

BIZ ลงทุนรพ.เฉพาะทางมะเร็ง



หุ่นเด่น

หุ้น BIZ หรือบริษัท บิสมิเนส อะโลเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้จัดจำหน่ายและติดตั้งชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับผู้ป่วยโรคมะเร็ง ด้วยวิธีรังสีรักษา และให้บริการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ที่เกี่ยวข้องกับโรคมะเร็งด้วย

เมื่อวันที่ 9 มกราคมที่ผ่านมา ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 มีมติอนุมัติตั้งบริษัทย่อย โดยบริษัทจะถือหุ้นสัดส่วน 65% เพื่อดำเนินโครงการลงทุนในโรงพยาบาลเฉพาะทางด้านรักษาโรคมะเร็ง ที่ อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี มูลค่าลงทุนรวม 500 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าที่ดิน 59 ล้านบาท ค่าก่อสร้างและตกแต่งภายใน 200 ล้านบาท ค่าเครื่องจักรเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ 186 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ก่อนเปิดดำเนินการ 27 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายสำรองลงทุน 28 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนจากเงินหมุนเวียนในบริษัท กลุ่มผู้ถือหุ้น และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยเบื้องต้นโครงการจะเป็นอาคาร 6 ชั้น มีจำนวนเตียงให้บริการ 30 เตียง และเครื่องฉายรังสีรักษา จำนวน 1 เครื่อง รองรับกลุ่มผู้ป่วยหลัก 2 กลุ่ม ได้แก่ ผู้ป่วยชำระเงินเอง และผู้ป่วยแบบใช้สิทธิ เช่น สิทธิประกันสังคม สิทธิสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ สิทธิกรมบัญชีกลาง ด้วยรูปแบบวิธีรังสีรักษาและเคมีบำบัด โดยบริษัทจะเริ่มพัฒนาและก่อสร้างภายใน 3 เดือนหลังจากนี้ และคาดว่าจะ

จะเปิดให้บริการได้ในช่วงปลายปี 2562

ซึ่งในระยะยาวจะเป็นผลดีต่อบริษัทในการที่จะต่อยอดธุรกิจ จากปัจจุบันมีเพียงการจำหน่ายและติดตั้งเครื่องมือฉายรังสีอย่างเดียว ซึ่งผลจากการลงทุนจะทำให้รายได้มีการกระจายความเสี่ยงและมีเสถียรภาพมากขึ้น แต่ในช่วงสั้นๆ อาจจะถูกดัดแปลงประกอบารเล็กน้อย จากต้นทุนต่อหน่วยในช่วงแรกสูง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยที่ต้องจ่าย และค่าใช้จ่ายจากการเตรียมดำเนินงานต่างๆ

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าการลงทุนใน รพ.เฉพาะทางจะกดดันผลประกอบการ แต่บริษัทยังมีงานในมืออีกกว่า 1,300 ล้านบาท ได้แก่ ลูกค้า รพ. Calmette กัมพูชา 70 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้รายได้ในไตรมาส 4/2560 ลูกค้า รพ.จุฬาฯ สภาอากาศไทย 1,200 ล้านบาท คาดจะรับรู้รายได้ในปี 2562 ลูกค้า รพ.มะเร็งลพบุรี 63.70 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะรับรู้รายได้ในไตรมาส 2/2561 ตลอดจนงานใหม่ๆ ที่คาดว่าจะทยอยเข้ามา

ส่วนแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 4/2560 คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา แต่จะย่อตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากงานโครงการที่มีขนาดเล็ก และค่าใช้จ่ายจากการลงทุนใน รพ.เฉพาะทาง

ยังคงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาพื้นฐาน 5.10 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)