

SYNTEC

Trading

ถูกและดี

ราคาปัจจุบัน (บาท)

1.66

มูลค่าตลาด (ลบ.)

2,765

เป้าหมายราคา (บาท)

2.05

Free Float (%)

55.18

Flash Points

- ปี 2567 กำไรสุทธิ 529 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 176%YoY นับเป็นกำไรสูงสุดในรอบ 6 ปี หนุนจากรายได้ธุรกิจก่อสร้างและอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้น
- มูลค่างานในมือ (Backlog) ปัจจุบัน 1.2 หมื่นล้านบาท สูงสุดในรอบ 7 ปี และมีงานที่กำลังเข้าร่วมประมูลอีกกว่า 1.7 หมื่นล้านบาท โดย SYNTEC ตั้งเป้าจะรับงานใหม่ปีนี้ 8-8.5 พันล้านบาท

Impact Insight

- มูลค่างานในมือปัจจุบันที่สูงมาก บวกกับโอกาสรับงานใหม่ในปี นี้ น่าจะทำให้รายได้ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างปี 2568 เพิ่มขึ้น 10-15%YoY เมื่อเทียบกับรายได้ธุรกิจโรงแรมที่จะเพิ่มขึ้นอีก 20%YoY จากการเปิดดำเนินงานโครงการใหม่คือ The Standard นานาอมเทียน เดือน พ.ค 68 หนุนให้กำไรปกติปี 2568 จะทำได้ไม่ต่ำกว่าปี 2567 ที่ 386 ล้านบาท
- คาดหวังผลตอบแทนจากเงินปันผลปีละไม่ต่ำกว่า 5% โดยงวด 2H67 สันรับปันผลอีกไม่ต่ำกว่า 0.05 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 3%

Execution

- ราคาหุ้นปัจจุบันมีค่า PER และ PBV ต่ำเพียง 5.02 เท่า และ 0.47 เท่า ตามลำดับ โดย SYNTEC มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งมาก เพราะมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นรวมกันสูงถึง 3.5 พันล้านบาท เทียบกับหนี้สินกู้และหนี้สินตามสัญญาชำระรวมกันเพียง 1.2 พันล้านบาท แนะนำ ซื้อประเมินราคาเหมาะสมอิง Historical PER 5Y-1SD ที่ 6.6 เท่าใกล้เคียงกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ที่เป็นลูกค้าของ SYNTEC ให้ราคาเหมาะสมอยู่ที่ 2.05 บาท มี Upside 23.2%

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

SYNTEC ดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร ให้บริการตั้งแต่งานเสาเข็ม งานโครงสร้าง งานสถาปัตยกรรม รวมถึงงานวิศวกรรมระบบต่างๆ ภายในอาคาร ลูกค้าหลักคือบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำของประเทศ เชี่ยวชาญงานก่อสร้างอาคารสูง ประเภท คอนโดมิเนียม โรงแรม โรงพยาบาล โรงเรียน รวมถึงอาคารสำนักงานขนาดใหญ่ นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในธุรกิจ Recurring Income ประเภทโรงแรมและพื้นที่ร้านค้าปลีก



ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2564	2565	2566	2567
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	125	-368	192	529
กำไรปกติ (ล้านบาท)	124	-343	134	386
EPS (บาท)	0.08	-0.23	0.12	0.33
Book Value (บาท)	3.50	3.31	3.33	3.57
เงินปันผล (บาท)	0.06	0.00	0.06	0.08*
Trailing PER (เท่า)	5.02			* ตัวเลขคาดการณ์
PBV (เท่า)	0.47			

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

วิเคราะห์ทางเทคนิค



กลยุทธ์การลงทุน ทิศทางราคาส่งสัญญาณเปลี่ยนแนวโน้ม จากจังหวะ Breakout เส้นกด Downtrend นับตั้งแต่ ต้นเดือน เม.ย 67 ดังกลบเหนือเส้น EMA 200 วัน หนุนด้วย RSI ที่มากกว่าระดับ 50

คำแนะนำ ตั้งรับ 1.60-1.63 บาท เป้าหมายราคา 1.73/1.86 บาท จุด Cut Loss หากหลุด 1.53 บาท

ESG Assessment

SET ESG Ratings	-
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	Yes
ที่มา : SET	