



## Single Stock

Single Stock Update: 17 May 2024



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม	Sideway up
กลยุทธ์	Long

### BDMS

แนวต้าน	31.00	32.00
แนวรับ	28.25	27.25
STOP LOSS	27.25	

### BDMSM24

BASIS | +0.05

แนวต้าน	31.05	32.05
แนวรับ	28.30	27.30
STOP LOSS	27.30	

SET ESG Ratings : AA



คุณวรุฒ รุ่งชัย  
นักวิเคราะห์การลงทุนประจำสำนักวิจัยหลักทรัพย์สยามสงวน  
นักวิเคราะห์การลงทุนประจำกองเทคนิค และทะเบียน 040068



คุณชานน ทิวาเวศกุล  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน



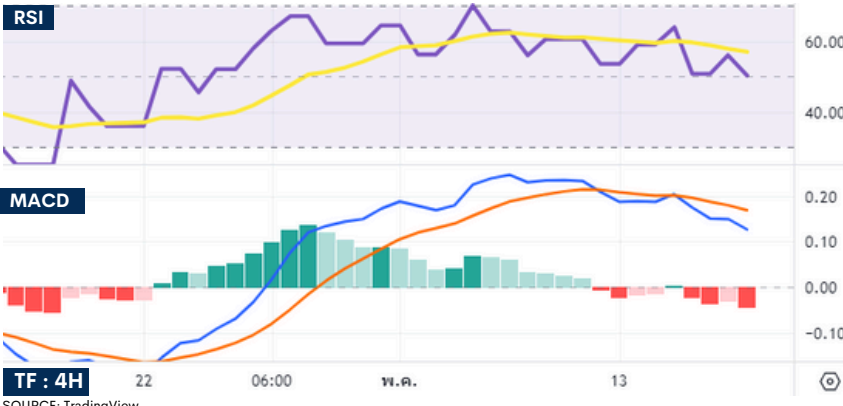
คุณวรัณน มาตย์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

**คำแนะนำ** ราคาหุ้น BDMS ปิดที่ 29.00 บาท ราคาไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้า BDMS รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2024 มีกำไรสุทธิ 4,073.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% จากช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 3,467.81 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยไทย และต่างชาติ ประกอบกับการควบคุมต้นทุนที่ดี ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อผู้ผู้ป่วยชาวต่างชาติ เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจาก 71% ต่อ 29% ในไตรมาส 1/2023 เป็น 70% ต่อ 30% ในไตรมาส 1/2024 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหัก ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 6,778 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาส 1/2023 บริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 26,930 ล้านบาท เช่นเดียวกับไตรมาส 1/2023 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากรักษาพยาบาล 11% เป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้จากผู้ป่วยชาวไทย 10% และรายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติ 12% จากไตรมาส 1/2023 โดยรายได้จากรักษาพยาบาล จำนวน 25,526 ล้านบาท จากการเติบโตที่แข็งแกร่งของโรงพยาบาล เครือข่ายในกรุงเทพฯและปริมณฑลและโรงพยาบาลเครือข่าย นอกกรุงเทพฯและปริมณฑล โดยเติบโต 8% และ 14% จาก ไตรมาส 1/2023 ตามลำดับ ทั้งนี้โรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพฯ มีการเติบโตสูงกว่า เนื่องจากการเติบโตที่แข็งแกร่งของโรงพยาบาลในจังหวัดท่องเที่ยว เช่น เชียงใหม่ภูเก็ต บริษัทตั้งเป้ารายได้รวมปี2024 จะเติบโตประมาณ 10% จากปีก่อนที่ทำได้ 102,327 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยโครงสร้างรายได้คาดว่าจะมาจากฐานคนไข้ในประเทศสัดส่วนประมาณ 70% และลูกค้าต่างชาติสัดส่วนราว 30% ซึ่งถือว่าสัดส่วนยังใกล้เคียงกับช่วงปีที่ผ่านมา ขณะที่บริษัทตั้งเป้าจะเพิ่มสัดส่วนลูกค้ากลุ่มประกัน เป็น 50% ภายในช่วง 3 ปีข้างหน้า จากปัจจุบันที่มีสัดส่วนราว 36% เนื่องจากคาดว่าสัดส่วนลูกค้าที่จ่ายเงินรักษาด้วยตนเอง (Self Pay) จะลดลง เพราะค่ารักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นจากความซับซ้อนของโรคที่มากขึ้น รวมถึงต้นทุนค่าแรงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกด้วย กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ เปิดสถานะ: LongBDMSM24 แนวโน้มราคาหุ้น BDMS เคลื่อนไหวในกรอบ Sideway up หลังจากราคาขึ้นมายืนเหนือกรอบ ทั้งนี้ แนะนำเข้าซื้อหากราคาหุ้น BDMS สามารถทรงตัวเหนือแนวรับบริเวณ 28.25 บาท แต่หากหลุดจะลดการเข้าซื้อไปที่แนวรับถัดไปบริเวณ 27.25 บาท (ตัดขาดทุนหากราคาหลุดแนวรับดังกล่าว) ทั้งนี้ ให้แบ่งปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากราคาหุ้น BDMS ปรับตัวขึ้นไม่ผ่านบริเวณแนวต้านแรกโซน 31.00 บาท แต่หากราคาขึ้นเหนือโซนแนวต้านแรกได้จะลดการปิดสถานะซื้อไปที่โซนแนวต้านถัดไป 32.00 บาท

SOURCE: อินโฟเวสต์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaahoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน BDMS				
ปี (พ.ศ.)	2020	2021	2022	2023
P/E (เท่า)	46.24	47.54	38	30.77
P/BV (เท่า)	3.98	4.53	5.36	4.84
ROE (%)	8.4	9.24	14.51	15.51
ROA (%)	8.36	8.56	12.68	13.46
EPS (บาท)	0.45	0.5	0.79	0.26
BVPS (บาท)	5.22	5.08	5.41	5.99
Dividend Yield (%)	2.64	2.39	1.55	2.41

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

### Most Active Single Stock Futures by Volume (16-May-2024)

Contact	TTAM24	JMTM24	TTBM24	AWCM24	EAM24	CPALLM24	STAM24	CPFM24	IVLM24	BTSM24
Open	7.38	18	1.74	4.18	26.5	61	18.2	22.3	24.5	5.9
High	8	18.51	1.75	4.21	27.1	61	18.67	22.6	24.83	5.99
Low	7.1	17.27	1.74	4.15	26.48	59.1	18.2	22.22	24.41	5.81
Close	7.35	17.6	1.75	4.15	27	59.5	18.67	22.44	24.54	5.99
Change	0.4	-0.08	0.02	0	0.99	-1.45	0.64	0.29	0.14	0.13
%Change	5.76	-0.45	1.16	0	3.81	-2.38	3.55	1.31	0.57	2.22
Volume	446	264	256	186	163	162	161	160	159	158
Expire Date					27/06/2024					

SOURCE: Aspen

The opinions and information presented in this report are those of the YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Opinions, estimates and projections contained herein are subject to change without notice. The information and opinions contained herein have compiled or arrived at from source believed reliable but no representation or warranty in any form regarding the accuracy, completeness, correctness or fairness of opinions and information of this report offered by YLG Bullion & Futures Co., Ltd. its affiliates, employees or agents accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its content. This report (in whole or in part) may not be reduced or published without the express permission of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Contact the Research Department of YLG Bullion & Futures Co., Ltd.: 0-2687-9999.