

D - ชื้อ



5 มกราคม 2561 | โดย ua.ไทบลี

957

ค่ากำไร 4Q60 มีแนวโน้มเติบโต 25%QoQ และ 47%YoY

ประเด็นสำคัญในการลงทุน :

- **กำไรงวด 4Q60 มีแนวโน้มสดใส เรียงคงประมาณกำไรปี 60 ตามเดิม** : บริษัทได้รับประโยชน์จากสถานการณ์ท่องเที่ยวในประเทศไทยที่ดีมากในปี 60 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงสุดเป็นประวัติการณ์เป็นปัจจัยสนับสนุนรายได้ของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีส่วนลูกค้าต่างชาติ 50-60% และส่วนที่เหลือ 40-50% เป็นลูกค้าคนไทย นอกจากนี้ การที่บริษัทร่วมมือกับผู้ผลิตรายการโทรทัศน์ในประเทศออสเตรเลียประเภทผู้เชี่ยวชาญทางความงามด้านศัลยกรรมทันตกรรม ทำให้ลูกค้าชาวต่างชาติโดยเฉพาะลูกค้าชาวออสเตรเลียให้ความสนใจเข้ามาใช้บริการรักษารากฟันเทียม ครอบฟัน และจัดฟันเสริมความงาม รวมถึงลูกค้าในประเทศที่ให้ความสนใจดูแลรักษาฟันเพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะกลุ่มผู้สูงวัยที่เข้ามาใช้บริการมากขึ้นกว่าเดิม ฝ่ายวิจัยคาดการณ์รายได้ในช่วง 4Q60 ราว 127 ล้านบาทซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์รายไตรมาส โดยเติบโต 10%QoQ และ 17%YoY และคาดการณ์กำไรสุทธิราว 15.50 ล้านบาทเติบโต 25%QoQ และ 47%YoY โดยยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 60 ตามเดิมที่ 50 ล้านบาท เติบโต 19%
- **การเปิดโรงพยาบาลทันตกรรมในปี 62 หนุนรายได้ในอนาคตเติบโต** : การก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมที่บริเวณถ.สุขุมวิท งบลงทุนกว่า 450 ล้านบาทเจาะกลุ่มลูกค้าต่างชาติและลูกค้าคนไทยระดับบนมีความคืบหน้าในการว่าจ้างผู้รับเหมางานฐานรากแล้ว บริษัทคาดว่าจะเปิดให้บริการได้ภายในเดือนเม.ย. 2562 ซึ่งคาดว่าจะสร้างผลกำไรได้ตั้งแต่ปีแรกที่เริ่มดำเนินการ นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างการศึกษาระยะยาวเพื่อเข้าซื้อกิจการนำเข้าและจำหน่ายอุปกรณ์ทางการแพทย์ด้านทันตกรรม โดยคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายใน 2Q61 ซึ่งจะช่วยให้มีอู่ฟันขาดจากประมาณการในปัจจุบันหากเข้าซื้อกิจการได้สำเร็จ
- **ด้วยประมาณการที่ conservative ค่ากำไรปี 61 เติบโต 16%** : ปี 61 บริษัทตั้งเป้าจะมีรายได้เติบโตประมาณ 10-20% จากปี 2560 ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทเตรียมเปิดสาขาแห่งใหม่เพิ่มอีก 4 แห่งจากปัจจุบันเน้นทำภายในกรุงเทพฯซึ่งมีทั้งการสร้างใหม่และการซื้อกิจการเพื่อรองรับลูกค้าต่างชาติ และลูกค้าระดับบน และการเติบโตจากสาขาเดิมมีอยู่แล้ว 13 สาขา และการได้รับอานิสงส์จากภาวะเศรษฐกิจในประเทศฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากปี 60 ฝ่ายวิจัย คาดรายได้ปี 61 ราว 484 ล้านบาท เติบโต 5% และคาดการณ์กำไรสุทธิราว 58 ล้านบาท เติบโต 16%
- **คงคำแนะนำ “ซื้อ” ปรับเพิ่มราคาเหมาะสมเป็น 10.80 บาท** : ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อศักยภาพการเติบโตต่อเนื่องท่ามกลางภาพรวมการท่องเที่ยวในประเทศไทยที่มีแนวโน้มดี เรากลับมาใช้ Prospect PER ระดับเดิม 37 เท่าจากที่เคยปรับลดเหลือ 35 เท่า และประเมินกำไรต่อหุ้นปี 61 ราว 0.292 บาทได้ราคาเหมาะสม 10.80 บาท (ระดับเดิม 10.22 บาท) ซึ่งยังมี upside จากราคาปิดล่าสุด เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ”

แชร์ข่าว :



เอกสารประกอบ:

