

COMPANY REPORT

mai / Consumer Products

BUSINESS ALIGNMENT PLC. (BIZ)

9 กรกฎาคม 2564

ราคาปิด 9.10 บาท

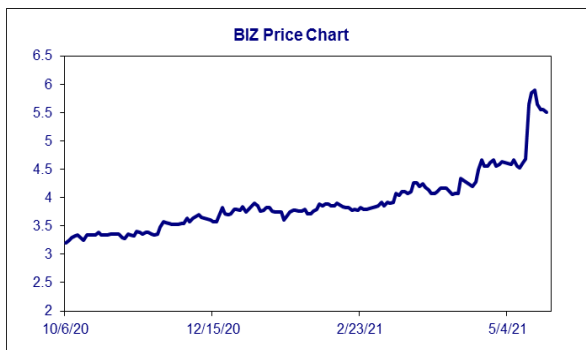
“ถือ” ราคาเหมาะสม 8.70 บาท

EARNING FORECAST					
Year to Dec	2561A	2562A	2563A	256E	256E
Net Profit (Btm)	81	91	44	186	97
EPS (Bt)	0.20	0.23	0.11	0.46	0.24
EPS Growth (%)	96	13	-51	319	-48
PE (x)	45.2	39.8	82.0	19.6	37.4
BV (Bt)	1.6	1.6	1.4	1.6	1.7
PBV (x)	5.78	5.65	6.34	5.65	5.41
DPS (Bt)	0.08	0.16	0.25	0.36	0.19
Yield (%)	0.9	1.8	2.7	4.0	2.1

Source: Financial Statement and Globlex securities

PERTINENT INFORMATION	
SET Index	1,581.89
Market Cap.	Bt 2,520m
Total Shares	400m common share Par Bt 0.5
Major Shareholders as of Mar 10, 2021	
นาย สมพงษ์ ชื่นกิตติฐานนท์	32.12%
นาย วรวิทย์ สีลภูสิทธิ์	31.31%
นาย นพพล สันธะพานิช	6.00%
% Free Float	24.41%

Source: SET Smart and Company Snapshot



Analyst

Nuttawut Wongyaowarak
02 672 5805
nuttawut@globlex.co.th

Anti-Corruption score : N/A

CORPORATE GOVERNANCE Rating : 

กำไร 1Q64 ดีกว่าคาดและปี 64 เป็นปีทองของบริษัทฯ

- รายงานกำไร 1Q64 ที่ 83 ลบ. เติบโต 252%QoQ และ 442%YoY
- ปี 64 ภาครัฐเตรียมงบประมาณราว 2.58 หมื่นลบ. เพื่อจัดซื้อเวชภัณฑ์
- ปรับเพิ่มประมาณการปี 64 ขึ้น 62% จาก 115 ลบ. สู่ 186 ลบ.
- คงคำแนะนำ “ถือ” แม้ปรับเพิ่มราคาเหมาะสมสู่ 8.70 บาท

ประเด็นสำคัญในการลงทุน :

- รายงานกำไร 1Q64 ที่ 83 ลบ. เติบโต 252%QoQ และ 442%YoY : บริษัทมีรายได้ 551 ลบ. +64%QoQ และ +110%YoY โดยได้แรงหนุนจากการส่งมอบเครื่องฉายรังสี 2 เครื่องมูลค่ารวม 355 ลบ. ขณะที่รายได้จากโรงพยาบาลอยู่ที่ 18.3 ลบ. +50%QoQ เนื่องจากมีผู้ใช้บริการเครื่องฉายรังสีเพิ่มขึ้นหลังบริษัทร่วมรักษาโครงการ 30 บาทเพื่อขยายตลาด ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 22.1% เพิ่มจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวลงจาก 19.7 ลบ. สู่ 15.5 ลบ. เนื่องจากไตรมาส 4 เป็นการจ่ายผลตอบแทนให้พนักงานจึงทำให้ค่าใช้จ่ายสูงกว่าไตรมาสอื่น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิใน 1Q64 ที่ 83 ลบ. +252%QoQ และ 442%YoY และคิดเป็น 72% ของประมาณการเดิมที่ 115 ลบ.

โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทระหว่างปี 1Q63-1Q64

ประเภทรายได้	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64
รายได้จากการขาย (ลบ.)	211.6	13.6	16.6	285.2	474.9
รายได้จากการบริการ (ลบ.)	41.9	57.0	50.1	47.5	54.1
รายได้จากโรงพยาบาล (ลบ.)	4.8	4.5	9.6	12.2	18.2
รายได้อื่น (ลบ.)	4.7	2.6	10.2	(7.8)	4.0
รวมรายได้ (ลบ.)	263.0	77.7	87.3	337.1	551.3

ที่มางบการเงิน

- ปี 64 ภาครัฐเตรียมงบประมาณราว 2.58 หมื่นลบ. เพื่อจัดซื้อเวชภัณฑ์ : กระทรวงสาธารณสุขเผยงบประมาณปี 64 ได้จัดสรรเงินจาก พ.ร.ก. เงินกู้ ใช้ในการจัดซื้อยา เวชภัณฑ์ เวชภัณฑ์ควบคุมป้องกันโรค ให้บุคลากรและผู้ป่วย/ผู้ติดเชื้อโควิด 19 อยู่ที่ 25,825 ลบ. โดยล่าสุดมีการจัดสรรไปแล้ว 13 โครงการ วงเงิน 17,610.48 ล้านบาท ได้แก่ ค่าบริการสาธารณสุข, ค่าตอบแทน อสม./อุปกรณ์ห้องแยกโรค พัฒนาระบบบริการสุขภาพ จัดซื้อชุด PPE, Isolation Gown N 95 Mask เวชภัณฑ์โควิด 19 เวชภัณฑ์ควบคุมป้องกันโรค เครื่องฉายรังสีรักษา พัฒนาห้องปฏิบัติการ/เครื่องมือ/คุณภาพ เวชภัณฑ์ และค่าปฏิบัติการฉุกเฉินการแพทย์ นอกจากนี้ในปี 64 ภาครัฐมีนโยบาย “มะเร็งรักษาได้ทุกที่” ซึ่งเตรียมจัดซื้อเครื่องฉายรังสี 7 เครื่องมูลค่ารวม 898 ลบ. สำหรับโรงพยาบาลทั่วประเทศโดยมีรายละเอียดตามตารางด้านล่าง

Disclaimer : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคาดการณ์ ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังการดำเนินงาน โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทจากแหล่งข้อมูลอื่นด้วย การเปิดเผยผลการประเมินด้วยวิธีวิเคราะห์ของบริษัทฯ เป็นการเปิดเผยข้อมูลเท่านั้น ไม่ควรใช้เป็นข้อสรุปในการตัดสินใจลงทุน การเปิดเผยผลการประเมินด้วยวิธีวิเคราะห์ของบริษัทฯ เป็นการเปิดเผยข้อมูลเท่านั้น ไม่ควรใช้เป็นข้อสรุปในการตัดสินใจลงทุน การเปิดเผยผลการประเมินด้วยวิธีวิเคราะห์ของบริษัทฯ เป็นการเปิดเผยข้อมูลเท่านั้น ไม่ควรใช้เป็นข้อสรุปในการตัดสินใจลงทุน

ตารางแสดงผลประกอบการรายไตรมาส

