

BIZ

บริษัท บิสซิเนสอะไลเมนต์ จำกัด (มหาชน)
BUSINESS ALIGNMENT PUBLIC COMPANY LIMITEDB|A
Business AlignmentHead Office : 92/45 อาคารสารธรณี 2 ชั้น 16 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก ททท.
10500

Contact : 0-2636-6828-9

Website : www.bizalignment.com

CG Report Score :

THSI List : -

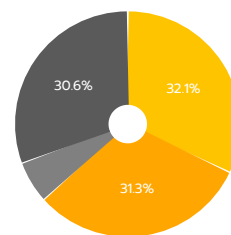
Stock Data (10/08/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	200.00	200.00	300.00
Listed share (M)	400.00	400.00	400.00
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	1,152.00	1,368.00	1,944.00
Price (B./share)	2.88	3.42	4.86
EPS (B)	0.04	0.10	0.23

Statistics (10/08/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
BIZ (x)	22.63	2.19	2.78
CONSUMP - mai (x)	28.48	4.36	1.25
CONSUMP - SET (x)	17.03	0.93	2.90
mai (x)	73.41	2.19	1.82
SET (x)	17.32	1.95	2.95

Shareholder Structure (09/03/2018)



- นายสมพงษ์ ชื่นกิตติยานนท์ (32.1%)
- นายวรวิทย์ สิลกุลสิทธิ์ (31.3%)
- นายพดล สันระพามัง (6.0%)
- ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น (30.6%)

Financial Ratios

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
ROE (%)	7.74	24.62	8.04	18.72
ROA (%)	6.18	16.83	7.57	17.86
D/E (x)	0.61	0.50	0.50	0.23
GP Margin (%)	26.60	15.71	13.90	16.62
EBIT Margin (%)	13.50	9.51	8.47	12.05
NP Margin (%)	10.74	7.40	6.60	9.45

Company Background

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจจำหน่ายและติดตั้งชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับรักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา (Radiotherapy) โดยนำเข้าผลิตภัณฑ์จากบริษัทผู้ผลิตที่มีความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับอุปกรณ์และเทคโนโลยีด้านการรักษาโรคมะเร็งระดับชั้นนำของโลก รวมถึงการให้บริการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ดังกล่าว (Maintenance Service) โดยมีกลุ่มลูกค้าหลัก ได้แก่ โรงพยาบาลในสังกัดมหาวิทยาลัยแพทย์ โรงพยาบาลในเครือโรงพยาบาลมะเร็งของกรมการแพทย์ภายใต้กระทรวงสาธารณสุข โรงพยาบาลรัฐอื่น ๆ หน่วยงานหรือองค์กรด้านสาธารณสุขภายในประเทศ และโรงพยาบาลเอกชน

Key Development of Company

- 2543 ก่อตั้งบริษัทและได้รับแต่งตั้งเป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Varian
- 2553 ได้รับสัญญาการจัดซื้อเครื่องฉายรังสีโรคมะเร็ง รุ่น True Beam พร้อมติดตั้งและปรับปรุงห้อง จำนวน 6 เครื่อง มูลค่ารวมประมาณ 1300 ล้านบาท ส่งผลให้ประเทศไทยมีเทคโนโลยีการรักษาโรคมะเร็งด้วยการฉายรังสีที่ทันสมัยที่สุดในภูมิภาคอาเซียนในขณะนั้น
- 2559 บริษัทได้แปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชน และได้นำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) โดยเริ่มทำการซื้อขาย ในวันที่ 28/7/2559 อีกทั้งได้รับการแต่งตั้งและมอบอำนาจจาก Varian Medical Systems Pacific, Inc. ให้บริษัทฯ เป็นตัวแทนอย่างเป็นทางการในประเทศไทยกับพหุชา
- 2560 ได้รับความไว้วางใจให้ดำเนินการโครงการจัดตั้งศูนย์รักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยอนุภาคโปรตอน ณ โรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย มูลค่าโครงการ 1,200 ล้านบาท
- 2561 จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท แคนเซอร์ออลิอันซ์ จำกัด เพื่อดำเนินการธุรกิจโรงพยาบาลเฉพาะทางด้านรักษาโรคมะเร็ง โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 65

Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 31 ธ.ค.

	6M/2018	%	6M/2017	%	2017	%	2016	%
รายได้จากการขาย	78.03	47.12	188.71	67.65	367.61	58.97	607.12	81.69
รายได้จากการบริการ	63.18	38.15	64.20	23.02	128.28	20.58	130.72	17.59
รายได้จากการก่อสร้าง	22.06	13.33	24.74	8.87	120.66	19.35	-	-
รายได้จากการขาย บริกร และก่อสร้าง	163.27	98.60	277.65	99.54	616.55	98.90	737.84	99.28
รายได้อื่น	2.32	1.40	1.29	0.46	6.88	1.10	5.39	0.72
รวมรายได้	165.60	100.00	278.94	100.00	623.43	100.00	743.23	100.00

Business Plan

ขยายฐานลูกค้าภาคเอกชนมากยิ่งขึ้น และขยายธุรกิจต่อยอดจากการขายเครื่องมือทางการแพทย์ที่ใช้รักษาผู้ป่วยโรคมะเร็ง

