

ทันหุ้น - KSL คาดปริมาณผลผลิตอ้อยเข้าหีบในปี 2560/2561 คาดว่าจะสูงถึง 9 ล้านตัน ขณะที่ตั้งเป้ารายได้รวมโต 15-20% พร้อมเดินเกมรุกธุรกิจพลังงานเพิ่มขึ้น เล็งเข้าประมูลโครงการรับซื้อไฟในโครงการ SPP Hybrid Firm กำลังการผลิต 26 เมกะวัตต์

นายชัช ชินธรรมมิตร กรรมการบริหาร บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL เปิดเผยว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยเข้าหีบในปี 2560/2561 คาดว่าจะสูงถึง 9 ล้านตัน จากปีก่อนที่มีเพียง 7.7 ล้านตัน และหากในปีนี้อากาศหนาวและเร็วขึ้น ก็จะส่งผลดีต่อค่าความหวานของอ้อยให้สูงขึ้นอีก โดยล่าสุดทางบริษัทอ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด (อนท.) ได้ทำสัญญาขายน้ำตาลดิบล่วงหน้าแล้ว 20%

สำหรับผลประกอบการในงวดบัญชี 2559/2560 (พ.ย.59-ต.ค.60) อาจจะต่ำกว่าเป้าหมายเล็กน้อย จากที่ตั้งเป้ารายได้เติบโต 10% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีรายได้ 1.84 หมื่นล้านบาท เนื่องจากราคาน้ำตาลดิบในตลาดโลกลดต่ำลง แต่สำหรับงวดบัญชีปีถัดไป 2560/2561 (พ.ย.60-ต.ค.61) บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้เติบโต 15-20% ซึ่งแม้ว่าทิศทาง

KSLเดินเกมรุกพลังงาน ลุยประมูลขายไฟ26MW



ชัช ชินธรรมมิตร

ราคาน้ำตาลโลกในปีนี้จะยังคงนิ่งๆ แกว่งตัวในกรอบ 14-16 เซนต์ต่อปอนด์ แต่ในปีนี้อ้อยผลผลิตอ้อยดีขึ้นมากเนื่องจากฝนตกชุก ทำให้มีปริมาณอ้อยเข้าหีบสูงขึ้น ทำให้คาดว่าในส่วนธุรกิจน้ำตาลจะเติบโตได้ถึง 20% ส่วนเอทานอลและพลังงานอื่น คาดเติบโต 15%

● ประมูล SPP Hybrid Firm

นายชัช กล่าวอีกว่า จากการที่คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน

(กกพ.) เปิดโครงการรับซื้อไฟในโครงการ SPP Hybrid Firm โดยให้ภาคเอกชนยื่นขายไฟในสัปดาห์หน้า ทางบริษัทจะเข้าร่วมยื่นเสนอขายไฟฟ้า 2 โรง รวม 26 เมกะวัตต์ โดยพบว่ามีสายส่งที่ผ่านทางโรงงานปริมาณไม่มากนัก แต่มองว่าโครงการดังกล่าวถือเป็นโอกาสธุรกิจ

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ราคาน้ำตาลโลกที่ปรับสูงขึ้นในขณะนี้ จะเป็นปัจจัยเชิงบวกระยะสั้นต่อราคาขายเฉลี่ยในปี 2560/2561 ให้กับกลุ่มน้ำตาล ได้แก่ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL, บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซุการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ KTIS, บริษัท น้ำตาลนครบุรี จำกัด (มหาชน) หรือ KBS และบริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) หรือ BRR

ทั้งนี้ ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดโลก ณ วันที่ 5 ตุลาคม 2560 เท่ากับ 14.39 เซนต์ต่อปอนด์ ปรับเพิ่มขึ้น 3.2% จากสัปดาห์ก่อนหน้า

เนื่องจากมีฝนตกชุกในประเทศบราซิล ทำให้เกษตรกรออกไปเก็บเกี่ยวอ้อยได้ลดลงชั่วคราว ซึ่งหนุนราคาน้ำตาลให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น

● ซื้อเป้าหมาย 5.93 บาท

ขณะที่แนะนำ "ซื้อ" KSL ราคาเหมาะสมปี 2561 ที่ 5.93 บาท แม้ภาพรวมธุรกิจราคาน้ำตาลในปี 2560/2561 ที่สถาบันวิจัยน้ำตาลชั้นนำของโลกหลายแห่งประเมินว่าส่วนเกินผลผลิตน้ำตาลทรายปี 2560/2561 จะอยู่ที่ 5-6 ล้านตัน หลังจากขาดดุลน้ำตาลโลกมา 2 ปี จึงยังเป็นปัจจัยกดดันราคาในระยะกลางและยาว แต่ปริมาณสต็อกน้ำตาลโลกยังอยู่ในระดับต่ำช่วง 2 ปีที่ผ่านมา จึงอาจช่วยหนุนราคาน้ำตาลให้ฟื้นตัว แต่ไม่อาจหักล้างผลผลิตส่วนเกินได้ จึงถือเป็นปัจจัยกดดันต่อ KSL

อย่างไรก็ดี ปริมาณผลผลิตอ้อยที่เพิ่มขึ้นจะหนุนธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ซึ่งใช้ชานอ้อยเป็นเชื้อเพลิงในการผลิต ขณะที่คาดว่าต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงน่าจะช่วยให้ KSL ประมูลขายไฟฟ้าในโครงการ SPP Hybrid Firm จำนวน 2 โรง ในราคาที่ต่ำกว่าคู่แข่งได้ จึงเป็นปัจจัยที่ช่วยลดแรงกดดันเรื่องราคาน้ำตาลที่ยังอยู่ในระดับต่ำไปได้