

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## SYNTEC

### ➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น: SYNTEC ผลงานปี 2557 โตอลังการ กำไรพุ่งกว่า 3 เท่าตัว เจียด 400 ล้านบาท จากปี 2556 ที่มีกำไร 80.6 ล้านบาท หลังบุกกำไรพิเศษหลายรายการ แนวโน้มปี 2558 สดใส ตุงงานในกระเป๋ากว่า 1.05 หมื่นล้านบาท ขณะที่อยู่ระหว่างประมูลงานใหม่ มูลค่า 7-8 พันล้านบาท

### ➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 4Q57 ของ SYNTEC ไว้ที่ 116.8 ล้านบาท อยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า โดยปัจจัยหนุนหลักๆเกิดจากรายได้งานก่อสร้างที่คาดว่าจะยังทำได้สูงถึง 1.85 พันล้านบาท หลัง SYNTEC ได้เซ็นสัญญารับงานใหม่เข้ามาต่อเนื่องในช่วง 2H57 ด้าน Gross Margin คาดว่าจะยังทรงตัวที่ 12.6% เนื่องจากราคาวัสดุก่อสร้างไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก ส่วนรายการพิเศษอื่นๆ คาดว่า SYNTEC จะมีกำไรพิเศษจากหนี้สูญรับคืน 24.8 ล้าน แต่จะถูกหักล้างด้วยการตั้งสำรองหนี้สูญในบริษัทร่วมทุน SMJV 35 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ภาพรวมผลประกอบการในงวด 4Q57 ยังถือว่ายังแข็งแกร่งอยู่
- แนวโน้มผลประกอบการปี 2558 ของ SYNTEC มีทิศทางสดใส โดยจะได้รับอานิสงค์จากภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุนที่เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น ซึ่งส่งผลให้ลูกค้าหลัก เช่น SPALI, PS, MJD, LH และ SC จะมีการเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมใหม่เป็นจำนวนมาก สำหรับ Backlog ณ ต้นปี 2558 อยู่ที่ 1.05 หมื่นล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ เมื่อประกอบกับงานที่อยู่ระหว่างรอบประมูลอีก 13 โครงการ มูลค่า 7-8 พันล้านบาท จึงคาดว่าจะหนุนให้รายได้ของ SYNTEC ในปี 2558 สูงเกิน 7 พันล้านบาท นอกจากนี้ SYNTEC จะยังได้รับประโยชน์จากการนำ Tax Shield ของ SMJV มาใช้ในปีนี้กว่า 500 ล้านบาท
- ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2558 ไว้ที่ 441 ล้านบาท และประเมินมูลค่าพื้นฐานโดยอิง PER ที่ 14 เท่า ได้ Fair Value ที่ 3.85 บาท มี Upside 12.6% แต่ราคาคงค้างแล้วยังไม่นับรวมมูลค่าจาก Hidden Asset จำนวนมากที่มีโอกาสรับรู้เป็นกำไรพิเศษ จึงแนะนำให้เข้าซื้อเก็งกำไรได้

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	1,754	1,671	1,578	1,899
กำไรสุทธิ (ลบ)	-24	76	74	119
EPS (บาท)	-0.02	0.05	0.05	0.07
BV (บาท)	1.55	1.58	1.65	1.74
PER (เท่า)	22.37			
PBV (เท่า)	1.96			

วันศุกร์ที่ 13 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.42  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 5,472

### พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

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

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

[prasit@asiaplus.co.th](mailto:prasit@asiaplus.co.th)

วรวิษณุ เตียววิศเรศ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

[prakit.re@asiaplus.co.th](mailto:prakit.re@asiaplus.co.th)

ชาญชัย พันทาธนากิจ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

SYNTEC : ฟื้นตัวขึ้นได้วานนี้ เพื่อเตรียมไปทดสอบแนวต้านที่ 3.48 บาท พร้อมด้วย MACD ที่ตัดเส้น Signal Line ขึ้นได้พร้อมก็มี Volume เข้าสนับสนุน ทำให้ราคาน่าจะผ่านได้ต้าน 3.48 บาท ได้เพื่อไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 3.85 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 3.85 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.32 บาท

