



'เปิดโรงพยาบาลทันตกรรมปี'62'

บริษัทหลักทรัพย์(บล.)โกลเบล็ก วิเคราะห์หุ้นบมจ. เดนทัลคอร์ปอเรชั่น (D) บริษัทได้รับประโยชน์จากสถานการณ์ท่องเที่ยวในประเทศไทยที่ดีมากในปี'60 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงสุดเป็นประวัติการณ์เป็นปัจจัยสนับสนุนรายได้ของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนลูกค้าต่างชาติ 50-60% และส่วนที่เหลือ 40-50% เป็นลูกค้าคนไทย นอกจากนี้ การที่บริษัทร่วมมือกับผู้ผลิตรายการโทรทัศน์ในประเทศออสเตรเลียประเภทผู้เชี่ยวชาญทางความงามด้านศัลยกรรมทันตกรรม ทำให้ให้ลูกค้าชาวต่างชาติโดยเฉพาะออสเตรเลียให้ความสนใจเข้ามาใช้บริการรักษารากฟันเทียม ครอบฟัน และจัดฟันเสริมความงาม รวมถึงลูกค้าในประเทศที่ให้ความสนใจดูแลรักษาฟันเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มผู้สูงวัยที่เข้ามาใช้บริการมากขึ้น

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์รายได้ในช่วง 4Q60 ราว 127 ล้านบาท ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์รายไตรมาส โดยเติบโต 10%QoQ และ 17%YoY และคาดการณ์กำไรสุทธิราว 15.50 ล้านบาท เติบโต 25%QoQ และ 47%YoY โดยยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี'60 ตามเดิมที่ 50 ล้านบาท เติบโต 19%

เปิดโรงพยาบาลทันตกรรมปี'62

: การก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมที่บริเวณถ.สุขุมวิท บลลงทุนกว่า 450 ล้านบาท เจาะกลุ่มลูกค้าต่างชาติและลูกค้าคนไทยระดับบนมีความคืบหน้าในการว่าจ้างผู้รับเหมางานฐานรากแล้ว บริษัทคาดว่าจะเปิดให้บริการได้ภายในเดือนเมษายน 2562 คาดจะสร้างผลกำไรได้ตั้งแต่ปีแรกที่เริ่มดำเนินการ นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างการศึกษาระยะเพื่อเข้าซื้อกิจการนำเข้าและจำหน่ายอุปกรณ์ทางการแพทย์ด้านทันตกรรม คาดว่าจะได้ข้อสรุปภายใน 2Q61 ซึ่งจะให้มีไอพีซีจากประมาณการในปัจจุบันหากเข้าซื้อกิจการสำเร็จ

คาดการณ์ปี'61 เติบโต 16%

: ปี'61 บริษัทตั้งเป้าจะมีรายได้เติบโตประมาณ 10-20% จากปี 2560 ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทเตรียมเปิดสาขาแห่งใหม่เพิ่มอีก 4 แห่ง จากปัจจุบันเน้นทำเลขาในกรุงเทพฯซึ่งมีทั้งการสร้างใหม่และการซื้อกิจการเพื่อรองรับลูกค้าต่างชาติ และลูกค้าระดับบน และการเติบโตจากสาขาเดิมมีอยู่แล้ว 13 สาขา และการได้รับอานิสงส์จากภาวะเศรษฐกิจในประเทศฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากปี 60 ฝ่ายวิจัย คาดรายได้ปี 61 ราว 484 ล้านบาท เติบโต 5% และคาดการณ์กำไรสุทธิราว 58 ล้านบาท เติบโต 16% คงคำแนะนำ "ซื้อ"

: ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อศักยภาพการเติบโตต่อเนื่องท่ามกลางภาพรวมการท่องเที่ยวในประเทศไทยที่มีแนวโน้มดี เรากลับมาใช้ Prospect PER ระดับเดิม 37 เท่า จากที่เคยปรับลดเหลือ 35 เท่า และประเมินกำไรต่อหุ้นปี'61 ราว 0.292 บาท ได้ราคาเหมาะสม 10.80 บาท (ระดับเดิม 10.22 บาท) ซึ่งยังมี upside จากราคาปิดล่าสุด เรจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ที่มา : บล.โกลเบล็ก