

Source :

ข่าวหุ้น

Date : 5 ส.ค. 2559 Page :

No :

59005510

BRR รับเป้าหมายใหม่ 16.80 บาท ลุ้นงบปี 59 กำไรโตทะลัก 664 ล้าน

BRR รับราคาเป้าหมายใหม่ 16.80 บาท ไบรคฯ ซึ่งปี 59 ลุ้นกำไรโตทะลัก 664 ล้านบาท บันทึกรายได้โรงไฟฟ้าชีวมวลเต็มสูบ

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ขณะนี้ได้ปรับราคาเป้าหมายบริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) หรือ BRR ขึ้นเป็น 16.80 บาท จากเดิมกำหนดไว้ระดับ 14.80 บาท พร้อมกับกำหนดคำแนะนำ "ซื้อ" โดยเพิ่มมูลค่าของโรงงานผลิตเอทานอล (1.82 บาทต่อหุ้น) ไว้ในราคาเป้าหมาย

โดยคาดอัตรากำไรสุทธิเติบโตเฉลี่ย 3 ปี 2559-2561 สูงถึง 55.1% โดยปี 2559 กำไรสุทธิจะเติบโต 90.8% มาอยู่ที่ระดับ 664 ล้านบาท สูงกว่างวดปี 2557 ที่คาดกำไรสุทธิ 348 ล้านบาท จากการบันทึกรายได้โรงไฟฟ้าชีวมวลโรง 2 เต็มปีและโรง 3 ในไตรมาส 4/59

อีกทั้งกำไรจะโตต่อเนื่องในปี 2560 จากการบันทึกรายได้โรงชีวมวลโรง 3 เต็มปี และโรงงานผลิตเอทานอลในไตรมาส 4/60 และงวดปี 2561 จะเติบโตอีกจากการบันทึก

โรงงานเอทานอลเต็มปี ซึ่งจะผลักดันให้ BRR เป็นผู้ประกอบการน้ำตาลครบวงจรในปี 2561

ดังนั้น สอดคล้องกับจำนวนอ้อยเข้าหีบแต่ละระดับ 3 ล้านตัน เทียบกับอุตสาหกรรมน้ำตาลในประเทศไทยที่เติบโตเฉลี่ยเพียง 2.4% ต่อปี ช่วยหนุนให้ BRR มีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มจาก 1.9% ในปี 2557 ขึ้นสู่ระดับ 3% ในปี 2561 โดย PER ปรับลดสู่ระดับ 7.2 เท่าในปี 2561

สำหรับผลประกอบการในอุตสาหกรรมน้ำตาลจะเติบโตโดดเด่นที่สุดในช่วงครึ่งแรกปี 2559 ซึ่งช่วงการส่งมอบน้ำตาลส่งออกของอุตสาหกรรมน้ำตาลในประเทศไทย คือ ครึ่งปีแรกของปี (มี.ค.และ พ.ค.) ซึ่งเป็นเหตุผลสำคัญหนุนให้ผลประกอบการในช่วงครึ่งปีแรกแข็งแกร่งกว่าครึ่งปีหลัง

อีกทั้งมีมุมมอง Strongly positive ต่อผลกำไรของบริษัทในครึ่งแรกปี 2559 จากปัจจัยบวก 1.ผลผลิตอ้อยเข้าหีบปี 2559 ที่ระดับ 2.3 ล้านตันอ้อย จากเดิม 1.95 ล้านตันในปี 2558 เท่ากับเติบโต 17.9% และมี

กำลังผลิตที่เพิ่มขึ้นจาก 17,000 ตัน/วัน เป็น 23,000 ตันต่อวัน

2.ใช้สมมติฐานราคาน้ำตาลโลกปี 2559 แบบ Conservative เพียง 15.5 เซนต์ต่อปอนด์ หากราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้นเกินค่าดังกล่าว 1 เซนต์ จะช่วยหนุนกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอีก 5% หรือหนุนราคาเป้าหมายขึ้น 0.50 บาทต่อหุ้น 3.โรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 2 โรง กำลังการผลิตรวม 16 MW

โดยจะสามารถจ่ายไฟฟ้าได้เต็มกำลังตลอดในช่วงครึ่งแรกปี 2559 หลังจากปิดปรับปรุงครั้งใหญ่แล้วเสร็จในไตรมาส 3/58 นอกจากนั้นคาด BRR จะสามารถจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) โรงไฟฟ้าชีวมวลโรงที่ 3 ได้ในช่วงไตรมาส 4/59 นอกจากนี้ BRR จะก้าวสู่การเป็นผู้ประกอบการน้ำตาลครบวงจรในปี 2561 ตามแผนธุรกิจในระยะ 3 ปีข้างหน้า โดยมุ่งเน้นการต่อยอดจากธุรกิจหลัก คือ โรงไฟฟ้าชีวมวลและโรงผลิตเอทานอล

ขณะที่ความเคลื่อนไหวราคาหุ้น BRR ล่าสุดในวานนี้ (4 ม.ค.) ปิดการซื้อขายอยู่ที่ระดับ 13 บาท ปรับลดลง 0.20 บาท หรือคิดเป็น 1.52% เมื่อเทียบกับราคาปิดก่อนหน้าที่ระดับ 13.20 บาท โดยทำราคาสูงสุดของวันอยู่ที่ 13.20 บาท และทำราคาต่ำสุดของวันที่ 13 บาท ■