

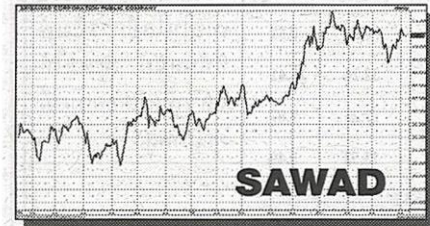


SET Index วันพฤหัสบดี

ที่ 7 กันยายน พ.ศ.
2560 ดัชนีปิดทำการที่
1,632.66 จุด ปรับตัว
+11.36 จุด โดยมีมูลค่า

การซื้อขาย 62,941.64 ล้านบาท และราคาน้ำมัน
ดิบ NYMEX ส่งมอบเดือนตุลาคม ได้ปรับตัว
เพิ่มขึ้น 49.16 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาตรฐานที่ 0.50
ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และตลาด Dow Jones ปิด
ทำการ 21,807.64 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 54.33 จุด
ส่วนตลาดหุ้นไทยวานนี้ได้เปิดทำการที่ 1,623.97
จุด +2.67 จุด

SAWAD ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อแบบ



มีหลักประกัน ครอบคลุมรถ
ทุกประเภท บ้านและที่ดิน
สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์
ใหม่ และสินเชื่อส่วนบุคคล
แบบไม่มีหลักประกัน จาก

รายงานผลประกอบการใน 2Q/60 มีกำไร 630
ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45% YoY แต่ลดลง 9% กำไรจาก
การดำเนินงานที่ไม่รวมสำรองหนี้เสียที่ 936 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 56% YoY และ 16% QoQ กำไรครั้งแรกของ
ปี 2560 เพิ่มขึ้น 55% YoY มาอยู่ที่ 1.32 พันล้านบาท
ด้านสินเชื่อรวม (ไม่รวมสินเชื่อกู้ยืมระหว่างธนาคาร) เพิ่ม
ขึ้น 41% YoY และ 8.4% QoQ หากแบ่งตามประเภท
สินเชื่อเช่าซื้อเติบโต 18.6% QoQ, สินเชื่อส่วนบุคคล
(รวม BFIT) เพิ่มขึ้น 4% QoQ และสินเชื่อจากสถาบัน
การเงิน (Interbank) เพิ่มขึ้น 87% QoQ มาอยู่ที่ 2.8
พันล้านบาท ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ 18.05% ลดลง
จาก 438 bps YoY และ 114 bps QoQ เนื่องจาก
การควบ ด้านการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สูญที่ 70 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 22% YoY และ 72% QoQ สัดส่วนสินเชื่อ

ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมปรับตัวลดลงมาอยู่ที่
4.0% ในปลายเดือนมิ.ย. 2560 จาก 4.3% ในช่วง
3 เดือนก่อนหน้า มาจากสินเชื่อที่ขยายตัวเพิ่มมากขึ้น
และรายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น 82% YoY และ 46%
QoQ มาอยู่ที่ 571 ล้านบาท ค่าแนะนำ "ซื้อ" แนวรับ
50.50 บาท แนวต้าน 56.00 บาท



D ประกอบธุรกิจให้บริการทางด้านทันตกรรมแบบ
ครบวงจร จากรายงานผลประกอบการใน 2Q/60 มีกำไร
สุทธิ 10.1 ล้านบาท เติบโต 7.8% YoY แต่หากไม่รวม
กำไรจากการขายทรัพย์สิน 2.89 ล้านบาทที่บันทึกเป็นราย
ได้อื่นๆ จะมีกำไรจากการดำเนินงานปกติจะหดตัว 23.1%
YoY โดยแม้จะมีการควบคุมค่าใช้จ่ายบริหารได้ดีทำให้มี
SG&A ลดลง 5.8% YoY และผลจากการคืนหนี้ช่วงสิ้นปี
ก่อนไปราว 43.37 ล้านบาท จะทำให้มีต้นทุนการเงินลดลง
94.2% YoY แต่ยังไม่สามารถชดเชยปัจจัยลบจากรายได้
ค่าบริการรวมที่หดตัว 5.3% YoY หลังลูกค้าชาวต่างชาติ
ชะลอการเข้ามาทำฟันจากผลกระทบของบาทแข็งค่า และ
ยังมีวันหยุดยาวต่อเนื่องมากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน
และผลประหยัดต่อขนาดที่ลดลงตามการหดตัวของรายได้
ค่าบริการ ซึ่งกดดันให้อัตรากำไรขั้นต้นหดตัวจาก 38.3%
ในช่วง 2Q/59 เป็น 36.0% ใน ปี 60 มีแผนเปิดสาขา
ใหม่ 3-4 สาขา สาขาล่าสุดเปิดให้บริการแบรนด์ Dental
Signature ที่ห้างสรรพสินค้าเอ็มควอเทีย เมื่อ 19 ส.ค.
ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างทำทำเลที่ตั้งสาขาใหม่ในย่านสีลม
และสาทร นอกจากนี้บริษัทยังมีแผนก่อสร้างโรงพยาบาล
ทันตกรรมในย่านเพลินจิตมูลค่ารวม 450 ล้านบาทแบ่ง
เป็นค่าที่ดิน 275 ล้านบาท ค่าก่อสร้าง 135 ล้านบาท
และค่าอุปกรณ์ 40 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จและ
พร้อมเปิดให้บริการได้ในต้นปี 2562 กำหนดวันประชุม
เพื่อขออนุมัติผู้ถือหุ้นในวันที่ 1 พ.ย. 60 และตั้งเป้าราย
ได้เติบโตปีละ 5-10% ค่าแนะนำ "ซื้อ" แนวรับ 8.50
บาท แนวต้าน 9.20 บาท