหรือชักชวน แต่อย่างใด

หลักทรัพย์ มุลวงศ์, #064324

Ins 02-0802795

Email : Hathaichanoke.m@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน