

Source : มติชน

Date : 30 มี.ค. 2559 Page : 9

No: 59148069



หุ้นเด่น

น้ำตาลบุรีรัมย์ขาขึ้น

จากการสอบถามผู้บริหาร บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) คาดว่าผลประกอบการในช่วงไตรมาสที่ 1/2559 มีแนวโน้มเติบโตดี เพราะเป็นช่วงไฮซีซั่นของฤดูส่งมอบน้ำตาล ซึ่งปัจจุบันบริษัททำสัญญาซื้อขายแล้ว 1.55 แสนตัน หรือ 85% ของมูลค่าส่งออกน้ำตาลทั้งปี และถือราคาส่งออกแล้วกว่า 60% และจากราคาน้ำตาลเมื่อวันที่ 17 มีนาคมที่ปรับตัวสูงขึ้นแตะระดับ 15.99 เซนต์ต่อปอนด์ สูงสุดในรอบ 13 เดือน หรือปรับเพิ่มขึ้น 4.9% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อผู้ประกอบการน้ำตาล คาดว่าจะหนุนราคาส่งออกน้ำตาลของบริษัทเพิ่มขึ้นแตะระดับ 14.35 เซนต์ต่อปอนด์ จากช่วงเดือนก่อนหน้าที่อยู่ 14 เซนต์ต่อปอนด์ โดยล่าสุดธนาคารราโอบางก็ได้ปรับประมาณการผลผลิตน้ำตาลโลกปีนี้ขาดแคลนเพิ่มเป็นติดลบ 6.8 ล้านตัน จากเดิมที่คาดว่าจะขาดแคลน 4.7 ล้านตัน สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2559 คาดว่าจะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 156.7 ล้านบาท

พลิกกลับมาเป็นกำไรจากขาดทุนในไตรมาส 4/2558 และโตขึ้น 11.5% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2558 ผลจากปริมาณผลผลิตอ้อยเข้าหีบเพิ่มขึ้น 12.1% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นจากภาวะน้ำตาลโลกขาดแคลนในรอบ 5 ปี โดยคาดว่าทั้งปีจะอยู่ที่ 15.5 เซนต์ต่อปอนด์ บันทึกรายได้จากโรงไฟฟ้าชีวมวล 2 เต็มปี และในอนาคตยังมีปัจจัยบวกอีก 2 เรื่อง คือ โรงผลิตน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์เพิ่มมูลค่าให้กับน้ำตาลที่ส่งออกไปประเทศพัฒนาแล้ว ส่งผลให้อัตรากำไรปรับดีขึ้น และบริษัทอยู่ในระหว่างร่วมทุนกับกลุ่มพันธมิตรต่างประเทศ เพิ่มกำลังการผลิตอีกกว่าเท่าตัวจากการเพิ่มไลน์ผลิตโรงน้ำตาลเพิ่มอีก 2 แห่ง

จากการประเมินว่าราคาน้ำตาลทั้งปีจะอยู่ที่ 15.5 เซนต์ต่อปอนด์ ประกอบกับราคาน้ำตาลในช่วงไตรมาส 2/2559 มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง เบื้องต้นคาดว่าราคาน้ำตาลจะยืนได้ที่ 15-16 เซนต์ต่อปอนด์

จึงแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานที่ 15.60 บาทต่อหุ้น หรือมีอัตราการปรับขึ้นได้อีกประมาณ 18.2%

NOMURA
บล.โนมูระ พัฒนสิน
จำกัด (มหาชน)