



สำนักข่าว อีไฟแนนซ์ไทย

www.efinanceThai.com

(/index.aspx)

 

Latest News

| 23 กุมภาพันธ์ 2561 | 10:22

Share   

บล.เคทีบี (ประเทศไทย) : D แนะนำ"ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 11.40 บาท

กำไรปกติ 4Q17 ดีกว่าที่เราคาด ปี2018 ยังเติบโตต่อเนื่อง

D รายงานกำไรสุทธิ 4Q17 ออกมาที่ 11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% YoY แต่ลดลง 11% QoQ ใกล้เคียงที่เราคาด แต่หากไม่รวมรายการพิเศษเกี่ยวกับการก่อสร้างโรงพยาบาลฟัน BIDH จะได้กำไรปกติอยู่ที่ 13 ล้านบาท เติบโต 25% YoY และ 6% QoQ โดยการเติบโต มาจากสาขาคลินิกต่างๆ ทำกำไรมากขึ้น สำหรับรวมทั้งปี 2017 มีกำไรสุทธิ 46 ล้านบาท เติบโต 8% YoY แต่กำไรปกติอยู่ที่ 48 ล้านบาท เติบโต 13% YoY ส่วนปี 2018 เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิที่ 59 ล้านบาท เติบโต 28% YoY จากการเติบโตของสาขาเก่าและใหม่ที่จะเพิ่มอีกอย่างน้อยปีละ 3 - 4 สาขา ทั้งนี้ เรายังคงราคาเป้าหมายปี 2018 ที่ 11.40 บาท (วิธี DCF ถึง WACC = 7.8% และ Terminal growth = 3%) คงคำแนะนำ ซื่อ

กำไรสุทธิ 4Q17 ใกล้เคียงกับที่เราคาด แต่กำไรปกติเติบโตโดดเด่น YoY และ QoQ

D รายงานกำไรสุทธิ 4Q17 ออกมาที่ 11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% YoY แต่ลดลง 11% QoQ ใกล้เคียงที่เราคาด แต่หากไม่รวมรายการพิเศษเรื่องค่าที่ปรึกษาอิสระ การจัดประชุม และค่าเอกสารต่างๆ สำหรับการก่อสร้างโรงพยาบาลฟัน BIDH จะได้กำไรปกติที่ 13 ล้านบาท เติบโตโดดเด่น 25% YoY และ 6% QoQ โดยการเติบโตของกำไรสุทธิมาจากสาขาเก่าทำกำไรมากขึ้นและสาขาใหม่เริ่มทำกำไรจากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายมากขึ้น สำหรับรวมกำไรสุทธิทั้งปี 2017 อยู่ที่ 46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% YoY แต่กำไรปกติอยู่ที่ 48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% YoY ทั้งนี้ D ประกาศจ่ายปันผล 0.10 บาทต่อหุ้น สำหรับงวด 2H17 ขึ้น XD วันที่ 16 มี.ค. 18 คิดเป็น DIV yield ที่ 1.08%

คาดปี 2018 กำไรสุทธิเติบโตได้ 28% จากการซื้อกิจการคลินิกทันตกรรม 3 แห่ง

เราคาดกำไรสุทธิปี 2018 จะอยู่ที่ 59 ล้านบาท เติบโต 28% YoY โดยเราประเมินรายได้ที่ 517 ล้านบาท เติบโต 12% YoY ซึ่งมาจากการเติบโตของสาขาเก่าและสาขาใหม่ ปี 2018 บริษัทฯ จะเปิดสาขาใหม่อีกอย่างน้อย 3 - 4 สาขา โดยที่ประชมวานนี้มีมติอนุมัติซื้อคลินิกทันตกรรมเดินเท้าแพลนเน็ต 3 สาขา ได้แก่ สาขาเมเจอร์ รัชโยธิน เมเจอร์ รังสิต และม.กรุงเทพ รังสิต ซึ่งคาดว่าจะเข้าซื้อแล้วเสร็จได้ภายใน 1Q18 และส่งผลให้บริษัทฯ มีสาขาในเครือทั้งสิ้น 17 แห่ง จากเดิม 13 แห่ง ภายใต้แบรนด์ BIDC, Smile signature และ Dental signature

ให้คำแนะนำ "ซื่อ" โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 11.40 บาท

เราคงคำแนะนำ "ซื่อ" สำหรับ D ด้วยราคาเป้าหมายที่ 11.40 บาท (วิธี DCF WACC = 7.8% และ Terminal growth = 3%) จากธุรกิจที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งจากคลินิกทันตกรรม และโรงพยาบาลฟันที่จะเปิดในปี 2019 โดยมีอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิเฉลี่ย (CAGR) ปี 2017 - 20 ที่ 35%

Analyst: Minling Wang

เรียบเรียง อรุณ ภัทรกุล

อีเมล: reporter@efinancethai.com

RECOMMENDED NEWS

ข่าวยอดนิยม

26 กุมภาพันธ์ 2561

Refresh

1

โกลด์แมนแซคส์แนะนำจับดาบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ หากพุ่งแตะ 4.5% ตลาดหุ้นเส...
(/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?ref=P&id=V~P.LALdeWkdU=)

2

หุ้นฮือต!! : MALEE โดนเท ผิดหวังบปี 60 จับดาผ่านจุดต่ำสุดหรือยัง...
(/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?ref=P&id=AQ1I971SYbE=)