

บมจ.ซินเน็ค (ประเทศไทย)

SYNEX

ปีแห่งการเปลี่ยนแปลง



รีวิวกบ

4Q64

บมจ.คอมพิวเตอร์

COM7

ต้องมีแหล่งรายได้ใหม่ เพื่อทำให้เติบโตสูง

<p>193 ล. ▲ เพิ่มขึ้น 0.2% QoQ ▲ เพิ่มขึ้น 25.1% YoY</p> <p>เพิ่มขึ้น 25.1% YoY จากการขาย iPhone 13 ซึ่งเป็นซีรีส์ใหม่ถึงไตรมาส แต่เพิ่มขึ้นเพียง 0.2% QoQ จากการเรียกเก็บภาษีที่สูงขึ้นหักล้างกับ EBT ที่เพิ่มขึ้น</p>	<p>กำไรปกติ 4Q64</p>	<p>901 ล. ▲ เพิ่มขึ้น 60.8% QoQ ▲ เพิ่มขึ้น 63.0% YoY</p> <p>ดีกว่าที่เราคาดไว้ 36.8% หนุนจาก 1) การเปิดเศรษฐกิจ 2) รัฐบาลขอเพิ่มงบกลางจากการเปิดตัว iPhone 13 และ 3) การควบคุมค่าใช้จ่าย SG&A ที่ดีขึ้น</p>
<p>23,514</p> <p>25.03</p> <p>5.53</p> 	<p>มูลค่าตลาด (ล้านบาท)</p> <p>2022PE (X)</p> <p>2022PBV (X)</p>	<p>100,200</p> <p>35.22</p> <p>15.11</p> 
<p>NET Profit (ล้านบาท)</p> <p>2021: 860, 2022E: 939, 2023E: 1,102, 2024E: 1,155</p>	<p>แนวโน้ม 1Q65</p>	<p>ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติปี 2565-66 ขึ้นเล็กน้อยที่ 9.1-11% เพื่อสะท้อนผลประกอบการไตรมาส 4/2564 ที่แข็งแกร่งหรือคิดเป็นอัตราเติบโตในปี 2565 ที่ 9.1% เทียบกับที่ 80% ในปี 2564 หนุนจากรายได้ที่คาดว่าจะขยายตัวขึ้น 15%</p>
<p>เชื่อว่ากำไรของ SYNEX จะเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการเริ่มกลับมาทำงาน/ศึกษาในสถานที่จากยอดติดเชื้อมีแนวโน้มสูงขึ้นและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล "ช้อปดีมีคืน 2" โดยหนึ่งในสินค้ายอดนิยมของผู้บริโภคที่อยู่ในระบบเงินเดบิตคือโทรศัพท์มือถือ แล็ปท็อป และแท็บเล็ต</p>	<p>KS</p>	<p>ปรับลดค่าแนะนำจาก 1) upside risk จากการเป็นพันธมิตรล่าสุดกับ Index Livingmall ซึ่งอาจถูกวางใจว่าการขายเครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้านที่สัมพันธ์กับ IT 2) โอกาสในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดรายได้จากการขายปลีกสินค้า IT 3) สลัดในอดีตในการเพิ่มกำไรปกติขึ้น 5 เท่า ในช่วง 6 ปีที่ผ่านมา</p>
<p>ราคาเป้าหมาย ชื่อ : 29.01 บาท</p> <p>ปัจจัยหนุนราคาหุ้นได้แก่ 1) โบนัสต้นของกำไรไตรมาส 1/2565 ที่แข็งแกร่งจากกระแสเงินสดสายพันธุ์ไอที 2) ความเสี่ยงขึ้นต่อประมาณการกำไรปี 2565 ของเราจากปัญหาการขาดแคลนชิปที่ยาวนาน 3) Upside ต่อประมาณการกำไรของเราจากการลงทุนใหม่</p>	<p>ราคาเป้าหมาย ชื่อ : 81.79 บาท</p>	<p>ไม่ปรับลดค่าแนะนำจาก 1) upside risk จากการเป็นพันธมิตรล่าสุดกับ Index Livingmall ซึ่งอาจถูกวางใจว่าการขายเครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้านที่สัมพันธ์กับ IT 2) โอกาสในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดรายได้จากการขายปลีกสินค้า IT 3) สลัดในอดีตในการเพิ่มกำไรปกติขึ้น 5 เท่า ในช่วง 6 ปีที่ผ่านมา</p>

SOURCE : KS RESEARCH data as of 02.03.2025
ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นโดยอิงจากข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำรายงานและอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา KS หรือผู้จัดทำรายงานอาจไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

KS KSecurities

รีวิวกบ 4Q64 : SYNEX COM7

SYNEX : ปีแห่งการเปลี่ยนแปลง

- ✓ กำไรปกติไตรมาส 4/2564 ที่ 193 ล. (+25.1% YoY และ +0.2% QoQ) ต่ำกว่าที่เราวิเคราะห์ไว้ 17.4% DPS ครึ่งปีหลังที่ 0.52 บาท จ่าย 95% ผลตอบแทน 1.96%
- ✓ ตั้งสำรองไว้ที่ 860 ล. เพื่อมุ่งเน้นไปที่บริการทางการเงิน แพลตฟอร์มการชื้อขายออนไลน์ ฯลฯ ซึ่งเรายังไม่ได้รวมในประมาณการทั้งหมด
- ✓ เพิ่มคำแนะนำเป็น "ชื่อ" ปัจจัยหนุน ได้แก่ 1) upside ต่อกำไรจากการ WFH และการขาดแคลนอุปกรณ์ IT 2) upside ต่อมูลค่าหุ้นจากการลงทุนใหม่

COM7 : ต้องมีแหล่งรายได้ใหม่เพื่อทำให้เติบโตสูง

- ✓ กำไรปกติไตรมาส 4/2564 อยู่ที่ 901 ล. (+63% YoY และ +60.8% QoQ) ดีกว่าที่เราคาดไว้ 36.8% DPS ปี 64 อยู่ที่ 1.25 บาท หรือจ่ายเงิน 57% และ DY 1.5%
- ✓ ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติปี 2565/66 ขึ้น 11%/9.1% และราคาเป้าหมายปี 2565 ขึ้น 9.2% เป็น 81.79 บาท คำนวณด้วย PER ที่ 32 เท่า
- ✓ ราคาหุ้นค่อนข้างแพงด้วย PER ปี 2565 ที่ 35 เท่า เทียบกับ EPS ที่โตขึ้น 9.5% แต่เราลดคำแนะนำ "ถือ" เพราะกำลังรอการประกาศแผนธุรกิจปี 2565

#KS #KSecurities #หุ้น #ลงทุน #INVESTMENT #SYNEX #COM7

เปิดพอร์ตลงทุน >> <https://bit.ly/3eC98sz>

Follow us :

- LINE : <http://bit.ly/KSLINEOA>
- Facebook : <http://bit.ly/2XwGoaa>
- Instagram : <http://bit.ly/332OqIT>
- Twitter : <http://bit.ly/344OVng>
- YouTube : <http://bit.ly/2QAdiFp> **ดูน้อยลง**

83

แชร์ 12 ครั้ง

👍 ถูกใจ

💬 แสดงความคิดเห็น

➦ แชร์

เขียนความคิดเห็น...

