

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 1,000

Section: First Section/-

วันที่: อังคาร 18 ธันวาคม 2561

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6114

Col.Inch: 35.27 Ad Value: 35,270

คอลัมน์: คุณค่าบริษัท: D จะดีขึ้น!?

หน้า: 16(ล่าง)

PRValue (x3): 105,810

ศิลปิน: สีสี่



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. นายพรศักดิ์ ตันตาปกุล	109,998,000 หุ้น	55.00%
2. MRS.LUCINDA CHEN	19,130,435 หุ้น	9.57%
3. นายไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา	7,000,200 หุ้น	3.50%
4. นายคเชนทร์ เบญจกุล	5,751,000 หุ้น	2.88%
5. นางศิริินดา ธนาวิศรุต	3,456,700 หุ้น	1.73%

รายชื่อกรรมการ

- นางณัฐชา รัตนเลิศ ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ
- นายพรศักดิ์ ตันตาปกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, รองประธานกรรมการ
- นางลูซินดา เฉิน กรรมการ
- นายประทีป วาณิชย์ก่องกุล กรรมการ
- น.ส.เสาวนีย์ บุญผลิต กรรมการอิสระ

เมื่อปลายเดือนพฤศจิกายน 2561 ที่ผ่านมา กลุ่มสินค้าหลักในธุรกิจ บริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด (DV) ที่ บริษัท เดนทัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ D รวมธุรกิจได้ อย.ใหม่ครบแล้วทั้งหมด 100% ทำให้คาดการณ์ซื้อขายจะกลับเข้ามาใกล้เคียงภาวะปกติมากขึ้น ส่งผลให้ยอดขายและมาร์จิ้นจะปรับตัวดีขึ้น ทำให้เมื่อรวมกับกลุ่มแล้ว คาดจะทำให้การดำเนินงานไตรมาส 4/2561 เริ่มดีขึ้น

นอกจากนี้ คาดการณ์ดำเนินงานปี 2562 จะกลับมาเติบโตอีกครั้งจากการรวมธุรกิจ "DV" เข้ามาเต็มปี เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นนับแต่ได้ อย.ใหม่ พร้อมกับยังทำให้การบริหารและ

D จะดีขึ้น !?

จากทั้งสาขาที่เปิดขึ้นใหม่ และสาขาที่มีอยู่เดิม แต่บริษัทมีกำไรลดลงเหลือ 10.14 ล้านบาท หรือ 0.05 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน 12.43 ล้านบาท หรือ 0.06 บาทต่อหุ้น เนื่องจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

ส่วนผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการ

ขยับขึ้นมาอยู่ที่ 432.33 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน 334.33 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรลดลงเหลือ 31.41 ล้านบาท หรือ 0.16 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน 34.98 ล้านบาท หรือ 0.19 บาทต่อหุ้น

ในขณะที่นักวิเคราะห์ บล.ฟิลลิป มีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ โดยคาดการณ์งานจะสามารถฟื้นตัวได้ตั้งแต่ไตรมาส 4/2561 เป็นต้นไป แต่อย่างไรก็ดีในวันที่ 19-21 ธ.ค. 2561 นี้ บริษัท Dental Vision (Thailand) หรือ "DV" จะเข้าร่วมงานประชุมวิชาการครั้งที่ 107 หรือ TDA ซึ่งเป็นมหกรรมลดราคาครั้งยิ่งใหญ่แห่งปี เทศกาลช้อปปิ้งส่งท้ายปีเก่าต้อนรับปีใหม่ของเหล่าทันตแพทย์ที่ใหญ่ที่สุด โดยคาดว่าจะเข้ามาช่วยเพิ่มยอดขายและเติม Backlog ให้กับอุปกรณ์ทันตกรรมในไตรมาส 1/2562 ให้มากยิ่งขึ้น

ดังนั้น แนะนำ "ซื้อ" ประเมินราคาพื้นฐานปี 2562 อยู่ที่ 12.10 บาท ■

จัดการต้นทุน และการควบคุม SG&A ต่าง ๆ มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สิ่งสำคัญคาดว่าจะเข้ามาช่วยลดต้นทุนวัตถุดิบภายในกลุ่ม เช่น ต้นทุนวัสดุทันตกรรมและวัสดุสิ้นเปลือง ทำให้มีราคาถูกลงจาก Synergy ร่วมกัน รวมทั้งจะช่วยลดต้นทุนใน รพ.ทันตกรรมใหม่ (เป็นแห่งแรกในประเทศไทย) โดยบริษัทคาดว่าจะเริ่มเปิดให้บริการในไตรมาส 2/2562 (ราว ๆ เดือน พ.ค.) เฟสแรก ซึ่งจะประกอบไปด้วยหลัก ๆ ได้แก่ ห้องทันตกรรม จำนวน 19 ห้อง ห้องผ่าตัด และห้องเตรียมผ่าตัด ทำให้จะกดดันต่อผลประกอบการไม่มาก

ขณะที่บริษัทมีฐานลูกค้าจากคลินิกที่เปิดดำเนินการปัจจุบัน (16 แห่ง) อยู่แล้วบางส่วน อีกทั้งการรักษาเฉลี่ยต่อครั้งจะสูงกว่าคลินิกทั่วไปราว 10-15% ตามความยากและความซับซ้อนในการรักษาที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ รพ.ทันตกรรมจะสามารถคืนทุนได้เร็ว และเป็นไปได้ว่าจะรับรู้กำไรเข้ามาได้ตั้งแต่ในปีแรก

อย่างไรก็ดี นักวิเคราะห์คาดการณ์รายได้ปี 2562 ในเบื้องต้นอยู่ที่ 836 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และกำไร 68 ล้านบาท สูงขึ้น 46.6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน

แม้ว่าผลการดำเนินงานช่วงไตรมาส 3 สิ้นวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการขยับขึ้นมาอยู่ที่ 182.76 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน 116.15 ล้านบาท ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นมา

