

CSS

➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: นายสุภากร ตัณฑุสิทธิ์ เลขาธิการกสทช. เปิดเผยว่าการประมูล 4G บนคลื่นความถี่ 1800 MHz ขณะนี้อยู่ระหว่างพิจารณาคุณสมบัติ คาดว่าจะประกาศได้ในวันที่ 15 ต.ค. 58 โดยจะมีการประมูลในวันที่ 11 พ.ย. 58 ส่วนคลื่นความถี่ 900 MHz จะเปิดให้ยื่นคำขอได้ในวันที่ 22 ต.ค. 58

➤ ความเห็น

- การประมูล 4G ไม่ว่าจะ ADVANC DTAC หรือ TRUE จะชนะประมูล ต่างก็ต้องลงทุนในเสาโครงข่าย 4G ทั้งสิ้น ฝ่ายวิจัยจึงมองว่า CSS จะเป็นผู้ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเป็นผู้ให้บริการติดตั้งเสาโทรคมนาคม ซึ่งนอกจากจะช่วยหนุนรายได้ให้เติบโตแล้ว ยังคาดว่าจะส่งผลดีต่อ Gross Margin เฉลี่ยปรับตัวดีขึ้นด้วย เนื่องจากการติดตั้งเสาโทรคมนาคมจะมี Gross Margin ที่สูงราว 35% เทียบกับธุรกิจเทร็ดดิ้งที่มี Gross Margin เพียง 9%
- ปัจจุบัน CSS มี Backlog อยู่ในมือราว 1,300 ล้านบาท (แบ่งเป็นธุรกิจเทร็ดดิ้ง 700 ล้านบาท และธุรกิจบริการติดตั้งเสาโทรคมนาคม 600 ล้านบาท) และยังคงเดินหน้ารับงานใหม่ๆเข้ามาต่อเนื่อง เพื่อเร่งให้รายได้รวมในปี 2558 ทำได้ตามเป้าหมายของผู้บริหารที่ระดับ 4.8-5 พันล้านบาท โดยนอกจาก Sentiment บวกจากการประมูล 4G ในช่วงปลายปีแล้ว CSS ยังมีประเด็นบวกอื่นๆรออยู่ทั้งงานติดตั้งเสาในประเทศเมียนมาร์ และโอกาสที่ CSS จะได้รับงานจากโครงการเปลี่ยนสายไฟฟ้าลงใต้ดินของกรไฟฟ้านครหลวงภายใต้งบ 1.43 แสนล้านบาท รวมถึงการขยายธุรกิจไปยังพลังงานทดแทน ซึ่ง CSS เป็นหนึ่งในบริษัทที่มีความสนใจจะเข้าร่วมโครงการ Solar Farm หน่วยงานราชการและภาคการเกษตรไม่เกิน 800 MW
- ราคาหุ้น CSS ปัจจุบันมี Current PER ที่ 18.3 เท่า เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการในช่วง 2H58 ที่คาดว่าจะเร่งตัวมากขึ้นจากการเร่งเบิกจ่ายเงินลงทุนของภาครัฐ รวมถึงการลงทุนติดตั้งเสาโทรคมนาคมของภาคเอกชน จึงคาดว่า Expected PER ณ สิ้นปี 2558 จะปรับลดลงไปอีก แนะนำซื้อเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q57	4Q57	1Q58	2Q58
รายได้ (ลบ)	1,219	1,164	1,003	1,134
กำไรสุทธิ (ลบ)	81	88	64	68
EPS (บาท)	0.08	0.08	0.06	0.06
BV (บาท)	1.01	1.13	1.39	1.46
PER (เท่า)	18.32			
PBV (เท่า)	3.53			

วันอังคารที่ 13 ตุลาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 5.20
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 5,546

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสมพงษ์ กังสวิวัฒน์	19.50
2. นายโสภาส ดิยวัฒนาโรจน์	5.76
3. นายกิตติรัตน์ เมฆมณี	4.66
4. นายสกล สัมฤทธิ์	3.04
5. นายมนตรี กังสวิวัฒน์	2.78

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เตียววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

✉ wansit@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

CSS : ผ่านแนวต้านกรอบบนของ Descending Triangle ขึ้นมาได้ พร้อมกับ Volume ที่เข้ามาดูหนาตา ทำให้ระยะสั้นมีโอกาสที่ราคาจะดีดตัวต่อเพื่อทดสอบแนวต้านที่ 5.50 และ 5.80 บาท ต่อไป
กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อ โดยมีเป้าหมายกำไรที่ 5.50 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 5.00 บาท

