

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



CSS

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น : เปิดใหม่หุ้นหัวแข็งราคาวิ่งบวกสวนตลาด RS-SAWAD-SEAFECO-SAMART-CSS-INTUCH-GUNKUL

➤ ความเห็น

- CSS ประกอบธุรกิจหลัก 2 ประเภท ได้แก่ 1) การเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้าประเภทสายไฟฟ้าและอุปกรณ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบงานไฟฟ้า และ 2) การให้บริการออกแบบและติดตั้ง ระบบโทรคมนาคม และระบบป้องกันไฟลาม สำหรับผลประกอบการงวด 3Q57 มีกำไรสุทธิสูงถึง 81 ล้านบาท เติบโตถึง 2.7 เท่าตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน หลักๆเกิดจากการขยายตัวของรายได้ที่เพิ่มขึ้น 61% YoY ระดับ 1,215 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลบวกจากการเพิ่มศูนย์จัดจำหน่ายสินค้า อีกทั้งธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งระบบโทรคมนาคมยังขยายตัวได้ดีจากการให้บริการติดตั้งเสาสัญญาณให้กับค่ายมือถือต่างๆ
- ปัจจุบัน CSS มีงานในมือ (Backlog) กว่า 1,900 ล้านบาท แบ่งเป็นงานจากธุรกิจคมนาคม 1,000 ล้านบาท และธุรกิจ Trading 900 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะทยอยรับรู้ใน 4Q57 ต่อเนื่องไปจนถึงปีหน้า ทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าเป้าหมายรายได้ทั้งปี 2557 ที่ระดับ 4,000 ล้านบาท น่าจะทำได้ไม่ยากนัก หนุนให้ผลประกอบการงวด 4Q57 เติบโตโดดเด่น YoY และอยู่ในระดับสูงเช่นเดียวกับงวด 3Q57 นอกจากนี้ CSS ยังเตรียมที่จะขยายธุรกิจเข้าสู่พลังงานทดแทน ด้วยการเข้าลงทุน Solar Farm ทั้งในประเทศ และที่ญี่ปุ่น กำลังการผลิตรวม 40 MW ซึ่งหากขอ PPA ได้สำเร็จก็จะเป็นแหล่งสร้างรายได้ให้กับ CSS อีกช่องทาง และหนุนการเติบโตระยะยาว
- ราคาหุ้น CSS ปัจจุบันซื้อขายบน PER ที่ 27.4 เท่า ถึงแม้จะค่อนข้างสูง แต่ด้วยแนวโน้มของผลประกอบการที่เริ่มแสดงให้เห็นถึงการเติบโตอันโดดเด่นตั้งแต่งวด 3Q57 เป็นต้นมา และมีโอกาสที่จะเติบโตเนื่องจากการลงทุนขยายโครงข่ายสัญญาณ 3G และ 4G ซึ่งจะทำให้ Expected PER ปรับลดลงมากในอนาคต จึงยังมีช่องให้นักลงทุนเข้าไปเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	822	771	840	1,215
กำไรสุทธิ (ลบ)	29	20	47	81
EPS (บาท)	0.04	0.03	0.07	0.12
BV (บาท)	1.47	1.41	1.48	1.54
PER (เท่า)	27.41			
PBV (เท่า)	4.49			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

CSS : กำลังสร้างรูปแบบคล้ายกับ Symmetry Triangle โดยล่าสุดเตรียมขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่กรอบบนของแนวสามเหลี่ยมที่ 7.15 บาท หากผ่านได้น่าจะได้เห็นจังหวะ Breakout โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 7.60 บาท กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 7.15 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 7.60บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 6.50 บาท



วันจันทร์ที่ 15 ธันวาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 6.90
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,830

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสมพงษ์ กังสวิวัฒน์	21.95
2. นายกิตติรัตน์ เมฆมณี	5.76
3. นายโสภาส ดิยวัฒนาโรจน์	5.56
4. นายวิเชียร อธิธิแสง	5.43
5. นายมนตรี กังสวิวัฒน์	3.58

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
✉ prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์