

# ทับหุ้

Thun Hoon  
Circulation: 100,000  
Ad Rate: 800

Section: First Section/พื้นที่: mai

วันที่: อังคาร 29 ธันวาคม 2563

ปีที่: 17

ฉบับที่: 4142

หน้า: 3(ซ้าย), 31

Col.Inch: 28.48 Ad Value: 22,784

PRValue (x3): 68,352

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: โบรมกแนะชื่อ 'BIZ' ซี่เป้า 4.90-5.60บ. แบ็กล็อก 2.3 พันล.

## โบรมกแนะชื่อ 'BIZ' ซี่เป้า 4.90-5.60บ. แบ็กล็อก 2.3 พันล.

**ทับหุ้** - กูรูทับหุ้แนะ "ชื่อ" BIZ  
เคาะราคาเป้าหมาย 4.90-5.60 บาท  
ต่อหุ้น คาดกำไรปี 64 โตโดดเด่น  
เกินเท่าตัว ไซ้ Backlog สูง 2.3  
พันล้านบาท เชื่อเพียงพอต่อการรับ  
รัฐยาไปถึงปี 65 โดยไม่ต้องประมูล  
งานเพิ่ม → **ยับต่อทัก 31**



### โบรมกแนะ

(ต่อจากหน้า 3)

ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นเป็น 20% ฐานทางการเงินแข็งแกร่ง

บริษัทหลักทรัพย์ ทวยหน้า (ประเทศไทย) จำกัด เผยแพร่บทวิเคราะห์ แนะนำ "ชื่อ" หุ้บริษัท บิสซิเนสอะไลเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ BIZ โดยให้มูลค่าเหมาะสมที่ 5.60 บาทต่อหุ้น เนื่องจากในปี 2564 คาดว่ากำไรสุทธิจะกลับมาโตเด่น 156% จากงวดเดียวกันปีก่อนเป็น 185 ล้านบาท จากการเร่งส่งมอบงานที่ค้างมาในปี 2563 ซึ่งมี Backlog ณ สิ้นไตรมาส 3/2563 สูงถึง 2,345 ล้านบาท เพียงพอรองรับรายได้ในปี 2563-2565 โดยไม่ต้องรับงานใหม่

#### ● ฐานะการเงินแกร่ง

รวมทั้ง คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะเร่งตัวขึ้นเป็น 20.8% จาก 19.2% ในปี 2563 จากผลของ Economy of Scale และการแข็งค่าของเงินบาทที่ช่วยลดต้นทุนการนำเข้าอุปกรณ์การแพทย์ ประเมินมูลค่าเหมาะสมปี 2564 โดยอิงกำไรต่อหุ้นเฉลี่ยในปี 2564-2565 ที่ 0.37 บาท และ PER ที่ 15 เท่า ขณะเดียวกัน BIZ เป็นหุ้ที่มีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง ในภาวะปกติสามารถสร้าง ROE ได้สูงกว่า 15%

ทั้งนี้ BIZ เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมจำหน่ายและซ่อมบำรุงเครื่องมือแพทย์ที่เกี่ยวข้องกับโรคมะเร็ง ที่มีการแข่งขันต่ำ ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ และยังมีความต้องการสูงตามแนวโน้มผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งประเมินว่าจะถึงรอบการเติบโตครั้งใหม่ เนื่องจากภาพรวมอุตสาหกรรมยังมีโอกาสเติบโตอีกมาก ซึ่งผู้ป่วยโรคมะเร็งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราเร่ง จากสภาพแวดล้อมและปัจจัยทางสังคมที่เปลี่ยนแปลง และจำนวนเครื่องฉายรังสีในประเทศ ยังมีไม่พอสอดคล้องความต้องการ

#### ● กำไรปี 64 โตเด่น

จากข้อมูลของสมาคมรังสีรักษาและมะเร็งวิทยาแห่งประเทศไทยในปี 2562 พบว่ามีเครื่องเร่งอนุภาค (Linac) เพียง 81 เครื่อง เมื่ออิงจำนวนผู้ป่วยที่ราว 1.5 แสนคน และ 1 เครื่องสามารถรองรับผู้ป่วยได้ 942 คน จะต้องมีเครื่องเร่งอนุภาคไม่น้อยกว่า 165 เครื่อง หรือเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวจากปัจจุบัน ตลอดจนการที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาล โดยเมื่อเดือนกันยายน 2563 กระทรวงสาธารณสุขได้อนุมัติให้จัดหาครุภัณฑ์เครื่องฉายรังสีให้กับ 7 โรงพยาบาลที่ยังขาดแคลน รวมมูลค่า 878 ล้านบาท เพื่อช่วยลดความเสี่ยงให้ผู้ป่วยมะเร็งในช่วง COVID-19 ระบาด

บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ประเมินราคาเป้าหมายปี 2564 อยู่ที่ 4.90 บาทต่อหุ้น P/E ที่ 10 เท่า เนื่องจากคาดการณ์ผลประกอบการปี 2564 จะกลับมาเติบโตโดดเด่น โดยคาดว่า กำไรสุทธิจะอยู่ที่ 196 ล้านบาท เติบโต 551% จากการรับรู้รายได้จาก Backlog ที่สูงถึง 2,300 ล้านบาท (รวมโครงการจุฬารัตน) และยังมีโครงการที่รอประมูลอีกมาก

อย่างไรก็ตาม BIZ อยู่ในตลาดที่มีคู่แข่งน้อยราย และมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก รวมทั้งโครงการผู้ป่วยโรคมะเร็งสามารถเข้ารับบริการได้ทุกที่ของสปสช. ซึ่งจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 คาดช่วยเพิ่ม Utilization Rate ของรพ. CAH ให้ถึง Break Breakeven ได้เร็วขึ้นอีกด้วย 🍀