

MIC MATICHON INFORMATION CENTER		Subject Heading : .. 59535747
Source :	ทันหุ้น	
Date : 6 S.ศ. 2559	Page : 1,2	No :

KSL นำตาลตลาดโลกพุ่ง นอนตีพุงชดรายได้ 20%

ทันหุ้น - KSL ตั้งเป้างวดบัญชีปี 2560 รายได้ทะยาน 20% จากปีก่อน รับผิดชอบต่อหลัก-ราคาขายกระจุย บิ๊ก "ชัช ชินธรรมมิตร" ปลื้มราคาน้ำตาลโลกพุ่งราว 21 ดอลลาร์สหรัฐต่อปอนด์ หนุนรายรับแจ่ม แลมเดินหน้าขยายฐานลูกค้าใหม่ต่อเนื่อง เร่งศึกษาชีวมวลแห่งใหม่ขนาดกำลังผลิต 35 เมกะวัตต์ในพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โปรกเกอร์แนะ "ซื้อ" เป้าหมาย 4.60 บาท | →→→ **อ่านหน้า 2**



นายชัช ชินธรรมมิตร กรรมการบริหาร บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL เปิดเผยว่า บริษัทตั้งเป้ารายได้งวดบัญชีปี 2560 (พ.ย.59-ต.ค.60) เพิ่มขึ้น 20% เมื่อเทียบกับงวดบัญชีปี 2559 เพราะราคาน้ำตาลโลกมีแนวโน้มปรับตัวขึ้น โดยล่าสุดเฉลี่ยราว 21 เซ็นต์ต่อปอนด์ จากปีก่อนที่เฉลี่ย 16 เซ็นต์ต่อปอนด์ หลังซัพพลายในตลาดโลกเริ่มขาด ผลมาจากปัญหาภัยแล้ง

ทั้งนี้ปัจจุบันสัดส่วนรายได้ของ KSL ในธุรกิจน้ำตาลนั้นมาจากการผลิตและส่งออกสินค้าไปยังต่างประเทศคิดเป็นตัวเลขราว 70%, การจัดจำหน่ายให้กับผู้ประกอบการทั้งอุตสาหกรรมและลูกค้าทั่วไปในประเทศ 30% รวมทั้งยังมีแนวคิดขยายฐานลูกค้าใหม่ต่อเนื่อง เพื่อสร้างยอดขายเพิ่มเติมในอนาคต

ขณะที่ในแง่ธุรกิจพลังงาน ปัจจุบันบริษัทมีโรงไฟฟ้าชีวมวลในทำเลต่างๆ เช่น อำเภอคำชะอี จังหวัดขอนแก่น, อำเภอสะพุง จังหวัดเลย ซึ่งคิดเป็นกำลังผลิตรวมอยู่ที่เกือบ 50 เมกะวัตต์ ซึ่งถือเป็นอีกช่องทางสร้างรายได้ให้กับธุรกิจในอนาคต นอกเหนือจากธุรกิจน้ำตาลในปัจจุบันที่ยังขยายตัวเป็นอย่างดี

นอกจากนี้ทาง KSL ยังอยู่ระหว่างการศึกษาศีชีวมวลแห่งใหม่เพิ่มเติมขนาดกำลังผลิต 35 เมกะวัตต์ในพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือเพิ่มเติม หวังขยายช่องทางเพิ่มรายรับให้กว้างขึ้น แต่ไม่ได้มีการกำหนดกรอบเวลาที่ชัดเจน เพราะต้องขึ้นอยู่กับแนวทางนโยบายของภาครัฐเป็นหลัก

● โคตรบน้ำตาลพุ่ง

ด้านนักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ฝ้ายวิเคราะห์มีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้น KSL เนื่องจากล่าสุดทางสำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย (อนท.) ได้ทยอยลิกราคาส่งออกน้ำตาลในปีหน้าแล้วราว 55% ที่ระดับราคาขายเฉลี่ย 20 เซ็นต์ต่อปอนด์ สูงขึ้นจากปีนี้ที่ขายได้เฉลี่ย 15.5 เซ็นต์ต่อปอนด์ หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นถึง 29% ช่วงเดียวกันของปีก่อนและแนวโน้มราคาน้ำตาลยังอยู่ในช่วงขาขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีนี้ และมองยังดีต่อไปในปีหน้าด้วย จากปริมาณผลผลิตอ้อยที่ลดลงของไทยเพราะปัญหาภัยแล้ง โดยคาดการณ์ผลผลิตอ้อยไทยปี 2560 จะลดลงมาอยู่ที่ 85 ล้านตัน จาก 94 ล้านตันในปี 2559 และ 105 ล้านตันในปี 2558

นอกจากนี้แนวโน้มผลผลิตที่ลดลงของอินเดียและจีน ทำให้ฝ้ายวิเคราะห์คาดว่าปริมาณน้ำตาลโลกในปี 2560 จะยังอยู่ในภาวะขาดดุลราว 8 ล้านตันใกล้เคียงกับนี้ที่คาดว่าขาดดุล 7 - 8 ล้านตัน โดยเชื่อว่าราคาน้ำตาลที่ปรับขึ้นจะช่วยหักล้างผลลบจากปริมาณน้ำตาลที่ลดลงได้ จึงใช้สมมติฐานปริมาณน้ำตาลปีหน้าราว 7 แสนตัน ลดลงจากปีนี้ที่ 8 แสนตัน และอิงราคาขายเฉลี่ย 21 เซ็นต์ต่อปอนด์ คาดว่าทำได้ดีกว่าอนท. เพียงพอช่วยหนุนให้กำไรปีหน้าเติบโตได้ จึงประมาณการกำไรสุทธิปี 2560 เติบโตสูง 42% จากปี 2559 ส่วนหนึ่งมาจากฐานที่ต่ำในปีนี้

● สอยลุยเป้า 4.60 บ.

ส่วนงวดบัญชีปี 2559 ทางฝ้ายวิเคราะห์คาดผลประกอบการที่อ่อนแอในไตรมาส 3/2559 ผลมาจากทั้งราคาขายน้ำตาลระดับต่ำที่ล็อกไว้ตั้งแต่ปีก่อน รวมถึงธุรกิจไฟฟ้าและเอทานอลที่ไม่สดใส ส่งผลให้ฝ้ายวิเคราะห์ได้ปรับลดกำไรสุทธิปี 2559 อยู่ที่ 825 ล้านบาท เติบโต 1.2% จากปีก่อน

ดังนั้น จากปัจจัยดังกล่าว ประกอบกับพื้นฐานของธุรกิจที่แข็งแกร่งทั้งธุรกิจเอทานอล และโรงไฟฟ้าชีวมวล รวมถึงธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายปุ๋ยอินทรีย์ ซึ่งถือเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตน้ำตาล ทำให้ฝ้ายวิเคราะห์จึงให้คำแนะนำ "ซื้อ" หุ้น KSL ให้ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท