

ซินเน็ค

ข่าวหุ้น: SYNEX สิ้นปีมีรายได้แตะ 23,000 ล้านบาท โต 8-10% ชูครึ่งปีหลังไอซีซีขึ้นภาครัฐเร่งเบิกจ่ายงบ ลุ้น กรม. อนุมัติลดหย่อนภาษีคอมพิวเตอร์หวังดันยอดขายเพิ่ม เล็งคุมงบ 400 ล้านบาท ช้อกิจการในประเทศ คาดสรุป 4Q59

ความเห็น :

ราคาหุ้น SYNEX ที่ย่อตัวลงแรงในช่วง 3 อาทิตย์ที่ผ่านมา น่าจะสะท้อนกำไรสุทธิงวด 2Q59 ที่ชะลอตัวเหลือ 81 ล้านบาท (-18% QoQ, -6% YoY) ไปแล้ว ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการกำลังก้าวเข้าสู่ช่วง High Season ในงวด 3Q59 ซึ่งจะเป็นช่วงที่ได้รับอานิสงค์บวกจากการที่หน่วยงานภาครัฐเร่งเบิกจ่ายเงินลงทุนในโครงการต่างๆ ก่อนปิดงบประมาณประจำปี จึงคาดว่าจะช่วยหนุนยอดขายและกำไร 3Q59 ของ SYNEX ขึ้นตัวแรง QoQ เมื่อประกอบกับแนวโน้มรายได้จาก Smartphone ที่เติบโตต่อเนื่อง จากการที่ SYNEX เป็นตัวแทนจัดจำหน่ายมือถือถือ HUAWEI ซึ่งมีกระแสตอบรับที่ดีจนส่งผลให้ Market Share ขึ้นมาเป็นอันดับ 3 โดยรวมจึงคาดว่าเป้าหมายรายได้ของ SYNEX ทั้งปี 2559 ที่ 2.3 หมื่นล้านบาท น่าจะยังเป็นระดับที่สามารถบรรลุได้ (1H59 ทำได้แล้ว 46% ของเป้าหมาย)

ฝ่ายวิจัยมองว่าอีกปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือเรื่องการที่กรมสรรพากรมีแนวทางให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ที่ซื้อเครื่องคอมพิวเตอร์ในประเทศไทย โดยสามารถนำค่าใช้จ่ายดังกล่าวมาหักลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า ซึ่งถ้าหากผ่านอนุมัติจากกรม เชื่อว่าจะเป็น Sentiment บวกเป็นอย่างมากต่อ SYNEX ดังที่เคยเกิดขึ้นในอดีตจากมาตรการลดหย่อนภาษีที่ออกมาในช่วงปลายปี 2558 ส่งผลให้ยอดขายของผู้จำหน่าย Smartphone เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

ราคาหุ้นที่ย่อตัวในปัจจุบัน ถือเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าซื้อสะสมหุ้น เนื่องจากกำไร 3Q59 มีแนวโน้มฟื้นตัว ส่วน Current PER ที่ 11.6 เท่า ถือว่ายังไม่สูง และสามารถคาดหวัง Dividend Yield 5-6% p.a.

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SYNEX: การร่วงลงอย่างรุนแรงนั้นหยุดลงที่บริเวณแนวต้านเดิมในอดีต โดย RSI นั้นสามารถยืนเหนือระดับ 30 และเริ่มเห็นปริมาณการซื้อขายกลับมา จึงเชื่อว่าการปรับฐานนั้นจบลงแล้ว และกำลังเข้าสู่ช่วงสะสมแรงเพื่อขึ้นทดสอบแนวต้านระยะสั้นที่ 5.90 และ 6.20 บาท



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 5.60 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 5.90 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

SYNEX

ราคาปัจจุบัน (บาท): 5.60
มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 4,314

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	3Q58	4Q58	1Q59	2Q59
รายได้ (ลบ)	5,929	5,487	5,313	5,256
กำไรสุทธิ (ลบ)	94	99	99	81
EPS (บาท)	0.12	0.13	0.13	0.11
BV (บาท)	2.88	3.01	3.14	3.03
PER (เท่า)	11.57			
PBV (เท่า)	1.85			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 บริษัท ที.เค.เอส.เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	38.51
2 King's Eye Investments Ltd.	34.99
3 BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT HONG KONG	5.01
4 บริษัท ไทเบย์เทรดดิ้ง จำกัด	2.31
5 AIA Company Limited-TIGER	1.23

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดี่ยววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนันท์ รัตนวิโรจน์

puwunyan@asiaplus.co.th