



Today's  
NEWS FEED

สรุปข่าวหน้า 1 หนังสือพิมพ์ข่าวสด - 08:10 น.

PC Version



MENU

หน้าหลัก News Feed

## News Feed

### บล.ฟิลลิป : D แนะนำ ชื่อ ราคาพื้นฐาน ที่ 10.00 บ.

📅 13 มี.ค. 2562 ⌚ 09:58:02 👁 55



D - ชื่อ TP'62: 10.00

กำไร 4Q61 -73.7% y-y, แต่คาดกำไรปี 62 +25.3%

กำไร 4Q61 -73.7% y-y : กำไร 4Q61 ต่ำคาดมาก เพียง 3 ลบ. -73.7% y-y แม้รายได้ขายและบริการ +69.5% y-y เป็น 212 ลบ. จาก i)รายได้ศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรม 124 ลบ. -1.0% y-y และ ii)รายได้ขายสินค้าทันตกรรม เพิ่มขึ้น 87 ลบ. จากปีก่อน 0.4 ลบ. จากการรวมธุรกิจ "DV" เข้ามาเต็มไตรมาสครั้งแรก (จากเริ่มรับรู้เมื่อ ส.ค. 61 ) แต่ทำให้บริษัทมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้น อีกทั้งต้องแบกรับต้นทุนสาขาใหม่สูงขึ้น ("Dental Planet" จำนวน 3 สาขา) ทำให้เทียบเป็น GPM แล้วลดลงที่ 27.4% จากปีก่อนที่ 36.5% นอกจากนี้ SG&A + 59.6% y-y และต้นทุนการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 4.4 ลบ. จาก 4Q60 ที่ 0.01 ลบ. แต่ว่าทั้งปีกำไร -25.3% y-y แต่ว่ารายได้ +40.4% y-y และงดจ่ายปันผล 2H61

ยังแนะนำ "ชื่อ" ราคาพื้นฐาน 10 บ.: เชื่อกการดำเนินงานปี 62 จะค่อยๆดีขึ้น จาก i)การรวม "DV" เข้ามาเต็มปี ii) บ.ย่อย "DAT" ได้สิทธิ์ตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือทันตกรรมของ "Planmeca Group" คาดจะวางจำหน่าย พ.ค.นี้ และ iii)การเติบโตของคลินิกในปัจจุบันกว่า 16 แห่ง ซึ่งน่าจะพอสอดแซยต้นทุนการเปิดรพ.ทันตกรรมใหม่ในกลางปีนี้ได้ ปรับสมมติฐานรายได้ปี 62 เป็น 937 ลบ. +45.7% y-y และกำไรเป็น 43 ลบ. + 25.3% y-y ราคาพื้นฐานใหม่ที่ 10 บ. แนะนำ "ชื่อ"

หมายเหตุ: กำไร = ลบ., EPS = บาท

หทัยชนก มุลวงศ์, นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ # 64324

## คอนโดสไตล์โคโลเนียลป๊อบ

คอนโดใหม่ ใกล้ BTS ลอจิส & ทางด่วน เรือ 1 89 ล AP THAI



วพร เชื้อเมืองพาน

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

## เนื้อหาที่เกี่ยวข้อง

- ➔ บล.ฟิลลิป : D แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 12.10 บ.
- ➔ บล.บัวหลวง : D แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 12.50 บ.
- ➔ บล.ฟิลลิป : D แนะนำ ทயอยซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 12.00 บ.
- ➔ บล.กรุงศรี : D แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 13.00 บ.
- ➔ 2 เขียนสองกล่องหุ้น D