

**บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)** ออกบทวิเคราะห์ถึง บริษัท บิสซิเนสโกลด์เม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ BIZ ระบุว่า คาดปี 2561 จะมีส่งมอบและรับรู้งานเข้ามา 4 โครงการ จากทั้งหมด 5 โครงการ โดยบริษัทมีงานในมือที่ยังไม่ได้ส่งมอบจำนวน 5 โครงการ มูลค่ารวม 1.35 พันล้านบาท (เฉพาะมูลค่าเครื่องฉายรังสีรักษา) ได้แก่ 1.งานลูกค้า รพ.จุฬา 1.2 พันล้านบาท แบ่งเป็นตัวเครื่องฉายรวม 964 ล้านบาท (คาดว่าจะรับรู้เข้ามาในปี 2563)

และส่วนงานก่อสร้างอีก 236 ล้านบาท (รับรู้ปี 2560 ไปแล้ว 121 ล้านบาท) หากคาดส่วนที่เหลือจะทยอยรับรู้เข้ามาทั้งหมดในปี 2561 2.งานลูกค้า รพ.มะเร็งชลบุรี 63.70 ล้านบาท 3.งานลูกค้า รพ.มะเร็งชลบุรี 98.60 ล้านบาท 4.งานลูกค้า รพ.นครท่าฉลอม สมุทรสาคร 90 ล้านบาท และ 5.งานลูกค้า รพ.มหาสาร นครราชสีมา 129.10 ล้านบาท

## โบรกเชียร์'ชื่อ'เคาะกำไร52ล.ส่งเป้า4.80บ.

### ● งานรอส่งมอบเพียง

ทั้งนี้คาดในปี 2561 บริษัทจะมีส่งมอบและรับรู้งานดังกล่าว เข้ามา 4 โครงการ รวมกับรายได้ส่วนงานบริการ คาดราว 135 ล้านบาท และรายได้ค่าก่อสร้างอีก 115 ล้านบาท จะทำให้มีรายได้รวมที่ 644 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4% จากปีก่อน สำหรับ GPM รวม คาดเฉลี่ย 15.2% จากปีก่อนหน้า 13.9% จาก GPM งานขายคาดจะขยับขึ้นจาก 11.5% ในปี 2560 เป็น 13.0% เนื่องจากงานส่วนใหญ่เป็นโครงการขนาดเล็ก ทำให้คาดจะมีอัตรากำไรดีกว่างานโครงการใหญ่ และ GPM บริการและ

ก่อสร้าง คาดอยู่ที่ 26.4% และ 9.6% จากปีก่อนหน้า 25.4% และ 9.2% ส่วน SG&A ต่อยอดขายคาดจะลดลงจากควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ 7.4% จากปี 2560 ที่ 8.0% ทำให้กำไรปี 2561 อยู่ที่ 52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.6% จากปีก่อน ส่วนโครงการก่อสร้าง รพ.มะเร็งเฉพาะทาง มูลค่าลงทุนรวม 500 ล้านบาท คาดจะแล้วเสร็จตามแผนเดิมในปลายปี 2562 และเริ่มรับรู้รายได้เข้ามาในต้นปี 2563 หากปัจจุบันอยู่ในระหว่างรอตอกเสาเข็มราวๆ เดือนพฤษภาคม-มิถุนายน 2561 นี้

ทั้งนี้ จากความต้องการในตัวผลิตภัณฑ์ยังอยู่ในระดับสูง อีกทั้งบริษัทอยู่ระหว่างเจรจาลูกค้าอีกหลายราย มูลค่างานกว่า 200-300 ล้านบาท ทำให้จะมีงานใหม่เข้ามาอย่างต่อเนื่อง ณ ระดับราคาหุ้นปัจจุบัน ทางฝ่ายยังคงแนะนำ "ซื้อ" ทว่ามีกำไรปรับ WACC ลงจาก Cost of Debt ที่เพิ่มขึ้น ทำให้ราคาพื้นฐานปี 2561 อยู่ที่ 4.80 บาท 📈