

## BIZ กินยาวตุน Backlog เพียง



### ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1.นายสมพงษ์ ชื่นกิติญาณนท์	128,250,000	หุ้น	32.06%
2.นายวริทธิ์ สีสกุลสิทธิ์	125,250,000	หุ้น	31.31%
3.นายพนพล สันธนะพานิช	24,000,000	หุ้น	6.00%
4.นางศรีน ชินอุดมทรัพย์	11,793,000	หุ้น	2.95%
5.บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5,521,900	หุ้น	1.38%

### รายชื่อกรรมการ

- นายวุฒิพงษ์ โมฬีชาติ ประธานกรรมการ
- นายวุฒิพงษ์ โมฬีชาติ กรรมการอิสระ
- นายสมพงษ์ ชื่นกิติญาณนท์ ประธานกรรมการบริหาร
- นายสมพงษ์ ชื่นกิติญาณนท์ กรรมการ
- นายวริทธิ์ สีสกุลสิทธิ์ กรรมการ

การกักตุน Backlog ช่วงสิ้นงวดไตรมาส 1/2561 ที่ผ่านมาของ บริษัท บิสซิเนสโกลด์เม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ BIZ จำนวนกว่า 1,550 ล้านบาท นั้นยังคงสร้างจุดแข็งแก่บริษัทที่จะค่อย ๆ ทอยออร์บ์ต่อเนื่องนับตั้งแต่ไตรมาส 2/2561 เป็นต้นไป

สำหรับจำนวน Backlog กว่า 1,550 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นมูลค่างานก่อสร้างของลูกค้า รพ.จุฬา คาดราว 107.60 ล้านบาท จากมูลค่าโครงการทั้งหมด 236 ล้านบาท (หรือคิดเป็นสัดส่วน 46%) หากคาดบริษัทจะรับรู้รายได้ส่วนที่เหลือดังกล่าวเข้ามาทั้งหมดในไตรมาส 2-4 ปี 2561 หลังจากรับรู้ไปแล้วบางส่วนตั้งแต่ในไตรมาส

2/2560-1/2561 จำนวน 128.40 ล้านบาทไปแล้วนั่นเอง

นอกจากนี้ในส่วนของตัวเครื่องฉายรังสีรักษาประมาณ 1,440 ล้านบาท จำนวน 5 โครงการ โดยจะเป็นการส่งมอบงานตามสัญญา ดังนี้

- 1.งานลูกค้า รพ.มะเร็งชลบุรี 98.60 ล้านบาท คาดจะรับรู้เข้ามาในช่วงไตรมาส 4/2561
- 2.งานลูกค้า รพ.ท่าฉลอม สมุทรสาคร ประมาณ 90 ล้านบาท คาดรับรู้ในไตรมาส 4/2561
- 3.งานลูกค้า รพ. นครศรีธรรมราช จำนวน 159 ล้านบาท คาดจะรับรู้เข้ามาในไตรมาส 4/2561
- 4.งานลูกค้า รพ. นครราชสีมา จำนวน 129.10 ล้านบาท คาดจะรับรู้ในไตรมาส 1/2562
- 5.งานลูกค้า รพ.จุฬา จำนวน 964 ล้านบาท คาดจะรับรู้เข้ามาในปี 2563

อย่างไรก็ตามบริษัทอาจจะมีการรับรู้จัดงานเข้ามาได้ก่อนกำหนดหากมีการส่งมอบให้ลูกค้าเร็วกว่าคาด ซึ่งก็จะรับรู้ตั้งแต่ไตรมาส 2 เป็นต้นไป...แต่อย่างไรก็ตามหากดูคร่าว ๆ ก็จะเห็นว่าในปี 2561 บริษัทยังคงรักษาผลประกอบการดีกว่าช่วงปีที่ผ่านมา

ทว่าเบื้องต้นทางฝ่ายจะยังคงสมมติฐานรายได้รวมปี 2561 ที่ 660 ล้านบาท สูงขึ้น 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมาจาก 1.รายได้

จากการขาย 412 ล้านบาท จากการส่งมอบจำนวน 4 โครงการ เทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อนที่ 368 ล้านบาท จำนวนงานส่งมอบ 4 โครงการเช่นกัน ทว่ามีมูลค่าต่อโครงการต่ำกว่า 2.รายได้งานบริการ 133 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.0% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และ 3.รายได้งานก่อสร้าง 115 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อนที่ 121 ล้านบาท

ส่วน GPM งานขาย คาดจะปรับตัวดีขึ้นจากช่วงเดียวกันในปีก่อนที่ 11.5% มาที่ 13.0% คาดส่วนหนึ่งเป็นผลจากการแข่งค่าของเงินบาท ทำให้บริษัทจะมีต้นทุนนำเข้ลดลง ประกอบกับการควบคุมต้นทุนอื่น ๆ และ GPM งานบริการคาดว่าจะอยู่ที่ 26.4% จากปี 2560 ที่ 25.1% สำหรับ GPM งานก่อสร้างคาดว่าจะเท่ากับ 9.6% เทียบกับปีก่อนหน้า 9.2% หาก SG&A ต่อรายได้ คาดจะอยู่ที่ 7.6% จากปี 60 ที่ 8.0%

ผลดังกล่าวทำให้นักวิเคราะห์ บล.ฟิลลิป คาดกำไรปี 2561 อยู่ที่ 52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% จากงวดเดียวกันของปีก่อน 41.15 ล้านบาท

อีกทั้งคาดบริษัทจะมีงานใหม่เข้ามาต่อเนื่อง จากปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจากับลูกค้าอีกหลายราย ประกอบกับตลาดมีความต้องการผลิตภัณฑ์สูง โดย ณ ระดับราคาหุ้นปัจจุบัน ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ส่วนราคาพื้นฐานปี 2561 ประเมินเท่ากับ 4.80 บาท ■