

## BDMS ชื้อ TP= 25.0 บ.

แนวรับ=19.5/19.8 แนวต้าน=21.4/22.3

- BDMS เปิดตัวโครงการ WELLERA BANGKOK เป็น MIXED-USE WELLNESS ECOSYSTEM มูลค่ารวมราว 2.9 หมื่นล. ทำเลสารสิน-หลังสวน โครงการประกอบด้วย RESIDENCE, RETREAT, RETAIL และ BDMS WELLNESS CLINIC คาดเปิดดำเนินการเต็มรูปแบบในปี 2573
- คาด WELLERA จะช่วยเพิ่มอัตราการเติบโตเฉลี่ยของรายได้ BDMS ช่วงปี 2573-2577 ราว +1% ขณะที่สัดส่วนรายได้กลุ่ม WELLNESS ต่อ OPERATING INCOME มีเป้าหมายเพิ่มจาก 12% ในปี 2568 เป็น 20% ในปี 2578F
- แนวโน้ม 2Q69F คาดกำไรลดลงทั้ง YOY และ QOQ จากการเข้าสู่ช่วง LOW SEASON ขณะที่ YOY ยังเป็นการเทียบฐานที่สูงของผู้ป่วยกัมพูชา และผลกระทบต่อเนื่องของเหตุการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง รวมถึงกำลังซื้อที่ลดลง

## BGRIM ชื้อ TP= 19.1บ.

แนวรับ=16.6/17.2 แนวต้าน=18.6/19.3

- แนวโน้มราคาก๊าซ SPOT LNG เริ่มปรับลดลงจากจุดสูงสุด ทำให้สถานการณ์ต้นทุนก๊าซของ BGRIM จะค่อยๆ ดีขึ้น แม้กำไร 2Q69F อาจไม่เด่น ตามต้นทุนก๊าซเฉลี่ยที่พุ่งขึ้น QOQ
- BGRIM มีกลยุทธ์เพิ่มสัดส่วน RENEWABLE เพื่อลดการพึ่งพาก๊าซจาก SPP; โครงการ NAKWOL 1 (WIND ในเกาหลีใต้) ที่คืบหน้าก่อสร้างแล้ว 79% จะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญในเรื่องนี้ รวมถึงโครงการ SOLAR ในไทยและเวียดนาม
- นอกจากนั้น ยังมีธุรกิจ DATA CENTER ที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง การร่วมทุนกับ INET รวมถึงการทำธุรกิจ LNG ในมาเลเซีย จะเป็นแรงหนุนกำไรระยะยาว; BGRIM มีแรงซื้อจากต่างชาติโดดเด่นสุดในกลุ่มโรงไฟฟ้าในรอบ 1 เดือนที่ผ่านมา

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

