

ทันหุ้น - KTIS โดรับราคาน้ำตาล พุง-เก็บเกี่ยวไฟฟ้าเต็ม 160 เมกะวัตต์ หนุน Q4/2560 ผลงานเทิร์นอะราวด์ พร้อมย้ายเป้ารายได้ปี 2560 ตามผัน 2 หมื่นล้านบาท โทษกระแสอุตสาหกรรมฟื้นตัว ด้านโบรกเกอร์ ฟันธงปีนี้กำไร พอง 1.85 พันล้านบาท หนุนเก็บ เคาะเป้าหมาย 7.20 บาท

แหล่งข่าววงการอุตสาหกรรม เปิดเผยว่า แนวโน้มธุรกิจของบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์ เนชั่นแนล ซูการ์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ KTIS ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดย คาดผลงานไตรมาส 4/2560 น่าจะ สามารถพลิกเป็นบวกได้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน ราว 487 ล้านบาท เนื่องจากแนวโน้ม ราคาน้ำตาลเฉลี่ยที่ขายให้กับลูกค้าใน ปีนี้ปรับตัวสูงขึ้น ผลมาจากธุรกิจได้ มีการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไว้แล้ว ช่วงที่ผ่านมา

นอกจากนี้ยังได้รับปัจจัยบวก จากการรับรู้รายได้ของธุรกิจโรงไฟฟ้า ชีวมวล ในจังหวัดอุดรดิตถ์ ซึ่งใช้ขน อ้อยเป็นเชื้อเพลิงในการผลิต ขนาด กำลังผลิต 50 เมกะวัตต์เข้าเสริม ส่งผล ให้จำนวนโรงไฟฟ้าชีวมวลที่เดินเครื่อง ผลิตนั้นเพิ่มเป็น 3 แห่ง คิดเป็นกำลัง ผลิตรวม 160 เมกะวัตต์ (เป็นการขาย ไฟฟ้าได้ EGAT ราว 136 เมกะวัตต์) จากเดิมที่มีโรงไฟฟ้าที่เดินเครื่องเพียง 2 แห่ง กำลังผลิตรวม 110 เมกะวัตต์ (เป็นการขายไฟฟ้าให้ EGAT อยู่ที่ 98 เมกะวัตต์)

KTIS โค้งท้ายเทิร์นอะราวด์ ดีมานด์ทะลัก-ชีวมวลหนุน



“ช่วง 2559 ที่ผ่านมามีโรงไฟฟ้าใน อุดรดิตถ์ ประสบปัญหาเรื่องซัพพลาย ที่ใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไม่เป็นไป ตามที่วางไว้ ทำให้ธุรกิจจำเป็นต้องหยุด เดินเครื่องผลิตไฟฟ้า และทำให้การรับ รุ้รายได้จากโรงไฟฟ้าทั้ง 3 แห่งไม่เต็ม ที่ แต่ปีนี้ปัญหาเรื่องดังกล่าวคลี่คลาย แล้ว ทำให้ในไตรมาส 4 ปีนี้สามารถ เดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้เต็ม 160 เมกะ วัตต์เข้ามาเต็มในไตรมาส 4/2560” แหล่งข่าวกล่าว

● ปีกรรายได้ 2 หมื่นล.

ทั้งนี้ปัจจุบันสัดส่วนรายได้ของ KTIS แบ่ง เป็นการผลิตและจัด จำหน่ายน้ำตาลและผลิตภัณฑ์อื่นๆ ที่ เกี่ยวข้องประมาณ 70%, ธุรกิจโรง ไฟฟ้าชีวมวล (ไบโอแมส) ราว 30% ซึ่ง ถ้าจำแนกเฉพาะธุรกิจน้ำตาลนั้นเป็นการ ส่งออกไปยังต่างประเทศอยู่ที่ 70% และอีก 30% ขายในไทย

สำหรับผลประกอบการในปี 2560 บริษัทเชื่อว่ายังคงเป็นตามเป้าที่ตั้งไว้ ระดับ 2 หมื่นล้านบาท เมื่อเทียบกับ ปี 2559 ที่มีรายได้ราว 1.5 หมื่นล้าน บาท ผลมาจากได้รับปัจจัยบวกจาก ราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่ขยับเพิ่มขึ้น ต่อเนื่อง ประกอบกับธุรกิจยังมีการรับ รุ้รายได้จากโรงไฟฟ้าชีวมวล ทั้งหมด 3 แห่งเข้ามาเต็มปี

อย่างไรก็ดี ในแง่ของค่าเงินบาท อ่อนตัวต่อเนื่องจนล่าสุดมาอยู่ที่ราว 33.25 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (อิงข้อมูล ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ 13 พ.ย. 60) บริษัทมองถือเป็นประเด็น บวกต่อธุรกิจ เพราะช่วยสนับสนุนให้ รายได้จากต่างประเทศขยายตัว

ขณะที่โครงการผลิตน้ำเชื่อม (Liquid Sucrose) ขนาดกำลัง ผลิต 400 ตันต่อวัน และโครงการ ผลิตน้ำตาลทรายขาว บริสุทธิ์พิเศษ (Super Refined Sugar) 500 ตัน ต่อวัน ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากกลุ่ม ผู้ถือหุ้นคือ บริษัทนิลสิน ซูการ์ และ บริษัทซูมิโตโม คอร์ปอเรชั่นปัจจุบัน ถือว่าได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจาก ผู้ประกอบการแสดงความสนใจซื้อ ลินค้าเข้าอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ Liquid Sucrose ซึ่งสามารถช่วยลด

ต้นทุนของผู้ประกอบการ ด้านอาหาร และเครื่องดื่มได้ อีกทั้งยังเป็นการ สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจอีกทางหนึ่ง เนื่องจากสินค้าเหล่านี้มีอัตรากำไร ขึ้น (มาร์จิ้น) สูงกว่าผลิตน้ำตาลแบบ ทั่วไป และน่าจะช่วยสนับสนุนการ เติบโตของธุรกิจอีกทางหนึ่ง

● กำไรพลิกโตสนั่น

ด้านนักวิเคราะห์ บริษัทหลัก ทรัพย์ โอรา จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ฝ่ายวิเคราะห์ให้คำแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อน ด้ว” หนุน KTIS ให้ราคาเป้าหมาย 7.20 บาท เนื่องจากมองธุรกิจได้ผ่านพ้นจุด ต่ำสุดไปแล้ว หลังราคาน้ำตาลในตลาด โลกเริ่มฟื้นตัว

ทั้งนี้จากปัจจัยดังกล่าว ทำให้ทาง ฝ่ายวิเคราะห์คาดกำไร KTIS ปี 2560 ที่ 1.85 พันล้านบาท (EPS 0.48) พลิกเป็นกำไรจากปี 2559 ที่ขาดทุน 513 ล้านบาท โดยได้รับปัจจัยบวกจาก ปริมาณอ้อยที่เข้าหีบเพิ่มขึ้นถึง 15% และคุณภาพอ้อยที่ดีขึ้น นอกจากนี้ยัง ส่งผลดีต่อปริมาณ By Product ของ อ้อยที่เพิ่มมากขึ้นทั้ง กากอ้อยซึ่งจะใช้ เป็นวัตถุดิบโรงไฟฟ้าและโรงงานเยื่อ กระดาษ และ Molasses ที่ใช้เป็น วัตถุดิบให้โรงงาน Ethanol จึงมองเป็น โอกาสในการเข้าลงทุน