



(https://www.facebook.com/efinancethai)



(https://twitter.com/efinancethai)



(https://line.me/R/ti/p/%40cg7284q)



สำนักข่าว

อีไฟแนนซ์ไทย

www.efinancethai.com

(/index.aspx)



Search...



Latest News

| 5 มกราคม 2561 | 12:42

Share [Facebook] [Twitter] [G+]

บล.โกลเบล็ก : D แนะนำ "ซีอ" ปรับเพิ่มราคาเหมาะสมเป็น 10.80 บาท

คาดการณ์ 4Q60 มีแนวโน้มเติบโต 25%QoQ และ 47%YoY

- กำไรงวด 4Q60 มีแนวโน้มสดใส เรายังคงประมาณกำไรปี 60 ตามเดิม
• การเปิดโรงพยาบาลทันตกรรมในปี 62 หนุนรายได้ในอนาคตรับโต
• ด้วยประมาณการที่ conservative คาดกำไรปี 61 เติบโต 16%
• คงคำแนะนำ "ซีอ" ปรับเพิ่มราคาเหมาะสมเป็น 10.80 บาท

ประเด็นสำคัญในการลงทุน :

กำไรงวด 4Q60 มีแนวโน้มสดใส เรายังคงประมาณกำไรปี 60 ตามเดิม : บริษัทได้รับประโยชน์จากสถานการณ์ท่องเที่ยวในประเทศไทยที่ฟื้นตัวมากขึ้นในปี 60 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงสุดเป็นประวัติการณ์เป็นปัจจัยสนับสนุนรายได้ของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีส่วนลูกค้าต่างชาติ 50-60% และส่วนที่เหลือ 40-50% เป็นลูกค้าคนไทย นอกจากนี้ การที่บริษัทร่วมมือกับพันธมิตรรายการโทรทัศน์ในประเทศออสเตรเลียประเภทผู้เชี่ยวชาญทางความงามด้านศัลยกรรมทันตกรรม ทำให้ให้ลูกค้าชาวต่างชาติโดยเฉพาะลูกค้าชาวออสเตรเลียให้ความสนใจเข้ามาใช้บริการรักษารากฟันเทียม ครอบฟัน และจัดฟันเสริมความงาม รวมถึงลูกค้าในประเทศที่ให้ความสนใจดูแลรักษาฟันเพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะกลุ่มผู้สูงอายุที่เข้ามาใช้บริการมากขึ้นกว่าเดิม ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ในช่วง 4Q60 ราย 127 ล้านบาทซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์รายได้รวม โดยเติบโต 10%QoQ และ 17%YoY และคาดการณ์ไตรมาส 15.50 ล้านบาทเติบโต 25%QoQ และ 47%YoY โดยยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 60 ตามเดิมที่ 50 ล้านบาท เติบโต 19%

การเปิดโรงพยาบาลทันตกรรมในปี 62 หนุนรายได้ในอนาคตรับโต : การก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมที่บริเวณถ.สุขุมวิท งบลงทุนกว่า 450 ล้านบาทเจาะกลุ่มลูกค้าต่างชาติและลูกค้าคนไทยระดับบนมีความคืบหน้าในการวางผังผู้รับเหมางานฐานรากแล้ว บริษัทคาดว่าจะเปิดให้บริการได้ภายในเดือนเม.ย. 2562 ซึ่งคาดว่าจะสร้างผลกำไรได้ตั้งแต่ปีแรกที่เริ่มดำเนินการ นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างการศึกษาและเจรจาเพื่อเข้าซื้อกิจการนำเข้าและจำหน่ายอุปกรณ์ทางการแพทย์ด้านทันตกรรม โดยคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายใน 2Q61 ซึ่งจะทำให้มีข้อได้เปรียบจากประมาณการในปัจจุบันหากเข้าซื้อกิจการได้สำเร็จ

ด้วยประมาณการที่ conservative คาดกำไรปี 61 เติบโต 16% : ปี 61 บริษัทตั้งเป้าจะมีรายได้เติบโตประมาณ 10-20% จากปี 2560 ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทเตรียมเปิดสาขาแห่งใหม่เพิ่มอีก 4 แห่งจากปัจจุบันเน้นทำเลขภายในกรุงเทพฯซึ่งมีทั้งการสร้างใหม่และการซื้อกิจการเพื่อรองรับลูกค้าต่างชาติ และลูกค้าระดับบน และการเติบโตจากสาขาเดิมมีอยู่แล้ว 13 สาขา และการได้รับอานิสงส์จากภาวะเศรษฐกิจในประเทศฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากปี 60 ฝ่ายวิจัย คาดรายได้ปี 61 ราย 484 ล้านบาท เติบโต 5% และคาดการณ์กำไรสุทธิราว 58 ล้านบาท เติบโต 16%

คงคำแนะนำ "ซีอ" 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 "ซีอ"

Analyst : Wilasinee Boonmasungsong
02 672 5937
wilasinee@globlex.co.th

เรียบเรียง ประนิม บุษย์ร่วม
อีเมล reporter@efinancethai.com