

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



CSS

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น: “CSS” ส่งซิกรายได้โตต่อเนื่องงานตุนมือ-ประมวล4Gอัปเดต “สมพงษ์ กังสวิวัฒน์” บอสใหญ่ การันตีผลงานรายได้-กำไรปี 2557-2558 ผู้ฟู่ ปักหมุดยอดรายได้ 4,400 ล้านบาท ในปี 2558 จาก 4,000 ล้านบาทในปีนี้ แยมงานในมือ (Backlog) รว 2,300 ล้านบาท พร้อมเข้าประมวลงานวางระบบ 4G ในเดือนสิงหาคมนี้

➤ ความเห็น

- CSS ประกอบธุรกิจจำหน่ายสายไฟฟ้าและอุปกรณ์ไฟฟ้าประเภทอื่นๆ รวมทั้งเป็นผู้ให้บริการติดตั้งระบบโทรคมนาคม ปี 2556 บริษัทมีรายได้ 3,160 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 110 ล้านบาท ขณะที่ปี 2557 บริษัทตั้งเป้ารายได้ 4,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% YoY แบ่งเป็นรายได้จากธุรกิจเทร็ดดิ้ง 3,200 ล้าน และงานโทรคมนาคม 800 ล้านบาท
- แม้งวด 1Q57 CSS มีรายได้ที่ 771 ล้านบาท ลดลง 7% YoY และมีกำไรสุทธิลดลง 55% YoY เหลือเพียง 20 ล้านบาท แต่เชื่อว่าผลประกอบการในช่วงนี้ของปีจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องหลัง CSS เริ่มรับรู้รายได้จากการติดตั้งเสาสัญญาณของ TRUE ที่ได้ทำสัญญาเป็นเวลา 2 ปีมูลค่างาน 1,500 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานที่ให้ Gross margin สูงกว่า 30% เทียบกับธุรกิจเทร็ดดิ้งที่มี Gross margin เพียง 7-8%
- จากการทำที่ TRUE ได้พันธมิตรใหม่คือ China Mobile ซึ่งเป็นผู้ให้บริการมือถือรายใหญ่ที่สุดของจีน น่าจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับ TRUE และน่าจะส่งผลบวกต่อเนื่องถึง CSS ในฐานะที่เป็นผู้รับเหมาติดตั้งเสาโทรคมนาคมรายหลักของ TRUE
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน CSS มีสภาพค่อนข้างแข็งแกร่งมี Net gearing อยู่ที่ 0.01 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันหากเทียบกับ EPS ย้อนหลัง 4 ไตรมาส แม้จะซื้อขายที่ระดับ PE 25.69 เท่า แต่ผลประกอบการในช่วงที่เหลือของปีคาดว่าจะเติบโตอย่างก้าวกระโดดซึ่งเกิดจากรายได้และ Gross margin ที่เพิ่มขึ้น จะทำให้ระดับ PE ลดลงมาอย่างมีนัยสำคัญเหลือไม่เกิน 15 เท่า เทียบกับบริษัทรับเหมาขนาดกลางที่มี PE อยู่ในช่วง 15-20 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	733	756	822	771
กำไรสุทธิ (ลบ)	16	22	29	20
EPS (บาท)	0.03	0.03	0.04	0.03
BV (บาท)	0.87	1.49	1.47	1.41
PER (เท่า)	25.69			
PBV (เท่า)	2.39			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

CSS: ปรับตัวตาม uptrend channel มาจนมีการทำ breakout ออกมาซึ่งถือเป็นการปรับระดับความชันของเส้นแนวโน้มอีกด้วย มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อโดยมีแนวต้านบริเวณ 3.54 บาท และแนวรับ 3.02 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.22 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 3.48 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยรอย่อตัวแล้วเข้าซื้อเพื่อไปทำกำไรบริเวณ 3.54 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.02 บาท



วันอังคารที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.38
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,366

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสมพงษ์ กังสวิวัฒน์	21.95
2. นายกิตติรัตน์ เมฆมณี	5.76
3. นายโสภาส ตียววัฒนาโรจน์	5.56
4. นายวิเชียร อธิติแสง	4.49
5. นายมนตรี กังสวิวัฒน์	3.81

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉️ prasit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉️ praktik.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์