

<b>MIC</b>   MATICHON INFORMATION CENTER	Subject Heading :
Source : <b>ข่าวหุ้น</b>	<b>59424687</b>
Date : 15 ก.ย. 2559 Page : 1	No :

# KSL แจ้งงบ Q3 กำไรรอบ 62% ปิดซ่อมโรงไฟฟ้ากดยาวได้ลด

**KSL แจ้งงบไตรมาส 3/59 กำไรสุทธิหด 62% เหลือ 87 ล้านบาท ฟากงวด 9 เดือนแรกกำไรสุทธิเหลือ 615 ล้านบาท ลดลง 43% หลังโรงไฟฟ้าหยุดซ่อมบำรุง ทำรายได้ลดลง ด้านปริมาณขายน้ำตาลในประเทศลด ต้นทุนการผลิตน้ำตาลสูงขึ้น**

นายจำรูญ ชินธรรมมิตร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL กล่าวว่า ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/59 (พ.ค.-ก.ค.59) บริษัทมีกำไรสุทธิ 87 ล้านบาท ลดลง 62% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 228 ล้านบาท ส่วนงวด 9 เดือนแรกของปี 2559 (พ.ย. 58-ก.ค. 59) มีกำไรสุทธิ 615 ล้านบาท ลดลง 43% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 1,088 ล้านบาท ขณะที่มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 4,494 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้ 4,509 ล้านบาท โดย 1.ธุรกิจน้ำตาลในประเทศ บริษัทมีปริมาณน้ำตาลขายลดลงเหลือ 210,069 ตัน

จาก 236,561 ตัน แต่มีราคาขายน้ำตาลเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 15,039 บาทต่อตัน จาก 14,150 บาทต่อตัน 2.ในส่วนของธุรกิจน้ำตาลในต่างประเทศ บริษัทมีปริมาณขายน้ำตาลเพิ่มขึ้นเป็น 29,230 ตัน จาก 8,989 ตัน และราคาขายน้ำตาลเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 14,810 บาทต่อตัน จาก 10,803 บาทต่อตัน

3.ธุรกิจเอทานอล บริษัทมีปริมาณขายลดลงเหลือ 20.72 ล้านลิตร จาก 22.38 ล้านลิตร และมีราคาขายลดลง และ 4.ธุรกิจไฟฟ้า เนื่องจากโรงไฟฟ้า สาขาบ่อพลอย มีการหยุดซ่อมบำรุงเครื่องจักรช่วงเดือนเมษายนถึงเดือนมิถุนายน ส่งผลให้ธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่มมีปริมาณขายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าลดลงเหลือ 71,011 เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง จาก 85,876 เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง และราคาขายมีการปรับตัวลดลง สำหรับต้นทุนการขายและต้นทุนการให้บริการในไตรมาส 3/59 อยู่ที่ 3,658 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนที่ 3,502 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 836 ล้านบาท หรือลดลง 17% จาก 1,007 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจาก

1.ต้นทุนการผลิตน้ำตาลที่สูงขึ้น เนื่องจากค่าอ้อยที่สูงตามราคาน้ำตาลตลาดโลก, 2.ธุรกิจเอทานอลมีต้นทุนการผลิตใกล้เคียงกับปีก่อน แต่ราคาขายต่อลิตรมีการปรับลดลง ส่งผลให้กำไรต่อลิตรลดลง, 3.ธุรกิจไฟฟ้า โรงไฟฟ้า สาขาบ่อพลอย มีการหยุดซ่อมบำรุงเครื่องจักรตั้งแต่เดือนเมษายนถึงเดือนมิถุนายน ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายหยุดผลิตที่สูงขึ้น และมีรายได้ลดลง บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ระบุว่า แนะนำซื้อ KSL แม้ปัจจัยกระตุ้นระยะสั้นยังไม่เด่นชัด แต่ราคาหุ้นตอบรับผลกระทบไปมากแล้ว กำหนดราคาเป้าหมาย (fair value) ปี 2558/2559 เท่ากับ 4.28 บาท โดยให้มูลค่าธุรกิจเอทานอลและไฟฟ้าเท่ากับ 2.10 บาท และมูลค่าธุรกิจน้ำตาลเท่ากับ 2.18 บาท ทั้งนี้ คาดกำไรสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2558/2559 จะเท่ากับ 105 ล้านบาท ลดลง 30.50% จากไตรมาสก่อน (แต่พลิกจากขาดทุน 273 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2557/2558) ซึ่งเป็นปกติในช่วงนอกฤดูกาล เนื่องจากแนวโน้มปริมาณการขายไฟฟ้าลดลง จากการหยุดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าประจำปี ขณะที่ธุรกิจน้ำตาลอ่อนตัวลง เนื่องจากคาดปริมาณขายน้ำตาลลดลง 11.60% จากไตรมาสก่อน ส่วนธุรกิจเอทานอลคาดเพียงทรงตัวใกล้เคียงกับไตรมาส 3 ปี 2558/2559 ■