

KSLแจ้งงบQ2/59กำไรรอบ61%

● บุกประกันความเสี่ยงราคาน้ำตาลล่วงหน้าลดลง

KSL แจ้งงบ Q2/59 (เดือน ก.พ.-เม.ย. 59) มีกำไร 179 ล้านบาท ลดลง 61% เนื่องจากมีรายได้น้อยลง มีกำไรจากการประกันความเสี่ยงราคาน้ำตาลล่วงหน้า ลดลง 81% และมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น โบนัส เขียร์ "ซีโอ" เป้า 4.82 บาท มอง Q3/59 พลิกกำไรโต 8.30%

นายจรัญ ชินธรรมมิตร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL กล่าวว่า ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/59 (เดือน ก.พ.-เม.ย. 59) บริษัทมีกำไรสุทธิ 179 ล้านบาท ลดลง 61% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 464 ล้านบาท ขณะที่ยอด 6 เดือน (เดือน พ.ย. 58-เม.ย. 59) มีกำไรสุทธิ 528 ล้านบาท ลดลง 39% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 860 ล้านบาท

เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 3,939 ล้านบาท ลดลง 4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้ อยู่ที่ 4,087 ล้านบาท โดยสาเหตุที่ลดลงส่วนใหญ่มาจาก 1.ธุรกิจไฟฟ้า โรงไฟฟ้า สาขาบ่อพลอย มีการหยุดซ่อมบำรุงเครื่องจักร ส่งผลให้ปริมาณการขายไฟฟ้าลดน้อยลง 2.ธุรกิจเอทานอลที่มีราคาขายต่อลิตรปรับลดลง โดยในไตรมาส 2/59 บริษัทมีปริมาณการขายน้ำตาลที่ 191,093 ตัน ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 186,882 ตัน ส่วนราคาขายน้ำตาลเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็น 15,598 บาทต่อตัน จากในไตรมาส 2/58 อยู่ที่ 15,127 บาทต่อตัน

ขณะเดียวกัน บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการที่ 2,983 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 2/58 ที่ 2,974 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 956 ล้านบาท ลดลง 14% จากไตรมาส 2/58 อยู่ที่ 1,112 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุที่ลดลงส่วนใหญ่มาจาก 1.ต้นทุนการผลิตน้ำตาลที่สูงขึ้น เนื่องจากค่าอ้อยที่สูงตามราคาน้ำตาลตลาดโลกเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นตามไตรมาส 2 และไตรมาส 3 แต่ราคาขายในไตรมาส 2 ยังคงใกล้เคียงเดิม ส่งผลให้กำไรต่อหน่วยปรับลดลง

2.ธุรกิจเอทานอลมีต้นทุนการผลิตใกล้เคียงกับปีก่อน แต่เนื่องจากราคาขายต่อลิตรที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/58 ส่งผลให้กำไรต่อลิตรลดลง และ 3.ธุรกิจไฟฟ้า โรงไฟฟ้า สาขาบ่อพลอย มีการหยุดซ่อมบำรุงเครื่องจักร ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายหยุดผลิตที่สูงขึ้น ดังนั้น โดยภาพรวมได้ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็น 24% จากในไตรมาส 2/58 อยู่ที่ 27%

นอกจากนี้ บริษัทมีกำไรจากการประกันความเสี่ยงราคาน้ำตาลล่วงหน้า 23 ล้านบาท ลดลง 81% จากในไตรมาส 2/58 อยู่ที่ 119 ล้านบาท ซึ่งโดยปกติกำไรหรือขาดทุนจากการประกันความเสี่ยงราคาน้ำตาลล่วงหน้า จะเกิดเมื่อบริษัททำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านทางสถาบันการเงิน แต่ในปี 2559 บริษัททำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านลูกค้าน้ำตาลเป็นหลัก ส่งผลให้กำไรจากการประกันความเสี่ยงราคาน้ำตาลล่วงหน้าลดลง

รวมถึงบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่ม

ขึ้นเป็น 500 ล้านบาท จากในไตรมาส 2/58 อยู่ที่ 452 ล้านบาท ซึ่งมาจากปริมาณการขายน้ำตาลภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นเป็น 60,396 ตัน จาก 53,286 ตัน ทำให้บริษัทต้องนำเงินค่าธรรมเนียมนำเข้ากองทุนอ้อยและน้ำตาลเพิ่ม

ขึ้น และมีค่าใช้จ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ระบุว่า KSL มีผลกำไรที่อ่อนตัวลงในไตรมาส 2/59 ยังเป็นผลสะท้อนของราคาเอทานอลที่ราคาน้ำมันระดับต่ำ แต่ผลบวกของน้ำมันที่ติดตัวขึ้นแล้วจะเริ่มสะท้อนในกำไรของ KSL ใน 2 ไตรมาสข้างหน้า พร้อมกับ

ราคาน้ำตาลที่ติดตัวแรงทำระดับสูงสุดในรอบ 2 ปีที่ 19.80 เซนต์ต่อปอนด์ เลือกเป็น top pick หุ่นน้ำตาลต่อไป แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.82 บาทต่อหุ้น

โดยคาดกำไรสุทธิไตรมาส 3/59 จะพลิกกลับมาอยู่ที่ 247 ล้านบาท เติบโต 10% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเติบโต 8.30% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากคาดการณ์ปริมาณการขายน้ำตาลเพิ่มขึ้น 10.50% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เป็น 210,000 ตัน และคาดธุรกิจเอทานอลจะฟื้นตัวดีขึ้นจากแนวโน้มราคาขายเอทานอลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ส่วนธุรกิจไฟฟ้าประเมินไว้เพียงทรงตัวจากไตรมาส 2/59 ■