

STECHจ่อระดมทุน เล็งงานรัฐ-เอกชน หนุนรายได้เติบโต

ทินทัศน์ - โบรกเกอร์หุ้น STECH จ่อระดมทุน IPO เพื่อนำเงินขยายธุรกิจเล็งโอกาสรับงานเพียงจากการเติบโตของการลงทุนภาครัฐและเอกชน ที่จะเร่งตัวขึ้น หลังผ่านการแพร่ระบาดของโควิด-19 ไม่ว่าจะเป็โครงการพัฒนาพื้นที่ EEC โครงการรถไฟทางคู่ โครงการรถไฟฟ้ามหานคร โครงการมอเตอร์เวย์ เป็นตัวช่วยให้แนวโน้มผลประกอบการเติบโต

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย เบลท์ จำกัด วิเคราะห์แนวโน้มธุรกิจบริษัท สยามเทคนิคคอนกรีต จำกัด (มหาชน) หรือ STECH ว่าวัตถุประสงค์การระดมทุนขยาย IPO เพื่อสร้างความแข็งแกร่ง เพิ่มศักยภาพในการเข้าชิงงานประมูล โดยจะขยายโรงงานผลิตอีก 2 แห่งคือที่ จ.ชลบุรี และที่ จ.มุกดาหาร ใช้เงินลงทุนจากการ IPO โดยที่โรงงานแห่งใหม่ที่ชลบุรี จะอยู่ใกล้ๆ กับแห่งแรก ทำให้บริษัทสามารถใช้บุคลากรร่วมกันได้ เป็นการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้การขยายโรงงานแห่งที่ 2 เพื่อรองรับการพัฒนาในเขตพื้นที่ EEC ซึ่งเป็นพื้นที่ที่ต้องการใช้ผลิตภัณฑ์คอนกรีตอัดแรงเป็นจำนวนมาก ขณะที่โรงงานในมุกดาหารจะเน้นการรองรับงานของกรอบความร่วมมือตามแนวพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจที่สำคัญ ซึ่งเป็นโอกาสอันดีของอุตสาหกรรมก่อสร้างไทยขึ้น

สู่เส้นทางตอนใต้ รวมถึงโครงการรถไฟทางคู่ สายบ้านไผ่-มหาสารคาม-ร้อยเอ็ด-มุกดาหาร-นครพนม นอกจากนี้เงินที่ได้จากการระดมทุนบางส่วนจะถูกนำไปใช้ชำระคืนเงินกู้ธนาคาร ซึ่งช่วยให้ค่าใช้จ่ายอัตราดอกเบี้ยลดลง ขณะที่ส่วนที่เหลือจะถูกเก็บไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการในปี 2564-2565 ประมาณการกำไรสุทธิเท่ากับ 151 ล้านบาท และ 219 ล้านบาท ขยายตัว 7%YoY และ 45% จากปัจจัยหนุนของการเติบโตของรายได้ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากงานประมูลของภาครัฐและเอกชน ที่เร่งตัวในช่วงปี 2564-2565 รวมถึงการปรับเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น นอกจากนี้ยังได้รับแรงหนุนจากค่าใช้จ่ายที่ลดลงทั้งอัตราส่วน SG&A/Rev เนื่องจากไม่มีค่าเช่าสำนักงานใหญ่ เพราะซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างสำนักงานใหญ่มาแล้ว และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการนำเงินที่ได้จาก IPO บางส่วนไปชำระคืนเงินกู้แก่สถาบันการเงิน

ประเมินมูลค่ากลางปี 2565 ได้เท่ากับ 3.90 บาท อิง Forward P/E 15 เท่า (ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยของ STC, DCON ย้อนหลัง 2 ปี-1.0 S.D.) โดย STECH มีความน่าสนใจมากกว่ากลุ่มตรงที่ ขนาดของธุรกิจที่ใหญ่กว่า มี Economy of Scale รวมถึงที่ตั้งโรงงานมากที่สุดเทียบกับบริษัทจดทะเบียน และที่ตั้งโรงงานยังใกล้เคียงโครงการก่อสร้าง Mega Project ของภาครัฐและเอกชน ทำให้แนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการในปี 2564-2565 เติบโตต่อเนื่อง 📈