



สำนักข่าว

อีไฟแนนซ์ไทย

www.efinanceThai.com

(/index.aspx)

Search...



Latest News

| 25 สิงหาคม 2560 | 09:26

Share [f](#) [t](#) [G+](#)

บล.โกลเบล็ก : D แนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมปี 61 ที่ 10.22 บาท

กำไรครึ่งปี 60 เติบโต 14% ปรับประมาณการกำไรปี 60-61 ลดลง

- 1H60 กำไรสุทธิเติบโต 14%
- ปี 60 มีแผนเปิดสาขาใหม่ 3-4 แห่งและปี 62 เปิดโรงพยาบาลทันตกรรม
- ปรับประมาณการกำไรปี 60-61 ลดลง 10% และ 6% ตามลำดับ
- คงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับมาใช้ราคาเหมาะสมปี 61 ที่ 10.22 บาท

ประเด็นสำคัญในการลงทุน :

1H60 กำไรสุทธิเติบโต 14% : ในช่วง 2Q60 มีกำไรสุทธิ 10 ล้านบาท +8%YoY -19%QoQ เนื่องจากเป็นช่วงโลว์ซีซั่นที่มีวันหยุดยาวทำให้รายได้ลดลง 5%YoY และ 15%QoQ เหลือ 100 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นลดเหลือ 36% จาก 38% ใน 1Q60 และ 2Q59 ส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 10% ลดลงเล็กน้อยจาก 10.6% ใน 1Q60 แต่สูงกว่าระดับ 9% ใน 2Q59 ในช่วง 1H60 มีกำไร 22.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14%YoY คิดเป็น 40% ของประมาณการเดิมที่ 56 ล้านบาท บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 0.12 บาท yield 1.5%

ปี 60 มีแผนเปิดสาขาใหม่ 3-4 แห่งและปี 62 เปิดโรงพยาบาลทันตกรรม : ปัจจุบันมีศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมทั้งหมด 13 สาขาอยู่ในกรุงเทพ 11 สาขา กูเกิ้ล 2 สาขา เป็นแบรนด์ "BIDC" 1 สาขา "Dental Signature" 4 สาขา และ "Smile Signature" 8 สาขา ปี 60 บริษัทมีแผนเปิดสาขาใหม่ 3-4 สาขา สาขาล่าสุดเปิดให้บริการแบรนด์ Dental Signature ที่ห้างสรรพสินค้าเอ็มควอเทีย เมื่อ 19 ส.ค. ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างหาทำเลที่ตั้งสาขาใหม่ในย่านสีลมและสาทร นอกจากนี้บริษัทยังมีแผนก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมในย่านเพลินจิตมูลค่ารวม 450 ล้านบาทแบ่งเป็นค่าที่ดิน 275 ล้านบาท ค่าก่อสร้าง 135 ล้านบาท และค่าอุปกรณ์ 40 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จและพร้อมเปิดให้บริการได้ในต้นปี 2562 กำหนดวันประชุมเพื่อขออนุมัติผู้ถือหุ้นในวันที่ 1 พ.ย. 60

ปรับประมาณการกำไรปี 60-61 ลดลง 10% และ 6% ตามลำดับ : ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้เติบโตปีละ 5-10% เพื่อความอนุรักษ์นิยมฝ่ายวิจัยปรับประมาณการเติบโตของรายได้ลดลง 5% เหลือ 461 ล้านบาทซึ่งเติบโต 5% และปรับเพิ่มสมมติฐานอัตราส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายเป็น 25% จากเดิม 23.7% ส่งผลให้ประมาณการกำไรสุทธิปี 60 ลดลง 10% เหลือ 50 ล้านบาท เติบโต 19% สำหรับปี 61 ฝ่ายวิจัยปรับประมาณรายได้ลดลง 6% เหลือ 484 ล้านบาท เติบโต 5% ส่งผลให้ประมาณการกำไรสุทธิลดลง 6% เหลือ 58 ล้านบาท เติบโต 16%

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับมาใช้ราคาเหมาะสมปี 61 ที่ 10.22 บาท : ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานในอนาคตที่มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่อง ในการประเมินราคาเหมาะสมซึ่งปรับลด Prospect PER จากเดิม 37 เท่าเหลือ 35 เท่า และประเมินกำไรต่อหุ้นปี 61 ราว 0.292 บาทได้เท่ากับ 10.22 บาทซึ่งยังมี upside จากราคาปิดล่าสุด เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ความเสี่ยง :

1. การเปิดสาขาใหม่ไม่เป็นไปตามแผน
2. จำนวนนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพลดลง
3. การก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมเป็นไปตามแผน

Analyst:

Wilasinee Boonmasungsong

02 672 5937

wilasinee@globlex.co.th

เรียบเรียง กานต์ริดา หวานฉ่ำ

อีเมล: karntida@efinancethai.com

RECOMMENDED NEWS

ข่าวยอดนิยม

28 สิงหาคม 2560

Refresh

1

SETเดือน.ย.พักฐานในกรอบ 1,555-1590 จุด รอบทศวรรษ` ยิ่งลักษณ์`
(/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?ref=P&id=xta6d8Ue/7A=&year=2017&month=8&lang=T&postdate=2017-08-28 07:17:00)

2

บล.ธนชาติ : รายงานภาวะตลาดหุ้นรายวัน 28/08/60
(/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?ref=P&id=i5EfzdsobeE=&year=2017&month=8&lang=T&postdate=2017-08-28 08:33:00)

3

สรุปหุ้นเด่นทางเทคนิค (28/08/60)
(/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?ref=P&id=sy14wtAboZE=&year=2017&month=8&lang=T&postdate=2017-08-28 09:12:00)