

# TKS รับส่วนแบ่งกำไรSYNEX ผลงานQ4ไปได้สวย- เป้า20บ.

5 November 2564 / เวลา 11:14 น.



บมจ.ที.เค.เอส. เทคโนโลยี หรือTKS โดย บล.ฟินันเซีย ไซรัส ระบุแนวโน้มกำไร Q4/64 ากส่วนแบ่งกำไร SYNEX เริ่มเข้าสู่ช่วง High Season โดยคาดการณ์ SYNEX จะเติบโตโดดเด่นใน Q4/64 เนื่องด้วยกำหนดวันเปิดตัว iPhone13 ในไทย ที่เปิดตัวตั้งแต่ต้นเดือนตุลาคมปีนี้ เทียบกับวันเปิดตัว iPhone12 ที่เปิดตัวปลายพฤศจิกายนปีที่แล้ว ทำให้มีระยะเวลาขายมากกว่าปีที่แล้วเกือบ 2 เดือน เป็นบวกต่อประมาณการกำไร ประกอบกับ การคลายมาตรการล็อกดาวน์ ตั้งแต่ วันที่ 1 พฤศจิกายน เป็นต้นไป ก็ช่วยหนุนให้ผู้บริโภคมีการจับจ่ายใช้สอยในช่องทางออฟไลน์มากขึ้น หนุนรายได้ของ SYNEX อีกทาง คาดกำไรปี 64 ของ SYNEX มีโอกาสทำ ATH ที่ 685 ลบ. (+22.2% Y-Y) และมีส่วนแบ่งให้กับ TKS อยู่ที่ราว 260 ลบ. หรือคิดเป็นสัดส่วน 65% ของประมาณการกำไรทั้งปี 64 ของ TKS

ฝ่ายวิจัยประเมินราคาพื้นฐานของ TKS ด้วยวิธี Sum-of-the-Part แบ่งเป็น 4 ส่วน 1)มูลค่าธุรกิจโรงพิมพ์เดิมประเมินมูลค่าด้วย DCF (WACC 7%, No terminal value) ได้มูลค่าพื้นฐาน 1.1 บาท 2) อ้างอิงราคาเป้าหมาย SYNEX ของฝ่าย (26/10/21) หัก Conglomerate Discount 20% ได้มูลค่า SYNEX ในพอร์ต TKS ที่ 17.6 บาทต่อหุ้น 3) มูลค่าหุ้น TBSP รวมธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ อ้างอิง PE 65 ที่ 15x ได้มูลค่าต่อหุ้น 0.8 บาท 4) มูลค่าหุ้น SABUY อ้างอิง 65 PE 25x ได้มูลค่าต่อหุ้น 0.8 บาท รวมเป็นมูลค่าพื้นฐาน TKS ที่ 20 บาท จากเดิม 17.90 บาท มองเป็นหุ้นฉิม Deep Value Play และยังมี Discount จาก NAV ของ SYNEX อยู่ 33% แนะนำ "ซื้อ"

@mitihoonwealth

<https://lin.ee/cXAf0Dp>

f Facebook

Twitter

LINE Line