



หุ้น
อินเทอร์เน็ต

D

บล.ฟัลลิป - D ให้บริการทางทันตกรรมภายใต้แบรนด์ "BIDC", "Dental Signature" และ "Smile Signature" มายาวนาน ลูกค้าชาวไทยและต่างชาติให้ความไว้วางใจและเข้าใช้บริการอย่างหนาแน่นจากความเชื่อมั่นในคุณภาพการบริการ อีกทั้งทีมทันตแพทย์มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญสูง ทั้งนี้ประเมินมูลค่าที่เหมาะสมปี 60 ด้วยวิธี DCF อยู่ที่ 10.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

บล.เอไอซี - สำหรับ D ซึ่งเป็นผู้นำธุรกิจด้านทันตกรรมแบบครบวงจรในประเทศไทย โดยช่วง 2 ปีนี้คาดกำไรโตเฉลี่ยปีละ 17.6% อีกทั้งราคาหุ้นปัจจุบันยังซื้อขายด้วย PER และ PEG ปี 2560 เพียง 33.2 เท่า และ 1.4 เท่า ซึ่งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มโรงพยาบาลที่ 37.2 เท่า และ 6.8 เท่า ตามลำดับ และราคาหุ้นยังมี Upside จากมูลค่าเหมาะสมปี 2560 (วิธี DCF) ที่ 10.50 บาท ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

บล.โกลบอลวิค - มีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานในอนาคตที่มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่อง ในการประเมินราคาเหมาะสมซึ่งอิง Prospect PER ที่ระดับ 37 เท่าในระดับเดียวกับกลุ่ม Health และประเมินกำไรต่อหุ้นปี 60 อยู่ที่ราว 0.28 บาทได้เท่ากับ 10.40 บาทซึ่งสูงกว่าราคาปิดล่าสุด จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

บล.เคทีบี - จากโมเดลธุรกิจที่ค่อนข้างแข็งแกร่งเพราะมีการเปิดสาขาอย่างค่อยเป็นค่อยไป ประกอบกับฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 9.80 บาท (คิดด้วยวิธี P/E ratio ที่ 36 เท่า ซึ่งเป็น P/E เฉลี่ยของอุตสาหกรรมโรงพยาบาล) ทั้งนี้ยังมีโครงการสร้างโรงพยาบาลฟัน (BIDH) ในอนาคตที่ยังไม่ได้รวมเข้าไปในประมาณการ

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.ฟัลลิป	✓	-	-	10.50
บล.เอไอซี	✓	-	-	10.50
บล.โกลบอลวิค	✓	-	-	10.40
บล.เคทีบี	✓	-	-	9.80