

HEALTHCARE



Rating

Overweight

What's new?

- ❖ เราคาดผลประกอบการกลุ่ม รพ. ใน 2H66 เติบโต HoH และ YoY เป็นการเติบโตจากฐานรายได้เดียวกันกับปีก่อน ซึ่งรายได้เกี่ยวกับ COVID-19 เริ่มลดลง ขณะที่กลุ่มลูกค้าเงินสดกลับมาจาก Pent up demand และการกลับมาของคนใช้ต่างชาติ ขณะที่กลุ่ม รพ. ประกันสังคมได้ผลบวกจากการปรับขึ้นค่าหัว
- ❖ เรายกนโยบายรัฐบาล ทั้งเร่งด่วน และระยะกลางถึงยาวเป็นบวกต่อกลุ่ม รพ. อาทิ มาตรการฟรีวีซ่า และยกระดับมาตรการ 30 บาท เป็นต้น

Industry outlook & Recommendations

- ❖ เราปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่ม รพ. จากเดิม“เท่ากับตลาด” เป็น “มากกว่าตลาด” เรายกข้อดีตลาดรับรู้ผลประกอบการที่อ่อนแอใน 1H66 ไปแล้ว ขณะที่คาดผลประกอบการส่วนใหญ่จะกลับมาเติบโต YoY ใน 2H66 และในปี 2567 จะเป็นการปรับฐานกำไรสู่ระดับปกติ ซึ่งเราคาดกำไรกลับมาเติบโต 10%YoY
- ❖ เราเลือก BDMS (TP@ 37.40) เป็น Top pick รพ.ขนาดใหญ่ ด้วยแนวโน้มกำไรใน 2H66 ที่คาดเติบโตต่อเนื่อง รับผลบวกจากการกลับมาของกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติ
- ❖ เราเลือก EKH (TP@ 10.80) เป็น Top pick รพ.ขนาดเล็ก คาด 2H66 กำไรฟื้นเด่น ทั้งจากฟื้นตัวของกลุ่มคนไข้ปกติ โดยเฉพาะศูนย์กุมารเวช ที่อัตราการครองเตียงใน 3Q66 ขึ้นไปสูงถึง 110% และการกลับมาของคนไข้เงินที่เดินทางมารักษา IVF