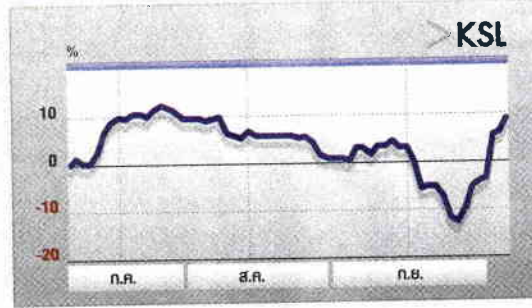


บมจ.น้ำตาลขอนแก่น: KSL

➢ ชื่อ : อัพรากาเป็น 6 บ.

14 ปริมาณขาดดุลน้ำตาลโลกปี 2560 พุ่งสูงเกินคาดมาก เนื่องจากปัญหาภัยแล้งที่รุนแรงมากในทวีปเอเชีย โดยเฉพาะประเทศอินเดียและไทย ผลัก



ราคาน้ำตาลขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ในรอบ 4 ปี ที่ 22.70 เซ็นต์ต่อปอนด์ จากนี้ต้องจับตามผลิตของอินเดีย หากลดต่ำกว่าคาดการณ์อีกจะยิ่งผลักดันน้ำตาลให้สูงขึ้น ล้วน

นำไปสู่การเพิ่มปริมาณการและราคาเหมาะสมของหุ้น KSL ปี 2559/60 เป็น 6 บาท แนะนำ "ซื้อ"

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2558/59 โดยคาดกำไรสุทธิปี 2558/59 ลดลง 22.3%จากปีก่อน จากปัญหาภัยแล้งกดดันปริมาณขายน้ำตาลและเอทานอลและไฟฟ้าลดลง แต่ได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิ ปี 2559/60 ขึ้น 11.0% จากเดิม สะท้อนการปรับเพิ่มสมมติฐานราคาขายน้ำตาลดิบปี 2559/60 ขึ้นเป็น 21.0 เซ็นต์ต่อปอนด์ ภายหลังเพิ่มประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2559/60 จะเพิ่มขึ้นถึง 53.1% เทียบปีก่อน จากการปรับเพิ่มราคาขายน้ำตาลดิบเฉลี่ยเป็น 21.0 เซ็นต์ต่อปอนด์ จาก 15.0 เซ็นต์ต่อปอนด์ในปี 2558/59

คาดกำไรสุทธิงวดไตรมาส 4 ปี 2558/59 จะเท่ากับ 20 ล้านบาท ลดลงถึง 77.0% เทียบไตรมาส 3 (แต่พลิกจากขาดทุน 273 ล้านบาทในงวดไตรมาส 4/2557/58) เนื่องจากแนวโน้มปริมาณการขายไฟฟ้าลดลง จากการหยุดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าประจำปี ขณะที่ธุรกิจน้ำตาลอ่อนตัวลง เนื่องจากขาดปริมาณขายน้ำตาลลดลง 19.7% เทียบไตรมาส 3

ที่มา บล.เอเชีย พลัสฯ