

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



SYNTEC

➤ ประเด็นร้อน

SET: SYNTEC รายงานผลประกอบการปี 2557 ต่อตลาดหลักทรัพย์ มีผลกำไรสุทธิ 397 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 392% YoY จากปีก่อนหน้า

➤ ความเห็น

- ผลประกอบการงวด 4Q57 ของ SYNTEC มีกำไรสุทธิโดดเด่น 127.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% QoQ และมากกว่าที่คาด โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้งานก่อสร้าง และธุรกิจอพาร์ทเมนต์ที่ยังทรงตัวในระดับสูงถึง 1,909 ล้านบาท ส่วน Gross Margin แม้จะปรับลดลงมาอยู่ 9.7% เทียบกับ 13% ในไตรมาสก่อนหน้า แต่มีรายการพิเศษอื่นๆเข้ามาช่วยชดเชยได้แก่ 1)รายการบวกกลับหนี้สูญรับคืน 21.5 ล้านบาท และ 2)รายการโอนกลับภาษี 7.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการใช้ประโยชน์จาก Tax Shield จากหนี้สูญในอดีตมาใช้ โดยรวมแล้วจึงทำให้ผลประกอบการปี 2557 มีกำไรสุทธิ 397 ล้านบาท เติบโต 392% YoY และเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- ฝ่ายวิจัยคาดว่าแนวโน้มรายได้ธุรกิจก่อสร้างในปี 2558 ของ SYNTEC จะสามารถเติบโตได้ต่อเนื่อง ด้วยแรงหนุนจาก Backlog ณ ต้นปี ที่มีอยู่สูงถึง 1.05 หมื่นล้านบาท อีกทั้งยังมีงานระหว่างรอประมูลอีกไม่ต่ำกว่า 7 พันล้านบาท ขณะที่รายได้จากธุรกิจ Service Apartment มีแนวโน้มที่จะมีส่วนต่อรายได้รวมมากขึ้น เนื่องจาก SYNTEC จะเปิดดำเนินการอพาร์ทเมนต์แห่งใหม่ที่ศรีราชาใน 1Q58 จากเดิมที่มีเพียง Natural Ville หลังสวน โดยรวมฝ่ายวิจัยประมาณการกำไรสุทธิปี 2558 ที่ 441 ล้านบาท เติบโต 11% YoY
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานอิง PER 14 เท่า จะให้ราคาเหมาะสมที่ 3.85 บาท มี Upside 17% ไม่นับรวม Upside ส่วนเพิ่มที่อาจเกิดจากการรับรู้กำไรพิเศษในอนาคต

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	1,663	1,573	1,849	1,909
กำไรสุทธิ (ลบ)	77	74	119	128
EPS (บาท)	0.05	0.05	0.07	0.08
BV (บาท)	1.58	1.65	1.74	1.83
PER (เท่า)	13.31			
PBV (เท่า)	1.81			

วันอังคารที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.30
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 5,280

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.ณิชา พนุบุตร	7.91
2. นายจิรเมธ พนุบุตร	7.25
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.19
4. LITLEDOWN NOMINEES LIMITED	4.97
5. นางพิมพ์วรรณ ธาณีหิรัญรัตน์	4.43

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เตียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SYNTEC : เคลื่อนตัวแบบ Uptrend Line และล่าสุดกำลังอยู่ในช่วงพักตัวที่ 3.30 บาท และจาก Volume ที่ลดลงต่อเนื่อง ทำให้การ Downside Risk ของราคาน่าจะจำกัด และคาดจะฟื้นตัวได้ดีในระยะถัดไป โดยมีแนวต้านเป้าหมายที่ 3.62 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 3.62 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.10 บาท

