

## ซินเน็ค

ASPS: ราคาหุ้นถูกพ้ออย่าง TKS ปรับขึ้นมาหลายวันแล้ว แต่คุณน้อง SYNEX ที่ TKS ถือหุ้น 38.5% และเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักของพวประเภทการ TKS กลับยังนิ่งๆ ทั้งที่พวประเภทการโดดเด่นจากการรุดตลาดสินค้า IT ในกลุ่มลูกค้า Commercial และจะได้รับอานิสงค์บวจาก 4G ในปีนี้ นอกจากนี้ คาดว่า SYNEX จะกลายเป็นหุ้นปันผลเด่นที่น่าสนใจด้วย Yield 6-7%/ปี

### ความเห็น :

SYNEX ถือเป็นหนึ่งในหุ้นที่มีผลประกอบการปี 2558 เติบโตสูงถึง 97% ด้วยแรงหนุนจากกลยุทธ์การเพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าให้กับลูกค้ากลุ่มองค์กร และผู้รับเหมาวางระบบไอซีทีที่เพิ่มขึ้นเป็น 30% ของรายได้รวม ซึ่งให้ Margin ที่สูง เพราะมีค่าปรึกษาและติดตั้ง นอกจากนี้ SYNEX ยังมีการปรับกลยุทธ์ไปขายแท็บเล็ตและสมาร์ตโฟนมากขึ้นนอกเหนือจากสินค้า IT ช่วยเสริมสร้างรายได้และเพื่อให้สอดคล้องกับกระแสความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป โดยรวมจึงหนุนกำไรปี 2558 เติบโตแรง และประกาศจ่ายปันผลสำหรับ 2H58 สูงถึง 0.22 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 4.6% มีกำหนดขึ้น XD ในวันที่ 28 มี.ค. 59 นี้

สำหรับทิศทางการผลประกอบการปี 2559 ผู้บริหารของ SYNEX ตั้งเป้าไว้ที่ 2.3 หมื่นล้านบาท เติบโต 7% YoY ซึ่งฝ่ายวิจัยมองว่าเป็นเป้าหมายที่น่าจะทำได้ไม่ยาก เนื่องจากยังมองเห็นการเติบโตของลูกค้าทั้งในกลุ่ม Commercial ที่มีความต้องการสินค้าประเภท Networking เช่น ระบบการประชุมออนไลน์ ระบบ Data-Center และอุปกรณ์เชื่อมต่ออินเทอร์เน็ต ส่วนลูกค้ากลุ่ม Consumer ก็มีแนวโน้มขยายตัวเช่นกันด้วยอานิสงค์จาก 4G ซึ่งคาดว่าจะทำให้ความต้องการสินค้าแท็บเล็ตและสมาร์ตโฟนเติบโตมากในปีนี้

ราคาหุ้น SYNEX ปัจจุบันซื้อขายบน PER เพียง 10 เท่า เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการปี 2559 ยังเติบโตต่อเนื่อง และเป็นหุ้นที่จ่ายปันผลดีตัวหนึ่ง โดยสามารถคาดหวัง Dividend Yield ได้ราว 6-7% ต่อปี จึงแนะนำ "ซื้อ"

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

SYNEX: นับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา ราคามีการเคลื่อนไหวแบบ Sideway Up ในกรอบ 5.20 - 4.22 บาท ประกอบกับการที่ปัจจุบันราคาสามารถยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 10 และ 50 วันได้อย่างต่อเนื่อง แสดงถึงความแข็งแกร่งของราคา จึงเชื่อว่ามีโอกาสที่ราคาจะปรับตัวขึ้น โดยมีแนวต้านที่ 4.86 บาท หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ 5.00 บาท

กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 4.76 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 5.00 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 4.68 บาท



## SYNEX

ราคาปัจจุบัน (บาท): 4.74

มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 3,651

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
รายได้ (ลบ)	5,087	5,110	5,892	5,425
กำไรสุทธิ (ลบ)	80	86	94	99
EPS (บาท)	0.10	0.11	0.12	0.13
BV (บาท)	2.86	2.84	2.88	3.01
PER (เท่า)	10.18			
PBV (เท่า)	1.58			

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด	38.51
2 King's Eye Investments Ltd.	34.99
3 BNP PARIBAS WEALTH MANA	5.01
4 นายรัฐชาติ คำศิริตระกูล	1.30
5 AIA Company Limited-TIGER	1.23

ประสิทธิ์ รัตนกิจมา, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรรษิษฐ์ เดียววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันิธานกิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพัตรากรณ

พิชญ์นักวิเคราะห์