

## BIZ

บิสซิเนสอะไลเม้นท์

เรามองความน่าสนใจ

ของหุ้น BIZ อยู่ที่ปี'64

คาดกำไรสุทธิกลับมา

เติบโตโดดเด่นกว่า 5 เท่า

## BUY

Target 4.90 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

BIZ อยู่ในตลาดผู้แข่งขันน้อยราย และมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก...BIZ เป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องฉายรังสีรักษาโรคมะเร็ง Varian แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย และอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีผู้แข่งขันที่มีศักยภาพเพียงรายเดียว คือ บริษัท พรีเมียร์ บิสซิเนส อินเตอร์ จำกัด ซึ่งเป็นตัวแทนจำหน่ายแบรนด์ Elekta จากสวีเดน ในขณะที่ผู้ป่วยใหม่มีเพิ่มมากขึ้นทุกปี โดย WHO คาดการณ์จากจำนวนผู้ป่วยมะเร็งใหม่ในประเทศไทยปี'68 ที่ 131,885 ราย ซึ่งควรจะมีเครื่องฉายรังสีจำนวน 165 เครื่อง แต่ปัจจุบันมีเพียง 81 เครื่อง และสอดคล้องกับตัวเลบดัชนี Health KPI ตัวชี้วัดที่ 37.3 ร้อยละของผู้ป่วยที่ได้รับการรักษาด้วยรังสีรักษาภายในระยะเวลา 6 สัปดาห์เฉลี่ยอยู่ที่ 54.90 ซึ่งยังต่ำกว่าเกณฑ์เป้าหมายที่มาก 60 ทำให้เรามองว่า BIZ ยังมีโอกาสเติบโตอีกมาก

- เรามองความน่าสนใจของหุ้น BIZ อยู่ที่ปี'64... แม้เรามองว่ากำไร 4Q/63 ของ BIZ ยังมีความเสี่ยงเรื่องการตั้งด้อยค่าของเงินลงทุนใน CAH เนื่องจากรายได้ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย แต่เรามองผลประกอบการปี'64 ของ BIZ กลับมาเติบโตโดดเด่น คาดกำไรสุทธิ 196 ล้านบาท (EPS 0.49 บาท) เติบโต 551% จาก (1) รับรู้รายได้จาก Backlog ที่สูงถึง 2,300 ล้านบาท (รวมโครงการจุฬาโปรตอน) (2) มีโครงการที่รอประมูลอีกมาก เช่น โครงการจัดหาครุภัณฑ์เครื่องฉายรังสี ให้ รพ.ศูนย์ 7 แห่ง สำหรับแก้ปัญหาผลกระทบจาก COVID-19 ด้านการแพทย์และสาธารณสุข มูลค่า 878 ล้านบาท และ (3) โครงการผู้ป่วยโรคมะเร็งสามารถเข้ารับบริการได้ทุกที่ของ สปสช. ซึ่งจะเริ่มวันที่ 1 ม.ค.64 คาดช่วยเพิ่ม Utilization Rate ของ SW.CAH ให้ถึง break even ได้เร็วขึ้น
- เราเริ่มต้นด้วยคำแนะนำ "ซื้อลงทุน"...ประเมินราคาเป้าหมายปี'64 ที่ 4.90 บาท อิง PE ที่ 10X

| (Unit : MB)        | 2561  | 2562   | 2563F   | 2564F   | 2565F  |
|--------------------|-------|--------|---------|---------|--------|
| Net Profit (Btmn)  | 80.60 | 91.46  | 32.19   | 196.85  | 181.98 |
| EPS (Bt)           | 0.20  | 0.23   | 0.08    | 0.49    | 0.45   |
| Growth (%)         |       | 13.47% | -64.80% | 511.43% | -7.55% |
| BV (Bt)            | 1.40  | 1.47   | 1.45    | 1.41    | 1.51   |
| Dividend (Bt)      | 0.16  | 0.25   | 0.12    | 0.39    | 0.36   |
| PE (x)             | 10.92 | 12.95  | 44.23   | 7.23    | 7.82   |
| P/E adj Cash       | 8.70  | 10.56  | 34.03   | 5.57    | 6.02   |
| PBV (x)            | 1.57  | 2.02   | 2.46    | 2.52    | 2.36   |
| Dividend Yield (%) | 7.27% | 8.45%  | 3.25%   | 11.06%  | 10.22% |

ที่มา : BIZ และประมาณการโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินหรือบริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นสำหรับนักลงทุนที่มีหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด