

ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น - SYNTEC

เราก็อ้างคาคงหมายก่าไรก่อนรายการพิเศษลดลงจากปีก่อนประมาณ 12% ขณะที่กำไรสุทธิปีนี้จะลดลงจากผลลบจากการตั้งสำรองหนี้สูญจาก 2 โครงการ ซึ่งทางบริษัทได้ตั้งสำรองไว้ 100 ล้านบาทในปีนี้ โดยบันทึกไปแล้ว 90 ล้านบาทในงวด 1H51 โดยความเสี่ยงในการตั้งสำรองไม่มีอีกส่วน แนวโน้มในปีหน้า เรายังกังวลในด้านการหางานใหม่มาเสริม Backlog ในเบื้องต้น เรามองแนวโน้มกำไรก่อนรายการพิเศษปี 52 จะลดลง 20%

	2550	2551E	2552E	50/51%	51/52%
ยอดรับรู้รายได้	5,370.41	5,553.32	5,820.00	3.41%	4.80%
Gross Margin%	9.29%	7.77%	7.20%		
กำไรสุทธิ	248.06	135.08	205.82	-45.55%	52.37%
EPS	0.16	0.08	0.12	-50.00%	50.00%
กำไรก่อนรายการพิเศษ	266.33	234.52	205.82	-11.94%	-12.24%
กำไรก่อนรายการพิเศษต่อหุ้น	0.17	0.15	0.12	-9.89%	-20.00%

การประเมินมูลค่าหุ้น

ทิศทางการเติบโตจะไม่เด่น แต่ราคาหุ้นลงมาซื้อขายต่ำมากในเชิง P/E และ PBV โดย P/E ก่อนรายการพิเศษล่าสุดอยู่ที่ 3-4 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ย 3 ปีหลัง ที่ 6.35 เท่า เช่นเดียวกับ PBV ที่ 0.63 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ย 3 ปีหลัง ที่ 0.88 เท่า นอกจากนั้น Downside ในเชิง Margin ต่อผลประกอบการ 2H51 ไม่น่ามาก รวมทั้งประเด็นเกี่ยวกับกำไรประมาณงาน 7 พันล้านบาทในสัปดาห์หน้า เราจึงปรับขึ้นเป็น "ซื้อ" ราคาพื้นฐาน 0.70 บาท (6 เท่า P/E-2552)

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404
และชั้น 15 อาคารวิวัฒน์
849 ถนนสีลม แขวงสีลม
กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999
โทรสาร. 0 2635 1615

สาขาเยาวราช

ชั้น 19 อาคารกาญจนาทต
308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ
10100
โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777
โทรสาร. 0 2622 7844

สาขาหัวลำโพง

ชั้น 4 อาคารตึกฮั่วป๊ก
เลขที่ 320 ถนนพระราม 4 เขตสัมพันธวงศ์
แขวงมหาพฤฒาราม 320
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2639 1200
โทรสาร. 0 2639 1340-1

สาขาปิ่นเกล้า

ชั้น 16 ห้อง 1605 - 1606
อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ บี
7/3 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700
โทร. 0 2884 7333
โทรสาร 0 2 884 7357

สาขาต่างจังหวัด

สาขาขอนแก่น

ชั้น 4 อาคารไควยูสะ
359/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย
โทร. 0 4332 5044-8
โทรสาร. 0 4322 5687

สาขาหาดใหญ่

ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์ริบเบอ์
55 ถนนราษฎร์ยี่นตี ต. หาดใหญ่
อ. หาดใหญ่ จ. สงขลา 90110
โทร. 0 7423 4095-99, 0 7423 0537-8
โทรสาร 0 7422 0908

สาขาศรีนครินทร์

ชั้น 17 อาคารโมเดิร์นฟอรั่มทาวเวอร์
699 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทร. 0 2722 8344-53
โทรสาร. 0 2722 8343

สาขาบางกะปิ

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0 2363 3263
โทรสาร 0 2363 3275

สาขารังสิต

ชั้น G ห้อง PLZ.G.SHP065A
ศูนย์การค้าพิวเจอร์พาร์ค รังสิต
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย
ต.ธัญบุรี ปทุมธานี 12130
โทร. 0 2958 5040
โทรสาร. 0 2567 3311

สาขาพิษณุโลก

ชั้น 2 อาคารไทยศิวิลิตัน
59/15 ถนนบรมไตรโลกนาถ ต.ในเมือง
อ. เมือง จ. พิษณุโลก 65000
โทร. 0 5524 3646
โทรสาร 0 5524 5082

ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์

อ. เมือง จ.ชุมพร 86000
โทร. 0 7757 0652-3
โทรสาร 0 7757 0441
โทรสาร 0 4273 6148

สาขาวิภาวดี

ชั้น 15 อาคารเล่าเป้งจัน 1
333 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดี-รังสิต
แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ เขตบางรัก
10900
โทร. 0 2618 8400
โทรสาร. 0 2618 8344 , 0 2618 8381

สาขาบางกะปิ 2

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0 2363 3273
โทรสาร 0 2363 3270

สาขาอโศก

ชั้น 17 ห้อง 1703 อาคารเสริมมิตรทาวเวอร์
159 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
โทร. 0 2261 1315-21
โทรสาร 0 2261 1328

สาขาชลบุรี

44 ถนนวิจิตรปราการ ต. บางปลาสร้อย
อ. เมืองชลบุรี จ. ชลบุรี 20000
โทร. 0 3827 4533
โทรสาร 0 3827 5168