

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



SYNTEC

➤ ประเด็นร้อน

ASP: แนวโน้มผลประกอบการปี 2558 สดใส ด้วยแรงหนุนจาก Backlog สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1.3 หมื่นล้านบาท อีกทั้งยังมีรายได้จากธุรกิจ Apartment และรายการพิเศษอื่นๆ ช่วยสนับสนุนโดยรวมคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2558 เติบโต New High

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดว่าแนวโน้มรายได้ธุรกิจก่อสร้างในปี 2558 ของ SYNTEC จะสามารถเติบโตได้ต่อเนื่อง ด้วยแรงหนุนจาก Backlog ที่มีอยู่สูงถึง 1.3 หมื่นล้านบาท จากทั้งหมด 36 โครงการ ถือเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ อีกทั้งยังคาดว่าจะได้งานจากการประมูลใหม่ๆ มาเพิ่มอีก 4-5 พันล้านบาท ขณะที่รายได้จากธุรกิจ Service Apartment มีแนวโน้มที่จะมีส่วนต่อรายได้รวมมากขึ้น เนื่องจาก SYNTEC จะเปิดดำเนินการอพาร์ทเมนต์แห่งใหม่ที่ศรีราชาใน 1Q58 จากเดิมที่มีเพียง Natural Ville หลังสวน ฝ่ายวิจัยจึงประเมินรายได้รวมปี 2558 เติบโต 3% YoY สู่ระดับ 7.2 พันล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 441 ล้านบาท เติบโตสูงถึง 23% YoY
- นอกเหนือจากกำไรปกติที่โดดเด่นแล้ว SYNTEC ยังมีโอกาสบันที่รายการพิเศษเข้ามาจำนวนมากในปี 2558 ไม่ว่าจะเป็น 1) การนำ Tax Shield 500 ล้านบาท จากบริษัทร่วมทุน SMJV มาใช้ ซึ่งจะทำให้ปี 2558 SYNTEC แทบไม่ต้องเสียภาษี 2. การโอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากหลายคดีที่ SYNTEC มีโอกาสชนะสูง มูลค่า 100-200 ล้านบาท และ 2) การจำหน่ายเงินลงทุนใน BMCL และที่ดินไม่ได้ใช้งาน 55 ไร่ ที่ปัจจุบันมี Unrealized Gain แล้วไม่ต่ำกว่า 250 ล้านบาท
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานอิง PER 14 เท่า จะให้ราคาเหมาะสมที่ 3.85 บาท มี Upside 20% 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)	12.99			
PBV (เท่า)	1.76			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SYNTEC : อยู่ในแนวโน้มขาขึ้นต่อเนื่อง และล่าสุดกำลังลงมาทดสอบแนวรับสำคัญที่บริเวณกรอบล่างของแนว Uptrend Line ที่ 3.14 บาท หากสามารถยืนได้ คาดราคาจะสามารถติดตัวกลับไปเพื่อทดสอบแนวต้าน 3.52 บาท ได้อีกครั้ง

กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 3.52 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 2.94 บาท



วันพุธที่ 25 มีนาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.22
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 5,152

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

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

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียวศิริเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์