



Today's  
NEWS FEED

NUSA เหยงบรวมนโดรมาส1/61 ขาดทุน 136.61 ลบ. เทียบกับปีก่อน ขาดทุน 5.29 ลบ. - 09:25 น.

PC Version



หน้าหลัก News Feed

## News Feed

### บล.ฟิลิป : D แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 12.00 บ.

📅 15 พ.ค. 2561 ⌚ 10:36:03 👁 17



เด็นทัล คอร์ปอเรชั่น - D

THAILAND | mai | SERVICE | COMPANY UPDATE

ซื้อ (คงคำแนะนำ)

ราคาปิด(บาท) 10.50

ราคาพื้นฐาน(บาท) 12.00 (+16.76%)

ประกาศเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ทันตกรรม

ประกาศเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ทันตกรรม มูลค่า 250 ล้านบาท

(เมื่อวันที่ 11 พ.ค. 61) D ประกาศเข้าซื้อธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ทันตกรรม (ของบริษัท เด็นทัล วิชั่น จำกัด "DV") ราคารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 250 ล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนจะมาจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวนประมาณ 200 ล้านบาท และเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทอีกจำนวน 50 ล้านบาท โดยการเข้าซื้อดังกล่าวจะประกอบไปด้วย i) สิทธิในการเป็นตัวแทนจำหน่ายอุปกรณ์ทางด้าน ทันตกรรม แบบ Exclusive Distributor มากกว่า 50 แบรินด์ ii) อุปกรณ์ด้านทันตกรรมในคลังสินค้า เช่น วัสดุอุดฟัน ฟันปลอม วัสดุและเครื่องทำโครงฟันปลอม ฯลฯ iii) ฐานลูกค้าปัจจุบัน ทั้งในส่วนรพ.รัฐ รพ.เอกชน และคลินิกทันตกรรมต่างๆ รวมทั้งผู้บริหารและพนักงานที่มีประสบการณ์ในการจำหน่ายอุปกรณ์เครื่องมือทันตกรรม ทั้งนี้บริษัทคาดจะดำเนินการชำระราคาให้แก่ผู้ขายและโอนสินทรัพย์เข้ามาทั้งหมดภายใน 3Q61

ทางฝ่ายค่อนข้างมองบวกต่อดีลดังกล่าว เนื่องจากเป็นธุรกิจขนาดใหญ่ (คาดเป็นอันดับ 2 ใน

อุตสาหกรรม) และมีความเกี่ยวเนื่องกับบริษัทโดยตรงจากเป็นธุรกิจ Supplier ของบริษัท หากในอนาคตคาดว่าจะเข้ามาช่วยและส่งเสริมให้บริษัทเป็นผู้นำการให้บริการทันตกรรมอย่างครบวงจร นอกจากนี้คาดการณ์ว่าราคาวัสดุอุปกรณ์ภายในกลุ่มจะมีต้นทุนถูกลง เนื่องจากการ Synergy ภายในกลุ่ม ทั้งนี้หากอิงข้อมูลของปี 60 พบต้นทุนวัสดุดิบดังกล่าว(ต้นทุนวัสดุทันตกรรมและวัสดุสิ้นเปลือง) คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 18% ของต้นทุนรวม หากในปัจจุบันบริษัทมีการซื้ออยู่แล้วแต่คาดว่าจะต้องซื้อเพิ่มขึ้นอีกเป็นจำนวนมากหลังจากเปิดให้บริการพ.ทันตกรรม (เป็นแห่งแรกในประเทศไทย) ในกลางปี 62 (เลื่อนจากเปิดช่วงต้นปี)

หากเพื่อสะท้อนการเติบโตดังกล่าว ทางฝ่ายจะปรับสมมติฐานรายได้บริการในปี 61 ขึ้นเป็น 628 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.2% y-y และปรับกำไรทั้งปี 61 ขึ้นเป็น 59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.4% y-y

ปรับราคาพื้นฐานปี 61 ขึ้นเป็น 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

คาดว่าจะเริ่มเห็นการเติบโตของผลประกอบการอย่างมีนัย ทั้งนี้ทางฝ่ายปรับราคาพื้นฐานปี 61 ขึ้นเป็น 12 บาท และ คงคำแนะนำ "ซื้อ"

หทัยชนก มุลวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์#64324

โทร: 66 2 635 1700 # 530



นวพร เชื้อเมืองพาน

: เรียบเรียง โทร.02-276-5976 อีเมล: reporter@hooninside.com ที่มา: สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

## เนื้อหาที่เกี่ยวข้อง

- ➔ บล.บัวหลวง : D แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 12.00 บ.
- ➔ บล.บัวหลวง : D แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 10.50 บ.
- ➔ บล.ฟิลลิป : D แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 11.10 บ.