



Today's  
NEWS FEED

-- บอร์ด NCL ไฟเขียวขายทิ้ง Legacy ให้ Legend Shipping ปิดฉาก  
บ.ย่อย-บ.ร่วม - 08:51 น.

PC Version



MENU

หน้าหลัก News Feed

## News Feed

### บล.ฟิลลิป : D แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 12.00 บ.

📅 6 ก.ค. 2561 ⌚ 13:11:44 👁 15



เดนทัล คอร์ปอเรชั่น - D

THAILAND | mai | SERVICE | COMPANY UPDATE

ซื้อ(คงคำแนะนำ)

ราคาปิด(บาท)10.20

ราคาพื้นฐาน(บาท)12.00 (+20.2%)

คาด 2Q61 จะทรงตัว y-y, ย่อตัว q-q

คาด 2Q61 กำไรจะทรงตัว y-y แต่จะย่อตัว q-q เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายเข้าซื้อธุรกิจฯ

คาดรายได้บริการ 2Q61 จะปรับตัวเด่น (Double Digit) y-y และ q-q เนื่องมาจาก i)การเติบโตของสาขาเดิม โดยเฉพาะในกลุ่ม BIDC โดยคาดรายได้จะกลับมาเติบโตสูงเมื่อเทียบกับฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันปีก่อนเพราะจากมีจำนวนวันหยุดยาวค่อนข้างมาก บวกกับมีแรงกดดันจากอัตราแลกเปลี่ยน และการเปิดสาขาใหม่ หรือ สาขา EmQuartier ในช่วงเดือน ก.ค. 60 ii)การเข้าซื้อคลินิกทันตกรรม "Dental Planet" จำนวน 3 แห่ง ได้แก่ สาขาเมเจอร์รังสิต สาขา ม.กรุงเทพ และสาขารัชโยธิน โดยในไตรมาสนี้จะรับรู้เข้ามา

เต็มไตรมาสหลังจากเข้าซื้อและรับรู้เข้ามาครั้งแรกในเดือน มี.ค. 61 ทำให้ปัจจุบันบริษัทจะมีศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรม รวมเป็น 16 สาขา ตั้งอยู่ในกทม. 14 สาขา และภูเก็ต 2 สาขา แบ่งเป็นดำเนินการภายใต้ "BIDC" 1 สาขา, "Dental Signature" 4 สาขา, "Smile Signature" 8 สาขา และ "Dental Planet" 3 สาขา หาก GPM คาดจะปรับตัวดีขึ้น q-q แต่ยังอ่อนตัวเล็กน้อย y-y เนื่องจากอยู่ในระหว่างบริหารจัดการคลินิกที่เพิ่งซื้อเข้ามาใหม่ ประกอบกับอัตราค่าไของคลินิกดังกล่าวในปัจจุบันยังต่ำกว่าของ D และนอกจากนี้คาด SG&A จะขยับขึ้นเล็กน้อยจากการเพิ่มจำนวนพนักงาน ค่าใช้จ่ายการตลาด รวมทั้งจากค่าใช้จ่ายเข้าซื้อกิจการบริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด "DV" (ตามที่เคยแจ้งก่อนหน้านี้) อีกประมาณ 2-3 ล้านบาท ทำให้มีความเป็นไปได้ว่ากำไรใน 2Q61 นี้ จะทรงตัว y-y และจะย่อตัว q-q

หากแต่เชื่อใน 2H61 จะโดดเด่นกว่า 1H61 มากๆ

คาดผลประกอบการใน 2H61 จะปรับตัวดีกว่า 1H61 มาก เนื่องจากมีจำนวนวันหยุดยาวนานน้อย ทำให้จะมีผู้เข้ามาใช้บริการมากกว่า ประกอบกับการทำโปรโมชั่น การทำการตลาด และการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายมาอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้คาดบริษัทจะเริ่มรับรู้ธุรกิจจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ทางด้านทันตกรรมของบริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด "DV" เข้ามาครั้งแรกในวันที่ 1 ส.ค. 61 ทำให้ทั้งปี บริษัทจะมีรายได้บริการรวมอยู่ที่ 628 ล้านบาท สูงขึ้น 37.2% y-y และกำไรเท่ากับ 59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.4% y-y

ส่วนโครงการก่อสร้าง รพ.ทันตกรรม งบลงทุน 450 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ในระหว่างก่อสร้าง หากในเบื้องต้นคาดว่าจะแล้วเสร็จใน 1Q62 และสามารถเปิดให้บริการในต้น 2Q62

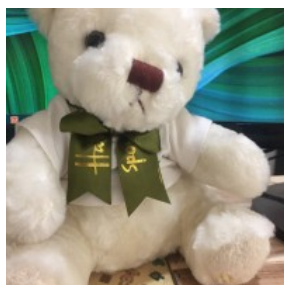
คงคำแนะนำ "ซื้อ" ด้วยมูลค่าพื้นฐานปี 61 ที่ 12 บาท

คาดจะเริ่มเห็นการเติบโตของผลประกอบการอย่างมีนัยตั้งแต่ใน 3Q61 เป็นต้นไป โดย ณ ระดับราคาหุ้นปัจจุบัน ทางฝ่ายยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" และประเมินราคาพื้นฐานปี 61 อยู่ที่ 12 บาท

หทัยชนก มุลวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #64324

โทร: 66 2 635 1700 # 530



## วอพร เชื่อเมืองพาน

: เรียบเรียง โทร.02-276-5976 อีเมล: reporter@hooninside.com ที่มา: สำนักข่าวหุ้นอินไซด์