

Source :

ไทยโพสต์

61251786

Date : 6 ส.ค. 2561

Page : 8

No :

8/ KSL เมื่อพูดถึงหุ้นในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม KSL หรือ น้ำตาลขอนแก่น อาจไม่ได้รับความสนใจมากนัก เพราะไม่ค่อยมีข่าวให้เกิดการเก็งกำไร แต่หากกลับไปดูการประกอบการของธุรกิจ เพราะไม่ค่อยมีข่าวให้เกิดการเก็งกำไร แต่หากกลับไปดูการประกอบการของธุรกิจกลับน่าสนใจมาก เพราะผลประกอบการไตรมาส 2 ของ KSL ซึ่งอยู่ในช่วง ก.พ.-เม.ย.61 มีกำไรเพิ่มจากไตรมาส 1 (พ.ย. 60-ม.ค.61) มากถึง 389% หรือกำไรเพิ่มเกือบ 4 เท่าตัวเลยทีเดียว จึงน่าจะมาพิจารณาดูว่าจากผลประกอบการที่ดีขึ้นจะทำให้ราคาหุ้นของ KSL ควรอยู่ระดับใด

เมื่อมาพิจารณาจากผลกำไรไตรมาส 2 ที่ทำได้ระดับ 688.06 ล้านบาท และผลกำไรรวม 6 เดือนแรกทำได้ 828.76 ล้านบาท ทำให้ประเมินราคาอย่างคร่าวๆ ได้ว่า ผลกำไรทั้งปี 2561 โดยรวมน่าจะทำได้ระดับใกล้เคียงกับปีก่อนที่ 1,970 ล้านบาทได้ ก็ยังมีกำไรต่อหุ้นที่ 0.45 บาทเช่นกัน ดังนั้นเมื่อมาประเมินราคาหุ้นด้วยค่าที่อื่นแค่ 10 เท่า จะได้คำตอบว่าราคาควรอยู่ที่ 4.50 บาท แต่กลับพบ



ว่าราคาในตลาดยังอยู่แค่ 3.34 บาทเท่านั้น จึงยังมี Upside ได้อีกอย่างน้อยๆ 34.73% นับเป็นหุ้นที่ยังสามารถลงทุนได้ดีทีเดียว เพราะยังมีส่วนต่างราคาที่เหมาะสมต่างกันอยู่มาก ส่วนเงินปันผลที่จ่ายในปีก่อน นับว่าค่อนข้างต่ำมาก จึงไม่ค่อยน่าสนใจ คิดเป็นเพียงผลพลอยได้ก็พอ เพราะประเด็นหลักอยู่ที่ราคาหุ้นยังต่ำกว่าความเป็นจริงมากกว่า