

BDMS-BH

มองเป็นบวกระยะสั้นต่อ
BDMS
แต่เป็นลบในระยะยาว

และเป็น Sentiment เชิง
ลบระยะสั้นต่อ BH จาก
ราคาขายต่ำกว่ากระดาน

ทยอยขาย

ณรงศ์เดช จันทรไพศาล, #066063

โทร 0-2268-1717 ต่อ 154

Email : narongdach.c@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

(SET : 24/11/63) กรณี BDMS จะขายหุ้น 22.71% (ทั้งหมด) ใน BH ที่ 103.00 บาท/หุ้น มูลค่ารวม 1.86 หมื่นลบ. (ราคาทุนประมาณ 1.62 หมื่นล้านบาท : จากข้อมูลในงบ 3Q/63) โดย

(1) ดำเนินการขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญ BH บางส่วนผ่านกระดานซื้อขายหลักทรัพย์รายใหญ่ (Big Lot) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เบื้องต้นจำนวน 90.5 ล้านหุ้น ที่ 103.00 บาท/หุ้น มูลค่าราว 9.32 พันล้านบาท ในวันที่ 26 พ.ย. นี้ ซึ่งทำให้สัดส่วนการถือหุ้นใน BH ลดลงจาก 22.71% มาอยู่ที่ 11.34%

(2) คาดส่วนที่เหลือ 90.215 ล้านหุ้น หรือประมาณ 11.34% คาดขายแล้วเสร็จภายในเดือนธ.ค.'63 อย่างไรก็ตามยังมีความไม่แน่นอนขึ้นกับความสำเร็จในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมของผู้ซื้อ

ผลกระทบ : คาดหลังการขายหุ้น BH ทั้งหมด จะทำให้ BDMS สามารถบันทึกกำไรพิเศษ ราว 2.4 พันล้านบาท (ก่อนค่าใช้จ่ายและภาษี) คิดเป็น EPS ราว 0.15 บาท/หุ้น คาดเป็นปัจจัยเชิงบวกระยะสั้นต่อราคาหุ้น BDMS อย่างไรก็ตามเรามองการขาย BH ออกไปจะทำให้ BDMS สูญเสียการรับรู้กำไรจากบริษัทร่วม (BH) ลงราว 8 ร้อยล้าน – 1 พันล้านบาท/ต่อ คิดเป็นราว 6-7% ของกำไรสุทธิของ BDMS

คำแนะนำ : เรามีมุมมองเชิงลบต่อประเด็นดังกล่าว คาดจะกดดันทิศทางของ BDMS จากการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ที่จะหายไปในอนาคต และ BH ที่ราคาซื้อขาย Big lot ต่ำกว่ากระดาน

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้ท่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

Technical Alert

Tuesday, November 24, 2020

AIRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

BDMS

ได้เวลาพักตัว

Recommend

ขายทำกำไร
(Take Profit)

ณรงศ์เดช จันทรไพศาล, #066063
โทร 0-2268-1717 ต่อ 154
Email : narongdach.c@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

พีรพล สุรัตนวนิช
โทร 0-2268-1717 ต่อ 157
Email : Phiraphon.s@aira.co.th



มุมมอง : ภาพรายวัน ราคาปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้านที่จุดสูงสุดก่อนหน้าแล้วไม่ผ่าน หลังปรับตัวขึ้นแรงจากการปรับตัวทะลุผ่านเส้นแนวโน้มขาลงก่อนหน้าได้ ในขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD เริ่มอ่อนตัวลงแล้ว พร้อม RSI เริ่มกวัดว่งลงเช่นกัน ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสอ่อนตัวลงเพื่อปรับฐานใหม่ได้

แนวรับ : 21.80 / 21.20 **แนวต้าน** : 23.00 / 23.70



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

Technical Alert

Tuesday, November 24, 2020

AIRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

BH

รอปรับฐานใหม่ค่อยว่ากัน

Recommend

ขายทำกำไร
(Take Profit)

ณรงศักดิ์ ชันทรไพศาล, #066063
โทร 0-2268-1717 ต่อ 154
Email : narongdach.c@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

พีรพล สุรัตนวิช
โทร 0-2268-1717 ต่อ 157
Email : Phiraphon.s@aira.co.th



มุมมอง : ภาพรายวัน ราคาปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในภาพระยะสั้น-กลาง แล้วเริ่มอ่อนตัวลงแล้ว คาดเป็นการอ่อนตัวลงเพื่อยกจุดต่ำสุดใหม่สูงขึ้น ในขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD และ RSI เริ่มชะลอกำลังลงแล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสอ่อนตัวลงเพื่อปรับฐานใหม่ได้

แนวรับ : 110.00 / 104.50 **แนวต้าน** : 125.00 / 134.00



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC