



www.maybank-ke.co.th  
ศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ โทร. 0-2658-5050

**PORTFOLIO MODELS**

โมเดลการลงทุน 3

ไร้ใจ ไร้ใจ ไร้ใจ

3 สไตล์  
ที่เมย์แบงก์ กิมเอ็ง  
โปรโมชั่น เปิดบัญชี คลิก

## Hoon Inside News Feed

Home > News Feed

### โทรหุ้น ทำนายD ไชวรงค์ 4Q17 กำไรโต19%-ปีจ่อ กำไร59ลบ. เหตุสาขาเก่า-ใหม่หนุน

สำนักข่าวหุ้นอินไซด์(5มกราคม2561)-----บทวิเคราะห์ บล.เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด เปิดเผยว่า เราคาดกำไรสุทธิ 4Q17 ของD จะอยู่ที่ 12 ล้านบาท เดิมโต 19%YoY และ 0.3% QoQ โตต่อเนื่อง โดยได้รับการหนุนจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของ BIDC และสาขาย่อยในแบรนด์ Smile signature และ Dental signature อีก 12 สาขา ซึ่งปัจจุบันเหลือเพียง 2 สาขาที่ขาดทุนอยู่ คือ Dental signature สาขาเซ็นทรัลเฟสติวัลอีสต์วิลล์ และ Smile signature สาขาเซ็นทรัลพลาซ่า ส่วน Dental signature สาขาเอ็มควอเทียร์ ที่เพิ่งเปิดไปเมื่อเดือน ก.ค. 17 เริ่มจะมีกำไรแล้ว ส่งผลให้เราคาดว่ารายได้ใน 4Q17 ของ D จะอยู่ที่ 128 ล้านบาท เดิมโต 17% YoY และ 10% QoQ ทำสถิติสูงสุดใหม่ ซึ่งประมาณการกำไรสุทธิปี 2017 ของเราอยู่ที่ 47 ล้านบาท เดิมโต 12% YoY

"เราคาดกำไรสุทธิปี 2018 จะอยู่ที่ 59 ล้านบาท เดิมโต 24% YoY โดยการเติบโตหลักมาจากสาขาเก่าและใหม่ทำกำไรมากขึ้น และคาดว่าจะมีการเปิดสาขาเพิ่มอีกประมาณ 3-4 สาขาต่อปี นอกจากนี้บริษัทจะเน้นส่งเสริมการขายมากขึ้นสำหรับสาขาที่ยังขาดทุนอยู่อีก 2 สาขา สำหรับ ปี 2019 เราคาดกำไรสุทธิจะก้าวกระโดดไปที่ 83 ล้านบาท เดิมโต 40% YoY จากการขึ้นโรงพยาบาลพูน BIDH ในชงขยสุขุมวิท 2 ซึ่งจะทำกำไรได้ตั้งแต่ปีแรกที่เปิด โดยปัจจุบันบริษัทกำลังจะลงเสาเข็มในเดือน ม.ค. 18 นี้ และคาดว่าจะเปิดได้ต้นเดือน เม.ย. 19"บทวิเคราะห์ระบุ ทั้งนี้เราประเมินราคาเหมาะสมหุ้นD ปี 2018 ที่ 11.40 บาท ด้วยวิธีส่วนลดกระแสเงินสด (DCF) ถึง WACC ที่ 7.8% และ terminal growth ที่ 3% ทั้งนี้ เราคาดว่าผลการดำเนินงานจะกลับมาเติบโตได้ตั้งแต่ปี 2018 โดยเฉพาะปี 2019 ที่คาดว่าจะเติบโตอย่างก้าวกระโดด ซึ่งเราคาดว่า D จะมีอัตราการเติบโตกำไรสุทธิ (CAGR) ในช่วงปี 2017 - 2020 ที่ 34% มากกว่าการเติบโตของกลุ่มโรงพยาบาลที่ประมาณ 10 - 15% แนะนำ "ซื้อ"

(สุกัญญา ศิริวง รายงาน; เรียบเรียง;โทร 02-276-5976 อีเมล: reporter@hooninside.com/ )

ที่มา: หุ้นอินไซด์

วันที่ : 05 มกราคม พ.ศ. 2561

Close