



Single Stock

TF : 4H



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม | Sideway up

กลยุทธ์ | Long

Single Stock Update: 26 Aug 2026

BDMS

แนวต้าน | 20.70 21.10

แนวรับ | 19.60 19.20

STOP LOSS | 19.20

BDMSU26

BASIS | -0.17

แนวต้าน | 20.53 20.93

แนวรับ | 19.43 19.03

STOP LOSS | 19.03

SET ESG Ratings : AAA



คุณรุ่งโรจน์ รุ่งโรจน์, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนประจำสำนักงานวิจัยหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์
นักวิเคราะห์การลงทุนประจำสำนักงานวิจัยหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ เลขที่ใบอนุญาต 040068



คุณชัชวาลย์ ชัยชาญกุล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน



ดร. นัตวาท นวาทชัย, CISA
นักวิเคราะห์การลงทุนประจำสำนักงานวิจัยหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ เลขที่ใบอนุญาต 126757

คำแนะนำ

ราคาหุ้น BDMS ปิดที่ 19.70 บาท ราคาปรับตัวลง -0.01 บาท (-0.51%) จากวันก่อนหน้า BDMS เปิดเผยผลประกอบการ 2Q/2026 มีกำไรสุทธิ 3,248 ล้านบาท ก่อนปรับตัวลง -7% YoY จากผู้ป่วยยากับพิษไข้ลดลง 67% YoY และตัวออกกลางที่ลดลง 24% YoY ซึ่งเป็นแรงกดดันด้านกำไรจากปัจจัยความไม่สงบและความขัดแย้งในภูมิภาค อย่างไรก็ตามรายได้จากการดำเนินงานรวม 27,514 ล้านบาท +1% YoY ทั้งนี้ หากตัดสองกลุ่มนี้ออก รายได้กำไรสุทธิรวมจะเติบโตราว 4% และรายได้ผู้ป่วยต่างชาติเติบโตถึง 10% YoY สะท้อนว่าฐานลูกค้าต่างชาติกลุ่มอื่นยังแข็งแกร่ง โดยเฉพาะเมียนมา (+42%) สหรัฐฯ (+23%) และออสเตรเลีย (+17%) ด้านโครงสร้างผู้ป่วยรายได้ OPD โต 3% ขณะที่ IPD ลดลง 1% สอดคล้องกับอัตราการครองเตียงที่ลดลงจาก 61% เหลือ 55% แนวโน้มครึ่งปีหลัง จุดต่ำสุดน่าจะผ่านไปแล้ว บริษัทระบุใน MD&A ว่าตั้งแต่ 2Q/2026 เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวของรายได้ทั้งผู้ป่วยไทยและตัวออกกลาง และข้อมูลเดือนกรกฎาคม 2026 ยืนยันทิศทางดังกล่าว โดยรายได้ผู้ป่วยต่างชาติกลับมาเติบโต 6% YoY จากทรงตัวในครึ่งปีแรก และหากไม่รวมกับตัวออกกลางจะโตถึง 14% ขณะที่ยอด booking ผู้ป่วยต่างชาติ ณ เดือนสิงหาคม 2026 เพิ่มขึ้นกว่า 40,000 ราย จากกว่า 30,000 รายในเดือนเมษายน 2026 ประกอบกับไตรมาส 4 เป็น high season ของผู้ป่วยไทย และกำลังการรองรับที่เพิ่มขึ้นจากการขยายเตียง ความเสี่ยงที่ต้องติดตามคือความยืดหยุ่นของสถานการณ์ตัวออกกลางและขยายแดนไทย-กัมพูชา กำลังซื้อผู้ป่วยไทยที่ยังอ่อนแอ และต้นทุนยา/เวชภัณฑ์ที่อาจสูงขึ้น นอกจากนี้ BDMS ตั้งเป้ารายได้จากธุรกิจผลิตยา ผลิตน้ำเกลือ และร้านขายยา (Non-Hospital) และระดับ 8,000 ล้านบาท ภายในปี 2030 หรือเติบโตเฉลี่ย 13% ต่อปี จากปี 2026 ที่มีรายได้ประมาณ 4,316 ล้านบาท ซึ่งการเติบโตมาจากบริษัทได้ขยายกำลังการผลิตและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่จะขยายตัวมากขึ้น รวมถึงขยายแบรนด์สินค้าของตัวเองและร้านขายยาใหม่ ๆ ให้มากขึ้นไปด้วย ด้าน ESG ครึ่งแรกปี 2026 BDMS ปลดปล่อยคาร์บอนจาก Scope 1 และ 2 รวม 88,159 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า ลดลง 6.5% YoY จากการบริหารพลังงานและการติดตั้งโซลาร์ฟาร์มในโรงพยาบาลเครือข่าย ทำให้สัดส่วนพลังงานหมุนเวียนขึ้นเป็น 8.3% ของการใช้พลังงานทั้งหมด ด้านสังคมมีการอบรม CPR 351 ครั้งแก่ผู้เข้าร่วม 23,510 คน และเพิ่มพนักงานวิจัยระดับนานาชาติ 3 โครงการ ส่วนด้านธรรมาภิบาลได้ส่งเสริมธรรมาบรรณธุรกิจแก่ผู้ค้ารายสำคัญ 100% (170 ราย) สะท้อนการบริหารความเสี่ยงตลอดห่วงโซ่อุปทานอย่างเป็นระบบ กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ เปิดสถานะ LongBDMSU26 แนวโน้มราคาหุ้น BDMS เคลื่อนไหวในกรอบ Sideway up โดยราคาอ่อนตัวลงมาเคลื่อนไหวเหนือกรอบแนวรับด้านล่าง แนะนำเข้าซื้อหากราคาหุ้น BDMS สามารถทรงตัวเหนือแนวรับบริเวณ 19.60 บาท แต่หากหลุดจะลดการเข้าซื้อไปที่แนวรับถัดไปบริเวณ 19.20 บาท (ตัดขาดทุนหากราคาหลุดแนวรับดังกล่าว) ทั้งนี้ ให้แบ่งเปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากราคาหุ้น BDMS ปรับตัวขึ้นไม่ผ่านบริเวณแนวต้านแรกโซน 20.70 บาท แต่หากราคาขึ้นเหนือโซนแนวต้านแรกได้จะลดการเปิดสถานะซื้อไปที่โซนแนวต้านถัดไป 21.10 บาท

SOURCE: อินโฟเควสท์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaahoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน BDMS

ปี (พ.ศ.)	2023	2024	2025	ม.ย. 2025
P/E (เท่า)	32.58	24.95	18.60	20.54
P/BV (เท่า)	4.89	4.06	3.06	3.05
ROE (%)	15.49	16.36	15.39	14.96
ROA (%)	13.46	14.06	13.20	12.77
EPS (บาท)	0.90	1.01	1.00	3.05
BVPS (บาท)	5.67	6.04	6.31	6.50
Dividend Yield (%)	2.16	2.86	3.89	5.05

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

Most Active Single Stock Futures by Volume (25-Aug-2026)

Contact	IRPCU26	TTBU26	PTTGU26	BDMSU26X	GUNKULU26	BGRIMU26	EPGU26	PLANBU26	TRUEU26	PTTU26X
Open	2.52	2.89	42.3	19.86	5.02	18.75	6.15	6.32	13.15	40.86
High	2.53	2.9	42.6	19.89	5.02	19.4	6.3	6.44	13.24	40.86
Low	2.39	2.86	40.44	19.53	4.91	18.67	5.93	6.16	13.11	40.55
Close	2.41	2.86	40.55	19.78	5.02	18.68	6.08	6.42	13.24	40.55
Change	-0.11	-0.02	-1.95	-0.01	-0.02	0.02	-0.17	0.09	0.07	-0.4
%Change	-4.37	-0.69	-4.59	-0.05	-0.4	0.11	-2.72	1.42	0.53	-0.98
Volume	1012	749	703	499	414	376	337	334	289	284
Expire Date					29/09/2026					

SOURCE: Aspen



02 687 9999



YLG Futures



www.ylgfutures.co.th