

Source :

ข่าวหุ้น

59554033

Date :

19 S.A. 2559

Page :

๑

No :

KSL ลุ้น 04 กำไรโต 30% แกร่งตามราคาน้ำตาลพุ่ง เชียร์ "ซื้อ" เป้า 5.30 บ.

KSL พุ่ง 11.92% โบรกฯ เชียร์ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5.30 บาท แนวโน้มกำไรแกร่งตามราคาน้ำตาลพุ่ง คาดไตรมาส 4/59 พลิกฟื้น ลุ้นฟื้นกำไร 113 ล้านบาท โต 30.80% ผู้สื่อข่าวรายงานว่า เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2559 ราคาหุ้นบริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL ปรับเพิ่มขึ้น โดยระหว่างวันปรับขึ้นไปสูงสุดที่ 6 บาท ก่อนมาปิดตลาดที่ 5.35 บาท เพิ่มขึ้น 0.57 บาท หรือปรับเพิ่มขึ้น 11.92% มูลค่าการซื้อขาย 519.86 ล้านบาท

รายงานจากบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) แนะนำ "ซื้อ" หุ้น KSL โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 5.40 บาท ชอบแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่งจากราคาน้ำตาลที่วิ่งขึ้นมาแรง รวมถึงการดำเนินงานที่กลับสู่ภาวะปกติ และปริมาณการผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ คาดว่าผลประกอบการของ KSL ในไตรมาส 4/59 จะพลิกฟื้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาเป็นกำไรสุทธิ 113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.80% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากปริมาณยอดขายเอทานอลที่แข็งแกร่ง และอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้น ขณะที่เดียวกัน คาดว่า EPS ของ KSL จะโตโดยเฉลี่ยถึง 43.40% ในปี 2060-2561 มีปัจจัยขับเคลื่อนกำไรสำคัญที่จะมาจากราคาน้ำตาล

สูงขึ้น โรงไฟฟ้ากลับมาดำเนินงานในระดับปกติ และปริมาณยอดขายเอทานอลเพิ่มขึ้น สำหรับงวดปี 2559 (พ.ย.58-ต.ค.59) คาดว่าจะมีกำไรสุทธิ 728 ล้านบาท

อีกทั้งภาวะภัยแล้งผ่านพ้นไปแล้ว จึงคาดว่าโรงไฟฟ้าพลังงานไอ้ของบริษัทยังจะกลับมาดำเนินการตามปกติที่ 290 วันในปี 2560 จาก 226 วันในปี 2559 ในขณะเดียวกัน มองว่าราคาขายไฟฟ้ามี downside จำกัด เนื่องจากไม่น่าจะมีการปรับลดค่าไฟฟ้าผันแปรอัตโนมัติ (Ft) ลงอีก เพราะราคาน้ำมันได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว

ขณะเดียวกัน การที่โรงไฟฟ้ากลับมาอยู่ในภาวะปกติก็น่าจะช่วยให้ธุรกิจเอทานอลกลับมาปกติด้วย โดยคาดว่าปริมาณยอดขายจะเพิ่มขึ้น 4.60% เป็น 90 ล้านลิตรในปี 2560 และคาดว่าราคาขายจะเพิ่มขึ้น 3.70% เนื่องจากการแข่งขันจากมันสำปะหลัง (วัตถุดิบหลักอีกหนึ่งตัวที่ใช้ในการผลิตเอทานอล) ลดลงหลังจากที่กระทรวงพาณิชย์เตรียมประกาศแผนการสนับสนุนราคามันสำปะหลัง

โดยปัจจัยขับเคลื่อนกำไรสำคัญจะมาจากราคาน้ำตาลสูงขึ้น และโรงไฟฟ้ากลับมาดำเนินงานในระดับปกติ รวมถึงปริมาณยอดขายเอทานอลเพิ่มขึ้น ซึ่งธุรกิจน้ำตาลของ KSL จะแข็งแกร่งในปี 2560 ตามราคาน้ำตาลที่วิ่งขึ้นจากช่วงต้นปี 2559 ทั้งนี้ โดยพื้นฐานอุตสาหกรรมน้ำตาลแล้ว บริษัทน้ำตาลจะทำการกำหนดราคาขายล่วงหน้าประมาณ 1 ปีเพื่อคำนวณราคาขายอ้อยให้กับเกษตรกร ดังนั้นราคาน้ำตาลที่แข็งแกร่งในขณะนี้ก็จะสะท้อนในผลการดำเนินงานปี 2560 ■