

KSL โกยออเดอร์อัฟเป่า ยืมรับราคาน้ำตาลโลกพุ่ง

ทีนหัน - KSL เด็งรับราคาน้ำตาลตลาดโลกพุ่งกว่า 8.9% สูงสุดในรอบ 22 ปี และระดับ 13.9 เซนต์ต่อปอนด์ รับผิดชอบต่อปรากฏการณ์ El Nino จุดยอดผลิตในบราซิล อินเดีย และไทย ดันยอดบริโภคน้ำตาลกระดุก บอส "ชัช ชินธรรมมิตร" สองราคาน้ำตาล ทั้งปีสั้นและระดับ 14-15 เซนต์ต่อปอนด์ เสริมผลงานฟื้นตัวแข็งแกร่ง ฟากกูเรเชียร์ "ชื้อ" เป้าหมาย 4.68 บาท

นายชัช ชินธรรมมิตร รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานจัดหาวัตถุดิบ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL เปิดเผยว่า แนวโน้มราคาน้ำตาลในตลาดโลกปี 2559 นี้ คาดว่าราคาน่าจะมีโอกาสปรับตัวขึ้นมาและระดับ 14-15 เซนต์ต่อปอนด์ ซึ่งบริษัทมองว่าน่าจะเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวทางด้านราคาตั้งแต่ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้

● ราคาน้ำตาลพุ่งอัฟมาร์จีน

ขณะเดียวกัน คาดว่าราคาน้ำตาลน่าจะเร่งตัวขึ้นอย่างชัดเจนในปี 2560 เนื่องมาจากปริมาณอ้อยเข้าหีบในตลาดโลกลดลง ส่วนทางความต้องการน้ำตาลในตลาดโลกที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น จึงสะท้อนราคา

น้ำตาลปรับตัวขึ้น และหากค่าเงินบาทอ่อนตัวมากกว่า 35 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ จะส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก



>>> ชัช ชินธรรมมิตร

สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2559 คาดว่าจะเติบโตดี จากราคาน้ำตาลที่คาดว่าจะฟื้นตัว แม้ว่าการรับอ้อยเข้าหีบปีนี้จะลดลงที่ 8.1-8.2 ล้านตันอ้อย จากปีที่ผ่านมารับอ้อยเข้าหีบราว 8.6 ล้านตันอ้อย แต่เนื่องด้วยราคาน้ำตาลที่ปรับเพิ่ม

ขึ้นส่งผลให้ผลงานขายตัวในทางที่ดีขึ้นต่อเนื่อง โดยในปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากน้ำตาลทราย ราว 70% เอทานอล ราว 10-15% และไฟฟ้า ราว 15%

"โรงงานน้ำตาลที่จังหวัดเลย เป็นโรงงานน้ำตาล และโรงไฟฟ้า กำลังการผลิตที่ 1.8 หมื่นตันอ้อยต่อวัน และมีแผนขยายกำลังการผลิตเพิ่มเป็น 3 หมื่นตันในอนาคต ซึ่งผลผลิตที่ได้จะส่งออกไปจำหน่ายในจีน ส่วนโรงไฟฟ้ามีกำลังการผลิต 40 เมกะวัตต์ใช้ในโรงงาน และมีการขายให้แก่ กฟภ. แต่ด้วยติดปัญหาสายส่งไม่เพียงพอทำให้ไม่สามารถขายไฟได้ตามแผนที่วางไว้ 50-100 เมกะวัตต์ ทำให้การดำเนินงานในกลุ่มโรงไฟฟ้าอาจไม่ต่ออย่างที่คาดหวัง ดังนั้นต้องรอความชัดเจนในการขยายสายส่งของ กฟภ." นายชัชกล่าว

● รัฐจ่อปรับภาษีไร่ผล

นายชัชกล่าวเพิ่มเติมว่า ส่วนกรณีที่มีข่าวว่าทางภาครัฐอยู่ระหว่างการพิจารณาเก็บภาษีน้ำตาลเพิ่มหากข้อมูลการแพทย์ยืนยันเป็นพิษกับสุขภาพนั้น บริษัทมองว่าชาวต่างชาติอาจส่งผลกระทบต่อยอดการบริโภคในส่วนของเครื่องดื่มที่มีน้ำตาล แต่

ถือว่าไม่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนการส่งออกต่างประเทศสูงถึง 75% และขายภายในประเทศเพียง 25% เท่านั้น

"กรณีภาษีน้ำตาลนั้นมองว่าน่าจะ มีผลกับเครื่องดื่มที่มีความหวาน ซึ่งก็ถือเป็นเรื่องที่ดีที่ภาครัฐให้ความสนใจเกี่ยวกับสุขภาพผู้บริโภค แต่ในส่วนของเราในฐานะผู้ผลิตน้ำตาลก็ไม่ได้ รับผิดชอบต่อชาวต่างชาติกล่าวเพราะ เราเน้นส่งออกต่างประเทศมากกว่า" นายชัชกล่าว

● KSL ฉายแววมผลงานฟื้น

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด เปิดเผยว่า ราคาน้ำตาลในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 8.9% เป็นการปรับตัวสูงที่สุดในรอบ 22 ปี ราคาน้ำตาลกลับมาอยู่ที่ 13.9 เซนต์ต่อปอนด์ เนื่องจากปรากฏการณ์ El Nino ส่งผลกระทบต่อการผลิตในบราซิล อินเดีย และไทย ทำให้ความต้องการบริโภคน้ำตาลสูงกว่ายอดการผลิต

ทั้งนี้ประเด็นดังกล่าวถือเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นของ "บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL" ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย รวมทั้งผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง เช่น ไฟฟ้า เอทานอล และปุ๋ยอินทรีย์ นอกจากนี้ในส่วนของราคาหุ้นในปัจจุบันถือว่า มีอ็อปไซด์ถึง 23% จากมูลค่าที่เหมาะสมของ Consensus ที่ 4.68 บาท ดังนั้นคงแนะนำ "ซื้อ" 📈