

บล.ดีบีเอสวิคเคอร์ส : SYNEX แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน 29.55 บาท

คาดการณ์ราคาหุ้นและแนวโน้มโอกาสฟื้น

คาดการณ์ราคาหุ้น 2Q22 อยู่ที่ 198 ล้านบาท ลดลง -10.9%QoQ และ -6.2%YoY ทั้งรายได้และอัตรากำไรที่มีแนวโน้มลดลงกดดันผลประกอบการ

คาดการณ์รายได้ 2Q22 อยู่ที่ 9,765 ล้านบาท ลดลง -1.9%QoQ แต่คาดว่าจะยังเพิ่มขึ้นได้ +16.5%YoY แนวโน้มรายได้คาดการณ์โตเมื่อเทียบกับปีก่อนยังดี

คาดการณ์อัตรากำไรขั้นต้น 2Q22 ที่ 4.47% ลดลงจาก 1Q22 ที่ 4.59%

วงค่านำเสนอ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานอิง PE ที่ 25 เท่า ที่ 29.55 บาท ราคาประเมินมีส่วนต่างจากราคาปิดเพิ่มมากขึ้น ครั้งหลังมีโอกาสฟื้นตัว

ข้มลงทุน: เข้าสู่การลงทุนใหม่ๆ หนุนกำไรระยะยาว

คาดการณ์ผลประกอบการแย่มากในไตรมาส 2 ก่อนฟื้นตัว บริษัท SYNEX เป็นผู้จำหน่ายสินค้า IT มีส่วนแบ่งการตลาดสินค้าไอทีที่สูงที่สุดในประเทศ โดย 1-2 ปีที่ผ่านมาบริษัทได้ขยายฐานการขายสินค้าไปยังสินค้าที่หลากหลายสอดคล้องกับชีวิตประจำวันมากขึ้น และในช่วงต่อจากนี้คาดว่าจะเริ่มกลับมาหนุนให้บริษัทมีอัตรากำไรสูงขึ้น โดยกระแสการใช้สินค้า IT ที่หลากหลายยังเป็นกระแสหลักที่หนุนรายได้บริษัทในระยะกลาง-ยาว นอกจากนี้บริษัทยังมีการกระจายลงทุนกับธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

มีความร่วมมือใหม่ๆ รวมถึงการลงทุนใน Cybertron บริษัทยังคงมุ่งหน้าที่จะกระจายการลงทุนไปในธุรกิจที่เกี่ยวข้องและสร้างอีโคซิสเต็มที่รองรับการเติบโตของบริษัท ล่าสุดมีความร่วมมือและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เข้ามาอย่าง Honor โทรศัพท์มือถือที่มียอดขายสูงเป็นอันดับ 1 ในจีนและสามารถใช้ Google ได้ต่างจากหัวเหว่ย และบริษัทตั้งเป้ารายได้ 1,300 ล้านบาทในครึ่งปีหลัง ส่วนการลงทุนใหม่ๆ ดำเนินการผ่านบริษัทชินเน็ค อินคิวท์เบซัน ได้ลงทุนใน Cybertron ผู้ให้บริการศูนย์เฝ้าระวังภัยคุกคามด้านความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ โดยรวมบริษัทยังมีความเชื่อมั่นในการขยายธุรกิจต่อเนื่อง

การประเมินมูลค่าหุ้น ประเมินราคาโดยใช้ราคาพื้นฐานอ้างอิงกำไรปี 2022 และใช้ PE ที่ 25 เท่า ได้ราคาพื้นฐานอยู่ที่ 29.55 บาท วงค่านำเสนอ "ซื้อ" ราคาหุ้นที่ผ่านมาปรับตัวลงมาต่อเนื่อง และมีส่วนต่างจากราคาปิดที่เพิ่มมากขึ้น ยังประเมินว่าเป็นโอกาส

นักวิเคราะห์ : พงศ์ภัทร สิริพิพัฒน์ : pongpats@th.dbs.com : Tel. 02 857 7825

เรียบเรียง นายศักดิ์ชาย จอจงาม

อีเมล: reporter@efinancethai.com