



สำนักข่าว

อีไฟแนนซ์ไทย

www.efinancethai.com

(/index.aspx)

Search...



Latest News

| 10 สิงหาคม 2560 | 13:19

Share   

บล.เคทีบี (ประเทศไทย) : D แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.80 บาท

D รายงานกำไรสุทธิสำหรับ 2Q17 ออกมาที่ 10.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ

D รายงานกำไรสุทธิสำหรับ 2Q17 ออกมาที่ 10.06 ล้านบาท (+7.9% YoY, -19.5% QoQ) ซึ่งออกมาต่ำกว่าที่เราคาดเล็กน้อยประมาณ 4.6% โดยสาเหตุส่วนหนึ่งของการลดลงของกำไรมาจากรายได้ที่ลดลงเหลือ 100.3 ล้านบาท (-5.3% YoY, -14.9% QoQ) เนื่องจาก 1) ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินอื่น ทำให้ลูกค้าชาวต่างชาติลดลง 2) ช่วงวันหยุดเทศกาลเออะ เช่น สงกรานต์ เป็นต้น ทำให้ลูกค้าชะลอการเข้ามาทำฟัน สำหรับกำไรสุทธิใน 1H17 อยู่ที่ 23 ล้านบาท คิดเป็น 41.3% ของประมาณการทั้งปีของเรา เติบโต 14.1% YoY

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2H17 เติบโตได้ต่อจากสาขาทำกำไรเพิ่มขึ้น, รพ.ฟันจะเป็น upside ในอนาคต

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2017 ที่ 55 ล้านบาท (+28.4 YoY) โดยเติบโตจากสาขาทำกำไรเพิ่มขึ้น ซึ่งมีอยู่ 3 แบรินด์ ได้แก่ BIDD, Dental Signature และ Smile Signature สาเหตุของการทำกำไรได้มากขึ้นเนื่องจากมีจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้นจากการที่แบรินด์เป็นที่รู้จักมากขึ้น ปัจจุบัน D มีสาขาเพิ่มขึ้นเป็น 13 สาขา โดยล่าสุดเพิ่งเปิดสาขาที่ห้างสรรพสินค้าเอ็มควอเทียร์เพิ่มอีก 1 แห่ง นอกจากนี้ BIDD จะมีโครงการสร้างโรงพยาบาลฟันในอนาคต ซึ่งกำลังรอดำเนินการที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 1 พ.ย. 2017 ในการซื้อที่ดินแถวคลองตันพื้นที่ 321.5 ตร.วา ราคา 275 ล้านบาท รวมมูลค่าทั้งโครงการไม่เกิน 450 ล้านบาท (ที่ดิน+ก่อสร้าง+เครื่องมือ)

ประกาศจ่ายปันผลจากผลการดำเนินงานช่วงครึ่งปีแรกจำนวน 0.12 บาทต่อหุ้น

D ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน 1H17 ที่ 0.12 บาทต่อหุ้น คิดเป็น Dividend yield ที่ 1.4% ขึ้น XD วันที่ 22 ส.ค. 2017 จ่ายปันผลวันที่ 8 ก.ย. 2017

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 9.80 บาท

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 9.80 บาท (PER ที่ 36 เท่า) โดยเรามิ่มีมุมมองว่า D จะสามารถเติบโตได้ตามแผน อย่างไรก็ตามเราอาจจะมีการปรับประมาณการในอนาคตเรื่องของ รพ.ฟัน

Analyst

Mongkol Puangpetra
+662 648 1123
mongkol.p@ktbst.co.th

Assistant analyst

Minling Wang
+662 648 1128
minling.w@ktbst.co.th (mailto:minling.w@ktbst.co.th)

เรียบเรียง อรุณ ภัทรกุล

อีเมล: reporter@efinancethai.com