

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/ตารางข้อมูล

วันที่: ศุกร์ 3 กันยายน 2564

ปีที่: 27

ฉบับที่: 6771

หน้า: 6(ล่างขวา)

Col.Inch: 26.52

Ad Value: 22,542

PRValue (x3): 67,626

คลิป: ขาว-ดำ

คอลัมน์: หุ้นอินเทอร์เน็ต: STEC



STEC

• **บล.กรุงศรี** - คาดกำไรในไตรมาส 3/2564 ของ STEC จะลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการบังคับปิดแคมป์คนงานในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล กระทบรายได้ประมาณ 1 เดือน และทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายการขายทั่วไปและบริหาร (SG&A) ต่อรายได้เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทจะมี backlog ระดับสูงที่ 1 แสนล้านบาท แต่มองว่า STEC มีความทนทานต่อความเสี่ยงต่ำ เนื่องจากบริษัทมี backlog จำนวนมากที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำที่ 4-5% แนะนำ "ถือ"

• **บล.คิงส์พอร์ด** - แม้ STEC ได้รับผลกระทบจากมาตรการควบคุมโควิด เช่น การปิดแคมป์คนงาน ซึ่งคาดว่าจะกระทบต่อการเงินของบริษัทต่อเนื่องในช่วงต้นไตรมาส 3/2564 นี้ แต่อย่างไรก็ตาม หากมาตรการควบคุมเริ่มผ่อนคลายลง และภายใต้สมมติฐานการระบาดของโควิดสิ้นสุดลง ประกอบกับทางร.ฟ.ท.ได้เลื่อนประกาศผลผู้ชนะการประมูล ซึ่งบริษัทได้เข้าร่วมประมูลโครงการรถไฟฟ้าทางคู่ 2 เส้นทาง แต่คาดภายในไตรมาส 3 และยังมีเหลือโครงการประมูลอื่น ๆ ที่บริษัทมีโอกาสเข้าร่วม ซึ่งหากสิ้นสุดการระบาด คาดมีโอกาสที่จะเริ่มเห็นการฟื้นตัวของกำไรไตรมาสหลังของปี แนะนำ "ซื้อเมื่อย่อตัว"

• **บล.เคทีบีเอสที** - STEC ปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2564 ลง 17% เป็น 718 ล้านบาท ลดลง 17% จากปีก่อน จากการปรับสมมติฐาน 1) ปรับอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ลงเป็น 4.5% จากเดิม 4.8% เพื่อสะท้อน GPM ที่ลดลงมากในไตรมาส 2/2564 2) ปรับรายได้ธุรกิจรับเหมา ลง 2% เป็น 2.9 หมื่นล้านบาท และ 3) ปรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารขึ้นเป็น 2.4% จากเดิม 2.2% จากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับมาตรการโควิดที่เพิ่มขึ้น สำหรับไตรมาส 3/2564 ประเมินผลการดำเนินงานจะชะลอตัวต่อเนื่อง จากมาตรการหยุดงานก่อสร้างในพื้นที่กทม.และปริมณฑล ซึ่งบริษัทมีส่วนงานในพื้นที่เหล่านี้ราว 50% แนะนำ "ถือ"

• **บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง** - STEC แนวโน้มผลประกอบการในไตรมาส 3/2564 คาดจะถูกกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของโควิดที่รุนแรงมากขึ้น มีการปิดแคมป์คนงานในเดือน ก.ค. ส่วนเดือน ส.ค. เริ่มอนุญาตให้มีการก่อสร้างมากขึ้น โดยปรับประมาณการรายได้และกำไรปีนี้ลดลง 18% และ 53% ตามลำดับ คาดรายได้ 30,457 ล้านบาท ลดลง 15% และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 518 ล้านบาท ลดลง 53% อย่างไรก็ตามในปี 2565 คาดจะมีการฟื้นตัวที่เด่นมากขึ้น จาก STEC เหลือ Backlog มากกว่า 1 แสนล้านบาท เป็นงานใหม่ที่ได้ในปีก่อน และกำลังจะลงนามร่วม 5-6 หมื่นล้านบาท ซึ่งมีมาร์จิ้นดีขึ้น แนะนำ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.กรุงศรี	-	✓	-	13.50
บล.คิงส์พอร์ด	✓	-	-	15.00
บล.เคทีบีเอสที	-	✓	-	12.00
บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง	✓	-	-	17.00