

AGE ยอดขายถ่านหิน Q1 บวม โบรกส่งกำไรโตก้าวกระโดด

ทันหุ้น - บอสใหญ่ AGE ส่งชிகยอดขายถ่านหินไตรมาสแรกบวม หลังดีมานด์จีน-เวียดนามล้น มั่นใจต้นยอดขายโต 25% ไกล่ระดับ 3 ล้านตัน ส่วนธุรกิจบริการเตรียมจัดงบลงทุน 200 ล้านบาท ซื้อเรือเพิ่ม 12 ลำ เร่งเครื่องให้บริการโลจิสติกส์เต็มสูบ คาดกวาดรายได้ปีนี้ที่ 1 พันล้านบาท ฟากโบรกส่งกำไรโตก้าวกระโดด เคาะเป้าไกล 2.35 บาท เนะ "ซื้อ"

นายพนม วรรณสถาพร กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอเซีย กรีน เอนเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) หรือ AGE ผู้นำเข้าและจำหน่ายถ่านหินมีทุมินัส (ถ่านหินสะอาด) เปิดเผยว่า **ยับต่อหน้า 31**





คาดทิศทางยอดขายถ่านหินในไตรมาส 1/2561 จะเติบโตสูงกว่าช่วงเดียวกันกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทจะรับรัยยอดขายจากจีน และเวียดนามเข้ามา แม้บริษัทร่วมทุนในจีนยังจดทะเบียนก่อตั้งบริษัทไม่แล้วเสร็จ แต่บริษัทได้ทำการซื้อขายกับลูกค้าในจีนบ้างแล้ว ส่วนที่เวียดนามคาดทิศทางยอดขายจะเติบโตอย่างเห็นได้ชัด ตามนโยบายการนำเข้าถ่านหิน และความต้องการใช้ระดับสูง อนึ่งบริษัทอยู่ระหว่างจัดตั้งบริษัทร่วมทุนกับบริษัท Fuzhou Xindian Fuel Co., Ltd ผ่านบริษัท เอจีอี โกลบอล เทรด (ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ที่ AGE ถือหุ้น 100%)

● **ยอดขายถ่านหินโต 25%**

ขณะที่ทั้งปี 2561 คาดยอดขายจะเติบโต 25% ต่อจากปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นมาใกล้เคียงระดับ 3 ล้านตัน โดยแบ่งเป็นยอดขายถ่านหินในประเทศ 80% และต่างประเทศ 20% สำหรับสัดส่วนยอดขายถ่านหินต่างประเทศในปี 2561 จะมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทขยายฐานลูกค้าไปในจีน และเวียดนาม เบื้องต้นบริษัทตั้งเป้ายอดขายที่เงินไว้ระดับแสนตัน ส่วนที่เวียดนามคาดมียอดขายที่ 5-6 แสนตัน

ปัจจุบันบริษัทมียอดขาย รอส่งมอบให้กับลูกค้า (Backlog) อยู่ที่ 3 แสนตัน คาดจะส่งมอบให้กับลูกค้าได้หมดภายในครึ่งปีแรกของปี 2561 อย่างไรก็ดีบริษัทมีคำสั่งซื้อ (ออเดอร์) จากลูกค้ารายย่อยเข้ามาต่อเนื่องในทุกๆ เดือน ซึ่งคาดว่าจะผลักดันให้รายได้และปริมาณการขายเติบโตได้ตามแผน

ส่วนแผนธุรกิจบริการ บริษัทมีแผนจะเพิ่มเรือในการขนส่งเพิ่มเติมอีก 12 ลำ จากเดิมบริษัทตั้งเป้าเพิ่มเรืออีก 4 ลำ จากปัจจุบันมีเรือทั้งหมด 8 ลำ หากเป็นไปตามแผนจะทำให้บริษัทมีเรือทั้งหมด 24 ลำ คาดจะใช้งบลงทุนประมาณ 200 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทจะปรับปรุงพื้นที่ส่วนกลาง คลังสินค้า และโรงคัดร่อนเพื่อรองรับการให้บริการ ทั้งนี้

คาดสัดส่วนรายได้บริการในปี 2561 จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5% จากปี 2560 อยู่ที่ประมาณ 2% หรือมีรายได้ใกล้เคียง 1 พันล้านบาท จากปี 2560 ธุรกิจบริการสามารถทำรายได้ได้ตามเป้าหมาย

● **ลุยบริการโลจิสติกส์**

“โอกาสการเติบโตจากธุรกิจบริการมีช่องทางอีกมาก เพราะเราเข้ามาลงทุนในด้านโลจิสติกส์ ซึ่งมีมารีจิ้นใกล้เคียงกับการขายถ่านหิน และเรามีแผนจะเพิ่มเรืออีก 12 ลำ จากเดิมเราเพิ่ม 4 ลำ ซึ่งจะเห็นในไตรมาส 1/2561 ทั้งหมดเป็น 12 ลำ และจะเพิ่มอีก 12 ลำ เป็น 24 ลำ เพื่อให้บริการโลจิสติกส์ ซึ่งทิศทางรายได้จากธุรกิจบริการทางโลจิสติกส์ทางบก ทางน้ำ รวมถึงคลังสินค้า พื้นที่คัดร่อน รวมๆ แล้วในปี 2561 มีโอกาสที่รายได้จะน่าจะได้ใกล้เคียงพันล้านบาท” นายพนมกล่าว

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด หรือ GBS

มีมุมมองบวกสำหรับหุ้น AGE เนื่องจากมีหลายปัจจัยหนุนผลกำไรให้เติบโตก้าวกระโดดทั้งในระยะสั้น และในป็นหน้า จาก 1. ปัญหาด้านสภาพคล่องของคู่แข่ง ที่มีปริมาณการจำหน่าย (ภายในประเทศ) ที่ใกล้เคียงกัน ส่งผลให้การดำเนินงานหยุดชะงัก 2. ความต้องการถ่านหินในประเทศเพื่อนบ้าน โดยเฉพาะเวียดนาม ซึ่งมีการปรับนโยบายจากภาครัฐบาลเน้นด้านการนำเข้า และ 3. รุกตลาดจีน ซึ่งเป็นประเทศที่มีการ Consumption ถ่านหินมากที่สุดในโลก โดยการร่วมทุนกับบริษัทในพื้นที่ จึงแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมในปี 2561 อิงวิธี Prospective PER ที่ 1.75 เท่า (เทียบเท่า ค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี +0.5SD) อยู่ที่ 2.35 บาท มี Upside จากราคาปัจจุบัน และ Yield 6%

ทั้งนี้มองว่าไม่ถูกกระทบโดยการชะลอตัวระยะสั้นหากมองภาพธุรกิจในระยะกลางถึงยาว ซึ่งทางฝ่ายประมาณการในปี 2561 หรือราคาเป้าหมายของฝ่ายวิจัย ซึ่งอิงผลประกอบการปี 2561 เป็นสำคัญที่ 2.35 บาท (ประเมินจาก Prospective PER ที่ 17 เท่า) โดยจากราคาหุ้นปัจจุบันยังมี Upside 23.7% และยังให้ปันผลอีกราว 2.8% ในปี 2560 และ 5.3% ในปี 2561 จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” 🍀