

ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น - SYNTEC

แนวโน้มการดำเนินงานใหม่ และการรักษา Margin ผลักดันการฟื้นตัวในปีหน้า

Backlog ล่าสุดรวมงานที่เซ็นใหม่ช่วงต้น 3Q52 ที่ 2.5 พันล้านบาท มีมูลค่า 7.4 พันล้านบาท ประมาณ 3.2 พันล้านบาทน่าจะรับรู้ได้ในปี 53 และที่เหลือมาจากงานที่เซ็นใน 4Q52 และ 2553 ที่ 1 พันล้านบาท และ 6 พันล้านบาท โดยมองงานอาคารปี 53 ดีขึ้นตามภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์ และชื่อเสียงของบริษัทที่ดีขึ้น โดยพอร์ตงานปัจจุบันมีชื่อเจ้าของโครงการที่กระจายไปเป็นผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ใหญ่ เช่น SPALI, CPN, PS, NOBLE, LH, AP อย่างไรก็ตาม มูลค่างานเซ็นใหม่ ปี 52 ที่ไม่เติบโตมาก และอายุงานโครงการอาคารอยู่ที่ 2-3 ปี ทำให้ทางฝ่ายรายได้ปี 53 ที่ 4.8 พันล้านบาท ลดลง 18% จากปีก่อน ทั้งนี้ การส่งมอบโครงการเอื้ออาทรหมดไปในปี 52 ทำให้ผลตอบต่อ Margin หรือการตั้งสำรองจะไม่เกิดขึ้นอีก ผู้บริหารเชื่อว่าการตั้งสำรองได้ทำไปอย่างเพียงพอ อีกทั้ง รายจ่ายการขายและบริหารจะลดลงจากปีก่อน 30 ล้านบาทจากรายจ่ายดำเนินงานพิเศษที่จะไม่เกิดขึ้นในปี 53 ทำให้กำไรปี 53 จะกลับมาเป็น 188 ล้านบาท เทียบกับ 116 ล้านบาทในปี ก่อน ทั้งนี้ กำไรก่อนรายการพิเศษปี 53 ลดลง 8% จากปี 52

การประเมินมูลค่าหุ้น

ราคาหุ้นซื้อขายในระดับต่ำ เพียง 4 เท่า P/E-2553 และ 0.44 เท่า PBV-2553 (ROE-2553 9%) โดยแนวโน้มการดำเนินงานน่าจะดีขึ้นเป็นลำดับจาก 2H52 ทางฝ่ายยังมอง Valuation ของหุ้นที่ 0.70 บาท เสนอ Upside 27.3% จากราคาบิตล่าสุด

สาขากรุงเทพฯ
สำนักงานใหญ่

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

สาขาเยาวราช

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

สาขารังสิต

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

สาขาต่างจังหวัด
สาขาขอนแก่น

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

สาขาหาดใหญ่

ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์ริบเบอ์
 55 ถนนราษฎร์ยินดี 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 2734 1477
 โทรสาร 0 2734 1483

สาขาอโศก

ชั้น 17 ห้อง 1703 อาคารเสริมมิตรทาวเวอร์
 159 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ
 เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
 โทร. 0 2261 1315-21
 โทรสาร 0 22611328

สาขาพิษณุโลก

ชั้น 2 อาคารไทยศิววิรัตน์
 59/15 ถนนบรมไตรโลกนารถ 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 อาคารเล้าเป้งง่วน 1
 333 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดี-รังสิต
 แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ เขตบางรัก
 10900
 โทร. 0 2618 8400
 โทรสาร. 0 2618 8344 , 0 2618 8381

สาขาหัวลำโพง

ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วปัก
 เลขที่ 320 ถนนพระราม 4
 แขวงมหาพฤฒาราม 320
 เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
 โทร. 0 2639 1200
 โทร. 0 2237 9386-7


สาขापิ่นเกล้า

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

สาขาชลบุรี

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

เกณฑ์การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

ระดับคะแนน (%)	สัญลักษณ์
ต่ำกว่า 50	ไม่มีสัญลักษณ์ใดๆ
50 - 59	
60 - 69	
70 - 79	
80 - 89	
90 - 100	

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมอง ของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ ภายหลังจากดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