

Source :

ทันหุ้น

Date :

22 ก.ย. 2559

Page :

3

No :

59435452

ทันหุ้น - KSL โดดราคาน้ำตาลโลกพุ่งขึ้นต่อเนื่อง หนุนผลงานงวดไตรมาส 4/2559 เติบโตสูง ธุรกิจเอทานอลผ่านจุดต่ำสุด พร้อมลุยประมูลสัญญาซื้อขายโรงไฟฟ้าชีวมวลไบโอมเออร์ซีรับทรัพย์เทรนด์น้ำตาลบวกหนุนปี 2560 กำไรโตแกร่ง หนุน "ซื้อ" เป้าหมาย 4.28 บาท

นายชลิช ชินธรรมมิตร กรรมการบริหาร บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL เปิดเผยว่า แนวโน้มผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/2559 เติบโตได้อย่างต่อเนื่องจากไตรมาส 3/2559 ที่มีรายได้ 4.49 พันล้านบาท เนื่องจากแนวโน้มราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้น ผลจากภาวะภัยแล้งทำให้ปริมาณผลผลิตที่ได้จากอ้อยที่ปลูกลดลง

● ราคาน้ำตาลโลกขยับขึ้นต่อ

โดยปัจจุบันราคาน้ำตาลโลกช่วงฤดูกาลที่บอ้อยปี 2559-2560 ปรับตัวขึ้นกว่า 30% โดยราคาเฉลี่ยปรับขึ้นมาอยู่ที่ราว 22 เซ็นต์ต่อปอนด์ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงฤดูกาลที่บอ้อยปี 2558-2559 ที่ราคาน้ำตาลตลาดโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 15 เซ็นต์ต่อปอนด์จึงเชื่อจากปัจจัยดังกล่าวน่าจะสนับสนุนให้ผลประกอบการปี 2559 เติบโตได้เป็นอย่างดี

ทั้งนี้ปัจจุบันสัดส่วนยอดขายน้ำตาลของ KSL แบ่งเป็นการขายภายในประเทศปัจจุบันอยู่ที่ราว 25-30% และสัดส่วนการส่งออกอยู่ที่ 70-75% โดยเฉพาะในตลาดต่างประเทศนั้น

3
**KSL โดดราคาน้ำตาลพุ่ง
หนุนโค้งท้ายผลงานแจ่ม**

มีทิศทางที่ดีขึ้นต่อเนื่อง หลังความต้องการขยายตัว และน่าจะทำให้ตัวเลขการส่งออกในอนาคตขยับเพิ่ม

● โดดรับน้ำตาลขาขึ้น

นายชลิช กล่าวเสริมว่า ภาพรวม



>>> ชลิช ชินธรรมมิตร

ธุรกิจปี 2559 ถือว่าดีขึ้นต่อเนื่อง โดยในส่วนบริษัทมีปริมาณขายน้ำตาลเพิ่มขึ้นเป็น 2.92 หมื่นตัน จากปีก่อนที่ 8.98 พันตัน และราคาขายน้ำตาลปีนี้

เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 1.48 หมื่นบาทต่อตัน จากก่อน 1.08 หมื่นบาทต่อตัน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะช่วยสนับสนุนภาพรวมธุรกิจปี 2560 ให้เติบโตต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ในมีหน้าที่ทาง KSL ยังได้รับผลบวกจากการลงทุนขยายโรงงานน้ำตาลแห่งที่ 6 ในอำเภอวังสะพุง จังหวัดเลย ที่จะสามารถผลิตได้เต็มกำลังในช่วงปี 2560 ทำให้บริษัทมีปริมาณการที่บอ้อยได้เพิ่มมากขึ้น โดยสามารถรองรับปริมาณการที่บอ้อยได้ 2 ล้านตันต่อปี จากโรงงานแห่งแรกที่รองรับปริมาณการที่บอ้อย 2 ล้านตันต่อปี รวมเป็น 4 ล้านตันต่อปี ส่งผลให้ในปัจจุบันบริษัทจะมีปริมาณการที่บอ้อยที่ 1.7 ล้านตันต่อปี สำหรับโรงงานน้ำตาลแห่งที่ 2 นั้น จะสามารถเริ่มเดินเครื่องผลิตได้ในปลายปี 2560 และช่วยให้ปริมาณการที่บอ้อยเพิ่มขึ้น 25% ทำให้มีการรับรู้รายได้จากส่วนนี้เพิ่มเข้ามา

ขณะที่ธุรกิจเอทานอล บริษัทมองว่าได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และมองว่าตั้งแต่งวดไตรมาส 4/2559 เป็นต้นไปจนถึงปี 2560 จะเห็นการปรับตัวของราคาที่ดี เนื่องจากเห็นแนวโน้มราคาเอทานอล

มีโอกาสที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล บริษัทยังสนใจที่จะยื่นเข้าประมูลสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในโครงการผลิตไฟฟ้าชีวมวล ด้วยระบบ Fit Bidding ที่คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) จะประกาศรับซื้อทั่วประเทศประมาณ 300-400 เมกะวัตต์ ภายในปี 2559 นี้ด้วย

● อนาคต 4.28 บาท

นักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์ว่า จากทิศทางผลการดำเนินงานที่ยังเป็นขาลงในช่วง 2 ไตรมาสข้างหน้า สอดคล้องกับผลตอบแทนของราคาหุ้น KSL ที่ติดลบไปแล้วถึง 7% ตั้งแต่ต้นปี 2559 ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า Downside เริ่มจำกัด ด้วยแรงขับเคลื่อนจากแนวโน้มกำไรสุทธิงวดปี 2559 (พ.ย. 58-ต.ค. 59) ที่จะกลับมาเติบโต 11.2% เมื่อเทียบช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน

ขณะที่กำไรสุทธิงวดไตรมาส 4/2559 (ส.ค. -ต.ค. 59) ฝ่ายวิเคราะห์คาดไว้เท่ากับ 105 ล้านบาท ลดลง 30.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่พลิกจากขาดทุน 273 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นปกติในช่วงนอกฤดูกาล เนื่องจากแนวโน้มปริมาณการขายไฟฟ้าลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าประจำปี ขณะที่ธุรกิจน้ำตาลอ่อนตัวลง เนื่องจากคาดการณ์ขายน้ำตาลลดลง 11.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จึงให้คำแนะนำ "ซื้อ" หุ้น KSL ให้ราคาเป้าหมาย 4.28 บาท