

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/พื้นที่: mai

วันที่: จันทร์ 28 สิงหาคม 2560

ปีที่: 14

ฉบับที่: 3327

หน้า: 31(ซ้าย), 30

Col.Inch: 35.93

Ad Value: 19,761.50

PRValue (x3): 59,284.50

คลิป: ขาว-ดำ

คอลัมน์: โฟกัสหุ้น mai: 'โกลเบลิก' และ 'ซื่อ' D ราคาเหมาะสม 10.22 บาท



โฟกัสหุ้น
mai
BY บล.โกลเบลิก

'โกลเบลิก' และ 'ซื่อ' D ราคาเหมาะสม 10.22 บาท

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

→ **อ่านต่อหน้า 30**



โฟกัสหุ้น
mai
BY บล.โกลเบลิก

(ต่อจากหน้า 31)

- บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบลิก จำกัด หรือ GBS แนะนำ "ซื่อ" D โดยปรับมาใช้ราคาเหมาะสมปี 61 ที่ 10.22 บาท จากมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานในอนาคตที่มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่อง ในการประเมินราคาเหมาะสมซึ่งปรับลด Prospect PER จากเดิม 37 เท่าเหลือ 35 เท่า และประเมินกำไรต่อหุ้นปี 61 ราว 0.292 บาทได้เท่ากับ 10.22 บาท ซึ่งยังมี Upside จากราคาปิดล่าสุด

- สำหรับในช่วงไตรมาส 2/2560 มีกำไรสุทธิ 10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% จากปีก่อน แต่ลดลง 19% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากเป็นช่วงโลว์ซีชันที่มีวันหยุดยาวทำให้รายได้ลดลง 5% จากปีก่อน และ 15% ไตรมาสก่อน เหลือ 100 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นลดเหลือ 36% จาก 38% ในไตรมาส 1/2560 และไตรมาส 2/2559 ส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 10% ลดลงเล็กน้อยจาก 10.6% ในไตรมาส 1/2560 แต่สูงกว่าระดับ 9% ในไตรมาส 2/2559 ในช่วงครึ่งปีแรก 2560 มีกำไร 22.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14%จากปีก่อน คิดเป็น 40% ของประมาณการเดิมที่ 56 ล้านบาท บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 0.12 บาท Yield 1.5%

- ในปี 60 มีแผนเปิดสาขาใหม่ 3-4 แห่งและปี 62 เปิดโรงพยาบาลทันตกรรมซึ่งปัจจุบันมีศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมทั้งหมด 13 สาขาอยู่ในกรุงเทพฯ 11 สาขา ภูเก็ต 2 สาขา เป็นแบรนด์ "BIDC" 1 สาขา "Dental Signature" 4 สาขา และ "Smile Signature" 8 สาขา ปี 60 บริษัทมีแผนเปิดสาขาใหม่ 3-4 สาขา สาขาสุดท้ายเปิดให้บริการแบรนด์Dental Signature ที่ห้างสรรพสินค้าเอ็มควอเทีย เมื่อ 19 ส.ค. ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างหาทำเลที่ตั้งสาขาใหม่ในย่านสีลมและสาทร นอกจากนี้บริษัทยังมีแผนก่อสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมในย่านเพลินจิตมูลค่ารวม 450 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าที่ดิน 275 ล้านบาท ค่าก่อสร้าง 135 ล้านบาท และค่าอุปกรณ์ 40 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จพร้อมเปิดให้บริการได้ในต้นปี 2562 กำหนดวันประชุมเพื่อขออนุมัติผู้ถือหุ้นในวันที่ 1 พ.ย. 60
- ดังนั้นปรับประมาณการกำไรปี 60-61 ลดลง 10% และ 6% ตามลำดับ ซึ่งผู้บริหารตั้งเป้ารายได้เติบโตปีละ 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%