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท ดังนี้

- ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทมีคู่แข่งชั้นน้อยราย เนื่องจากเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีขั้นสูง และต้องใช้ความรู้ความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง
- รายได้จากการบริการจะสร้างเสถียรภาพในการเติบโตของบริษัท เนื่องจากลูกค้าทั้งหมดที่ซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทจำเป็นต้องใช้บริการบำรุงรักษาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่องตลอดอายุการใช้งาน
- ตลาดยังมีความต้องการผลิตภัณฑ์อีกมาก เนื่องจากปัจจุบันแนวโน้มผู้ป่วยโรคมะเร็งมีมากขึ้น อีกทั้งเทคโนโลยีในสมัยนี้ สามารถช่วยให้ผู้ป่วยตรวจเจอมะเร็งได้ในระยะต้น ๆ ทำให้มีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทในการรักษา
- เริ่มต้นขยายการลงทุนไปสู่ธุรกิจโรงพยาบาลเฉพาะทางด้านการรักษาโรคมะเร็ง โดยคาดว่าจะเปิดให้บริการภายในปี 2562

Risk Factor

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์รายใหญ่ในประเทศสหรัฐอเมริกา: บริษัทจัดจำหน่ายชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับบำบัดรักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา จาก Varian ซึ่งเป็นผู้ผลิตอุปกรณ์ทางการแพทย์ระดับโลก ผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ได้แก่ LINAC ระบบฐานข้อมูลผู้ป่วยด้วยการรักษาด้วยอนุภาคโปรตอน เป็นต้น ผลิตภัณฑ์จาก Varian ถือเป็นรายได้หลักของบริษัท ซึ่งแสดงถึงการพึ่งพา Varian เป็นอย่างมาก อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจและเป็นคู่ค้ากับ Varian มาเป็นระยะเวลานานกว่า 17 ปี ตั้งแต่จัดตั้งบริษัท ซึ่งตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทสามารถปฏิบัติงานได้อย่างดีและมีส่วนสำคัญในการช่วยจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Varian ให้กับลูกค้าในประเทศไทยด้วยดีมาโดยตลอด จึงไม่มีเหตุผลใดที่จะทำให้ Varian ยกเลิกสัญญาการแต่งตั้งบริษัทเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายในประเทศไทย

ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม: ความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของผู้ประกอบการนำเข้าเครื่องมือแพทย์รายใหม่ ๆ และที่สำคัญบริษัทอาจมีความเสี่ยงที่ Varian จะเข้ามาทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัทเอง อย่างไรก็ตาม การเกิดขึ้นของคู่แข่งรายใหม่ สถานการณ์นี้เป็นไปได้ยาก เนื่องจากในการจัดจำหน่ายเครื่องมือทางการแพทย์ที่เกี่ยวข้องกับโรคมะเร็งต้องมีความรู้ความชำนาญ อีกทั้งบริษัทมีจุดแข็งในการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์เป็นลักษณะ Solution Provider ซึ่งจะทำหน้าที่รับผิดชอบส่วนงานต่าง ๆ ทั้งหมดตั้งแต่การจัดเตรียมสถานที่ไปจนถึงการดูแลการติดตั้งจนถึงบริการหลังการขาย

ความเสี่ยงจากมาตรฐานการรับรู้รายได้ทางบัญชีที่กำหนดให้รับรู้รายได้คราวเดียวเมื่อส่งมอบงาน: รายได้หลักของบริษัทเป็นรายได้จากการจัดจำหน่ายและติดตั้งชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับบำบัดรักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา โดยสัดส่วนของรายได้จากการขายส่วนใหญ่มาจากงานที่มีมูลค่าต่อโครงการสูง ซึ่งมาตรฐานการรับรู้รายได้ทางบัญชีที่กำหนดให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้เมื่อบริษัทโอนความเสี่ยงในตัวผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าแล้วเท่านั้น ดังนั้นหากบริษัทไม่สามารถติดตั้งหรือส่งมอบงานได้ภายในงวดบัญชีที่บริษัทได้วางแผนไว้ และหากโครงการที่มีการเลื่อนการส่งมอบนั้นเป็นโครงการที่มีมูลค่าสูง บริษัทจะมีความเสี่ยงจากความไม่ต่อเนื่องของรายได้ในแต่ละงวดบัญชี เพราะบริษัทต้องเลื่อนการรับรู้รายได้ไปในงวดบัญชีถัดไป เมื่อส่งมอบงานให้ลูกค้าเรียบร้อยแล้ว

ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ: เนื่องจากเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ เป็นผลิตภัณฑ์ที่จะต้องนำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งกำหนดเงื่อนไขในการชำระเงินเป็นเงินสกุลต่างประเทศ ได้รับความเสี่ยงจากการความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจึงมีนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินสกุลต่างประเทศ โดยบริษัทไม่มีนโยบายการเก็งกำไรจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน จึงกำหนดเป็นนโยบายในการดำเนินการเรื่องนี้ว่า เมื่อบริษัทดำเนินการเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) ให้กับลูกค้า บริษัทจะทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ทั้งจำนวนของมูลค่าสำหรับเครื่องมือหรืออุปกรณ์ที่มีมูลค่าสูง โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

รางวัลแห่งความภูมิใจ

ปี 2553	"Award for Record Orders FY 2009" จาก Varian
ปี 2554	"Award for 100% for Thailand 2011" จาก Varian และ รางวัล " Emerging Market Rising Star 2011" จาก Thermo Fisher Scientific Inc.
ปี 2555	"Award for placing order for a record 16M including TrueBeams" จาก Varian
ปี 2556	"Award for Excellent Sales Performance and Market Share" จาก Varian
ปี 2560	SMEs Excellence Awards 2017 : Silver Award ประเภทธุรกิจค้าปลีกและค้าส่ง (Trading) โดย สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย

Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
Current Liabilities	135.77	223.43	73.53	99.38
Non-Current Liabilities	166.56	24.50	181.00	18.41
Shareholders' Equity	498.52	491.76	512.73	511.12

Company Structure



Company Image



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ในการตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท