

Source : มติชน

Date : 24 มี.ค. 2560 Page : 6

No: 60107482



หุ้นเด่น

น้ำตาลขอนแก่นกำไรดี

บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) รายงานกำไรสุทธิไตรมาสที่ 1/2560 (เดือนพฤศจิกายน 2559-มกราคม 2560) มีกำไรสุทธิ 453 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับปีก่อน เพราะได้รับเงินคืน 155 ล้านบาท จากค่ารักษาเสถียรภาพซึ่งบริษัทได้ฟ้องคดีผ่านศาลปกครองสูงสุด แต่หากการดำเนินงานปกติกำไร ลดลง 8% เมื่อเทียบกับปีก่อน

ทั้งนี้ ฝ่ายวิเคราะห์ยังคงประมาณการผลการดำเนินงานปี 2560 เช่นเดิม เนื่องจากแนวโน้มราคาน้ำตาลที่อยู่ในระดับสูงจากปัจจัยบวกด้านต่างๆ คือ 1.ปริมาณส่วนขาดน้ำตาลตลาดโลกที่คาดว่าจะอยู่ที่ 3.05 ล้านตัน 2.คาดผลผลิตน้ำตาลของอินเดียอาจต่ำกว่าที่

คาดไว้ทำให้ต้องมีการนำเข้า และ 3.ผลผลิตน้ำตาลของไทยอาจต่ำกว่าที่คาด โดย บริษัทอ้อยและน้ำตาลไทยจำกัด (อนท.) ได้ขายน้ำตาลไปแล้วที่ 85% ราคา 20 เซนต์ต่อปอนด์ คาดยอดขายทั้งปีของบริษัทอยู่ที่ 18,158 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับปีก่อน บนสมมุติฐาน 1.ราคาน้ำตาล 22.5 เซนต์ต่อปอนด์ปริมาณขายลดลง 5% 2. ปริมาณขายเอทานอล 90 ล้านลิตร ราคาขาย 25 บาทต่อลิตร 3.ปริมาณขายไฟฟ้า 320,000 MW-hr ราคาขาย 3,000 บาท/MW-hr แต่ราคาน้ำตาลที่อยู่ในระดับสูงจะหนุนให้กำไรดีขึ้น อีกทั้งไตรมาส 2/2560 จะยังรับรู้เงินค่ารักษาเสถียรภาพและกำไรจากการป้องกันความเสี่ยงเข้ามาทำให้ทั้งปีจะรับรู้รายการพิเศษราว 220 ล้านบาท คาดว่าในปีนี้มีบริษัทกำไรสุทธิที่ 1,557 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับปีก่อน

จึงแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานที่ 6.35 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป
(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)