

# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 80,000  
Ad Rate: 800

Section: First Section/ตารางข้อมูล

วันที่: จันทร์ 18 ธันวาคม 2560

ปีที่: 24

ฉบับที่: 5868

Col.Inch: 26.08 Ad Value: 20,864

หน้า: 6(ขวา)

PRValue (x3): 62,592

ศิลปิน: ชาว-ดำ

คอลัมน์: หุ้นอินเทอร์เน็ต: D



## D

**บล.เคทีบี** - โดยได้รับประมาณการกำไรสุทธิในปี 2560 ลง 14% เหลือ 47 ล้านบาท เนื่องจาก BIDD มีจำนวนลูกค้าชาวต่างชาติลดลงมากกว่าที่คาดจากผลกระทบของค่าเงินบาท ที่ทำให้ลูกค้าชาวต่างชาติชะลอเข้ามาทำฟัน มองกำไรปี 2561 จะเติบโตมาอยู่ที่ 59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนปี 2562 กำไรจะเติบโตอย่างก้าวกระโดดเนื่องจากโรงพยาบาลฟัน BIDD ที่จะทำกำไรได้ตั้งแต่ปีแรก คงคำแนะนำ "ซื้อ"

**บล.ฟิวส์** - เชื่อการดำเนินงานจะเติบโตต่อเนื่องจากงวดเดียวกันของปีก่อน จากมีผู้เข้าใช้บริการสูง บวกกับมีแรงผลักดันใหญ่จากการเปิดรพ.ทันตกรรม (เป็นแห่งแรกในประเทศไทย) นอกจากนี้ บ.อยู่ระหว่างการศึกษาเข้าซื้อธุรกิจอุปกรณ์และวัสดุทันตกรรม สมมติหากมีดีลเกิดขึ้น คาดจะทำให้กำไรโตแบบก้าวกระโดด แนะนำ "ซื้อ"

**บล.บัวหลวง** - โดยมองว่าบริษัทมีโมเดลธุรกิจที่ยอดเยี่ยม ซึ่งเน้นการรักษาในระดับ Premium มากกว่าการเร่งขยายสาขา ซึ่งบริษัทมีสัดส่วนลูกค้าที่สมดุลกันระหว่างคนไทย และชาวต่างชาติ 50:50 ซึ่งพร้อมสำหรับการเติบโตไปกับเทรนด์ Dental tourism อีกทั้งยังมีโครงการใหม่ โรงพยาบาลทันตกรรม (Bangkok International Dental Hospital: BIDD) ซึ่งจะหนุนให้พื้นฐานของบริษัทเปลี่ยนไป แบบก้าวกระโดด ซึ่ง BIDD จะหนุนให้ D มีจำนวนเตียงทันตกรรมเพิ่มสูงถึง 50% ใน 2-3 ปีข้างหน้า แนะนำ "ซื้อ"

**บล.เอไอซี** - แม้คาด D จะมีกำไรโตเฉลี่ยอย่างน้อยปีละ 10.5% ในช่วง 2 ปีนี้ แต่ราคาหุ้นปัจจุบันเหลือ Upside 3.7% จากมูลค่าพื้นฐานในปี 2561 ที่ 9.70 บาท จึงปรับลดคำแนะนำจากเดิม "ซื้อ" เป็น "ถือ" เพื่อรอดูประเด็นบวกใหม่และรับปันผล โดยคาดว่าให้ Div. Yield ปีละ 1.0%

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.เคทีบี	✓	-	-	11.40
บล.ฟิวส์	✓	-	-	11.10
บล.บัวหลวง	✓	-	-	10.50
บล.เอไอซี	-	✓	-	9.70