



สำนักข่าว อีไฟแนนซ์ไทย

www.efinanceThai.com

(/index.aspx)

Search...



Latest News

| 7 พฤศจิกายน 2560 | 09:31

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

ข่าวด่วน

หุ้นฮ็อต!! : D ฟุงนิวไฮ รับข่าวศูนย์พันดกรรม แต่เปิดใช้จริงปี 62

สำนักข่าวอีไฟแนนซ์ไทย- -7 พ.ย. 60 9:31: น.



D ฟุงท่าจุดสูงสุดใหม่ตั้งแต่เข้าเทรดเมื่อต้นปี จับตา! โปรเจกต์ศุนย์ทันตกรรมย่านเพลินจิต ซึ่งคาดว่าจะเปิดให้บริการได้ในปี 62 โบรกหวังเริ่มทำกำไรได้ตั้งแต่ปีแรก ขณะที่แนวโน้มกำไรครึ่งหลังปีนี้ถูกเหินเป่าลง แต่ยังคงเติบโตได้จากปีก่อน

ราคาหุ้น บริษัท เดนทัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ D ฟุงแรง 2 วันติด บวกเกือบ 10% และ 10 บาท พร้อมปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นกว่า 200% จากค่าเฉลี่ย 5 วันทำการก่อนหน้านี้ ก่อนที่ราคาหุ้นจะลงมาถึงที่ 9.85 บาท ท่าจุดสูงสุดใหม่ตั้งแต่เข้าจดทะเบียนในตลาด mai เมื่อเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติเงินลงทุน 450 ล้านบาท เตรียมสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมเฉพาะทาง บริเวณเพลินจิต

D ประกอบด้วยบริการทางทันตกรรมแบบครบวงจร ในรูปแบบศุนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรม โดยปัจจุบันมีทั้งหมด 12 สาขา แบ่งเป็นการดำเนินการภายใต้แบรนด์ BIDD 1 สาขา, Dental Signature 3 สาขา และ Smile Signature 8 สาขา

นอกจากปัจจัยบวกจากโครงการลงทุนสร้างโรงพยาบาลทันตกรรมแล้ว สิ่งที่น่าสนใจต่อหุ้น D คือ แนวโน้มผลประกอบการในครึ่งปีหลัง ที่คาดว่าจะเติบโตขึ้นจากครึ่งปีแรกที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลจากฤดูกาล และการขยายสาขาในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เป็นที่น่าจับตามองว่า การวิ่งขึ้นของราคาหุ้นอย่างรวดเร็วในครึ่งปี จะสามารถยืนระยะได้ขนาดไหน เพราะกว่าที่การลงทุนใหม่จะเริ่มสร้างรายได้ก็อีกกว่า 1 ปี และการขยายสาขาในปีถัดมาจะทำได้ดีกว่าแผน

บล.บัวหลวง แนะนำ "ซื้อ" พร้อมปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 10.50 บาท อิง P/E 35 เท่า เทียบค่าเฉลี่ยกลุ่มโรงพยาบาล บริษัทที่มีโมเดลธุรกิจที่ยอดเยี่ยม ซึ่งเน้นการรักษาในระดับ Premium มากกว่าการเร่งขยายสาขา ซึ่งบริษัทมีสัดส่วนลูกค้าที่สมดุลกันระหว่างคนไทย และชาวต่างชาติ 50:50 ซึ่งพร้อมสำหรับการเติบโตไปกับเทรนด์ Dental tourism อีกทั้งยังมีโครงการใหม่ โรงพยาบาลทันตกรรม (Bangkok International Dental Hospital: BIDD) ซึ่งจะหนุนให้พื้นฐานของบริษัทเปลี่ยนไป แบบก้าวกระโดด ซึ่ง BIDD จะเน้นให้ D มีจำนวนเตียงทันตกรรมเพิ่มสูงถึง 50% ใน 2-3 ปีข้างหน้า อีกทั้งบริษัทมีแผนการบริหารจัดการให้ BIDD สามารถทำกำไรได้ตั้งแต่ปีแรกที่เปิดดำเนินการ (ซึ่งเรายังไม่รวมในประมาณการ)

คาดการณ์ไตรมาส 3/60 ที่ 12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% จากไตรมาส 2/60 แต่ทรงตัวจากปีก่อน โดยกำไรที่เพิ่มขึ้นเกิดจากปัจจัยฤดูกาล ในขณะที่การดำเนินงานในสาขา Dental Signature และ Smile Signature มีอัตราการให้บริการที่สูงขึ้น เราคาดว่ากำไรในไตรมาส 4/60 จะเร่งตัวขึ้นทั้งจากปีก่อน และจากไตรมาส 3/60 โดยโรงพยาบาลทันตกรรม (BIDD) จะเป็นก้าวกระโดดที่สำคัญ คาดพื้นฐานของบริษัทจะเปลี่ยนไปหลังจากที่โรงพยาบาลทันตกรรม (Bangkok International Dental Hospital: BIDD) เปิดดำเนินการในปี 62 ซึ่งจะเน้นลูกค้า high-end ทั้งในและต่างประเทศ ห้องทันตกรรม 33 ห้อง ห้องพักรักษาฟัน 2 ห้อง และห้องผ่าตัด (Operation room) 1 ห้อง การลงทุนใน BIDD จะใช้เงินลงทุนราว 450 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าที่ดิน 275 ล้านบาท อาคาร 130 ล้านบาท อุปกรณ์และอื่นๆ ราว 44 ล้านบาท คาดผลตอบแทน Projected IRR 10.61% -13.23% และ Equity IRR ราว 13.38% -17.45% (อ้างอิงรายงาน IFA)

ขณะที่ บล.โกลบลิค ระบุว่า ปรับประมาณการกำไรปี 60-61 ลง 10% และ 6% ตามลำดับ จากที่ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้เติบโตปีละ 5-10% เพื่อความอนุรักษ์นิยมฝ่ายวิจัย ปรับประมาณการเติบโตของรายได้ลดลง 5% เหลือ 461 ล้านบาท ซึ่งเติบโต 5% และปรับเพิ่มสมมติฐานอัตราส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายเป็น 25% จากเดิม 23.7% ส่งผลให้ประมาณการกำไรสุทธิปี 60 ลดลง 10% เหลือ 50 ล้านบาท เติบโต 19% สำหรับปี 61 ฝ่ายวิจัยปรับประมาณการรายได้ลดลง 6% เหลือ 484 ล้านบาท เติบโต 5% ส่งผลให้ประมาณการกำไรสุทธิลดลง 6% เหลือ 58 ล้านบาท เติบโต 16%

อย่างไรก็ดี ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับมาใช้ราคาเหมาะสมปี 61 ที่ 10.22 บาท จากมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานในอนาคตที่มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่อง โดยในปี 60 บริษัทมีแผนเปิดสาขาใหม่ 3-4 แห่งและปี 62 เปิดโรงพยาบาลทันตกรรม จากปัจจุบันที่มีศุนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรมทั้งหมด 13 สาขา

บล.ฟิลลิป (ประเทศไทย) ระบุว่า แนวโน้มผลประกอบการครึ่งปีหลัง คาดขยายตัวดีกว่าที่เคยคาดไว้ เนื่องจาก BIDD มีรายได้ชะลอตัวจากที่มีผู้เข้าใช้บริการไม่สูงมาก อีกทั้งต่างชาติบางส่วนได้ใช้เวลาคัดสินใจเข้าใช้บริการนานขึ้น ส่วนหนึ่งคาดมาจากจำนวนวันหยุดยาวมากกว่า กอปรกับตรงกับช่วงพระราชพิธี ปรับกำไรปี 60 ลง 13% เป็น 47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.6% จากปีก่อน ตามการปรับสมมติฐานรายได้เหลือ 454 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.4% จากปีก่อน สำหรับการขยายสาขาในปีถัดมาจะเพิ่มเพียงแต่ 1 แห่งที่ศุนย์การค้า EmQuartier (เปิดเมื่อ ส.ค. 60) เพราะยังไม่ได้ทำเลอื่นที่เหมาะสม ทั้งนี้ แนะนำ ซื้อ เนื่องจากผลประกอบการทั้งปียังคงเติบโต ให้ราคาพื้นฐานปี 61 ที่ 10.2 บาท

ทั้งนี้ ทพ.พรศักดิ์ ตันตาปกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท เปิดเผยไว้ก่อนหน้านี้ว่า โรงพยาบาลทันตกรรมแห่งใหม่คาดว่าจะแล้วเสร็จและเปิดให้บริการได้ในช่วงต้นปี 62 ซึ่งมั่นใจว่าจะช่วยผลักดันผลการดำเนินงานเติบโตอย่างก้าวกระโดด จนกระทั่งโตไปแตะที่ระดับ 1,000 ล้านบาท ภายในปี 63 โดยจะเน้นจะกลุ่มลูกค้าชาวต่างชาติ และชาวไทยที่มีรายได้ระดับปานกลางถึงบน ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อเป็นจำนวนมาก

สำหรับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของ D ในปี 58 มีรายได้รวม 414 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 12.3 ล้านบาท ปี 59 มีรายได้รวม 441 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 42.52 ล้านบาท ส่วนครึ่งปีแรกที่ผ่านมามีรายได้รวม 223 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 22.55 ล้านบาท

หุ้น D กลับมาอยู่ในโมเมนต์ที่ดีอีกครั้ง โดยเฉพาะในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งราคาหุ้นปรับขึ้นต่อเนื่องจากราว 8.2 บาท อย่างไรก็ตาม การจะวิ่งขึ้นให้ได้ต่อเนื่องจำเป็นจะต้องมีพื้นฐานกำไรมารองรับเช่นกัน แม้ตัวเลขกำไรสุทธิในครึ่งปีแรกจะเป็นบวก แต่การเข้ามาระดมทุนในตลาดเมื่อต้นปี ทำให้กำไรต่อหุ้นของ D ลดลง ซึ่งหลังจากนี้บริษัทคงจะต้องพิสูจน์ให้เห็นว่าสามารถเปลี่ยนทุนที่ได้เพิ่มเป็นกำไรได้หรือไม่

เรียบเรียง ดาริน ปรินญากุล

อีเมลล์. darin@efinancethai.com

อนุภัต อรุณย์ สิประเสริญสุน

RECOMMENDED NEWS

ข่าวยอดนิยม

8 พฤศจิกายน 2560

Refresh

1

PACE เพิ่มทุน 1.3 หมื่นล้านหุ้น ขาย RO พวงวอร์เรน 2 ชุด - PP พ...

(/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?ref=P&id=Q/e0MiW2uW=&year=2017&month=11&lang=T&postdate=2017-11-08 08:22:00)