

BIZพร้อมกลับมาโต งานในมือรอบุกเพียบ เคาะเป้าหมาย4.20บ.

#BIZ #ทับทิม - BIZ ชูงานในมือ 1.3 พันล้านบาท เพียงพอรับรู้รายได้ถึงปีหน้า แถมเล็งรับรู้รายได้จากงานซ่อมบำรุงและโรงพยาบาลรักษาผู้ป่วยเฉพาะทาง ซึ่งมีสัดส่วนรวมกันราว 30% ของรายได้รวม คาดกำไรสุทธิจะกลับมาโตในช่วงไตรมาส 1-2/2566 เซียร์ซื้อเป้า 4.20 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุถึง บริษัท บิลซิเนสสโกลิเมนต์ จำกัด (มหาชน) หรือ BIZ ว่า งานในมือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีอยู่ 6 โครงการ มูลค่ารวม 1,390 ล้านบาท โดยบริษัทตั้งเป้าขณะประมวลโครงการจัดซื้อครุภัณฑ์ทางการแพทย์จากภาครัฐราว 800-900 ล้านบาท และคาดว่าจะรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นในปี 2566 ราว 10% YoY

อย่างไรก็ตาม ด้วยเงื่อนไขด้านการจัดเลือกตั้ง ที่ทำให้รัฐบาลอยู่ในสถานะรักษาการถึงเดือนกรกฎาคม-สิงหาคม ทำให้คาดว่าจะการอนุมัติงานใหม่ รวมถึงการเข้าปิดงานในโครงการเดิมจะชะลอตัวในช่วงไตรมาส 2-3/2566 ซึ่งถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นที่พึ่งพึ่งโครงการภาครัฐโดยรวม และส่งผลให้หุ้น BIZ มีโอกาส

อยู่ในสถานะ Overhang ตลอดช่วง 1-2 ไตรมาสข้างหน้าด้วยเช่นกัน

● แบ็กโลกรอบุกเพียบ

อย่างไรก็ตาม ข้อดีของ BIZ คือ งานในมือเพียงพอรับรู้รายได้ถึงปีหน้า และภาครัฐไม่สามารถชะลอการตรวจรับงานครุภัณฑ์ทางการแพทย์ได้แน่นอน อีกทั้ง BIZ ยังมีกรรับรู้รายได้ที่เป็น Recurring Income จากงานซ่อมบำรุงและโรงพยาบาลรักษาผู้ป่วยเฉพาะทาง ซึ่งมีสัดส่วนรวมกันราว 30% ของรายได้รวม

ขณะที่ในด้านของผลประกอบการรายไตรมาส คาดว่ากำไรสุทธิจะกลับมาโต YoY ในช่วงไตรมาส 1-2/2566 ก่อนจะอ่อนตัวลงจากฐานสูงในไตรมาส 3/2566 แล้วกลับมาโตอีกครั้งในไตรมาส 4/2566 เพราะฉะนั้น ถ้าพิจารณาในเชิง Downside ต่อราคาหุ้น จึงอยู่ในระดับจำกัดเมื่อเทียบกับบริษัทที่พึ่งพาโครงการจากภาครัฐรายอื่น

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2566-2567 ที่ 161 ล้านบาท +21% YoY และ 157 ล้านบาท -2% YoY ตามลำดับ ประเมินราคาเหมาะสมปี 2566 โดยอิง P/E เฉลี่ยในอดีตที่ 16 เท่า ได้เท่ากับ 4.20 บาท ราคาปัจจุบันมี Upside เพียง 4% และยังคงกดดันจากการอนุมัติงานใหม่ที่กลับไปล่าช้า จึงแนะนำเพียง TRADING 📊