

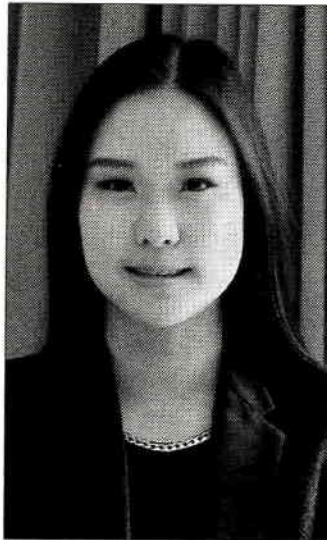
หุ้นหุ้น - KTIS ออเดอร์น้ำตาลทะเล็ก-เก็บเกี่ยวไฟฟ้าเต็ม 160 เมกะวัตต์ หนุนผลงานปี 2561 เติบโต 10% จากปีก่อน พร้อมเดินหน้าเจาะตลาดลูกค้าใหม่ต่อเนื่อง เสริมพอร์ตรับทรัพย์เพิ่ม แคมเปญ GGC ร่วมทุนไบโอคอมเพล็กซ์ สายาปิกไทยเงินเพิ่ม ด้านโบรกเกอร์ หนุนสะสม มองอนาคต 7.20 บาท

ดร.สายศิริ ศิริวิริยะกุล ผู้อำนวยการฝ่ายการสื่อสารองค์กร บริษัทเกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ KTIS เปิดเผยว่า ในแง่ภาพรวมธุรกิจปี 2561 ถือว่ายังมีทิศทางที่ดีขึ้นต่อเนื่อง หลังบริษัทสามารถกลับเดินเครื่องและรับรู้อย่างดีของโรงไฟฟ้าชีวมวล 3 โรง ได้แก่ โรงไฟฟ้าเกษตรไทยไบโอเพาเวอร์ (KTBP) และรวมผลไบโอเพาเวอร์ (RPBP) ที่ จ.นครสวรรค์ และโรงไฟฟ้าไทยเอกลักษณ์เพาเวอร์ (TEP) ที่จ.อุตรดิตถ์ คิดเป็นกำลังผลิตรวมประมาณ 160 เมกะวัตต์ (MW) ได้เต็มปี หลังช่วงครึ่งหลังปี 2560 ที่ผ่านมามีการปิดซ่อมบำรุง ทำให้ความสามารถกำลังผลิตในปี 2560 ที่ผ่านมามีการปรับลดลง

● **ปีนี้มีผลงานโต 10%**

นอกจากนี้ ในส่วนของธุรกิจน้ำตาลที่ยังมีคำสั่งซื้อ (ออเดอร์) ขายตัวต่อเนื่อง ดังนั้น จากปัจจัยดังกล่าวจึงทำให้บริษัทประมาณการรายได้ปี 2561 เติบโตประมาณ 10% เมื่อเทียบ

KTIS เก็บเกี่ยวไฟฟ้า 160MW ออเดอร์น้ำตาลดันงบพุ่ง 10%



ดร.สายศิริ ศิริวิริยะกุล

กับปี 2560

อย่างไรก็ดี ปัจจุบันสัดส่วนรายได้ของ KTIS แบ่งเป็น ธุรกิจการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำตาลและอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ประมาณ 70%, ธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลประมาณ 30% ซึ่งหากจำแนกเฉพาะธุรกิจน้ำตาลนั้น เป็นการส่งออกไปยังต่างประเทศ 70% และที่เหลือเป็นการขายให้กับลูกค้าในประเทศไทย รวมทั้งธุรกิจ

ยังมีแนวคิดเข้าไปทำตลาดลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ เพิ่มเติม เพื่อขยายฐานธุรกิจให้กว้างขึ้น

● **ผนึก GGC ลุยไบโอคอมเพล็กซ์**

นอกจากนี้ ล่าสุดทาง KTIS ได้การร่วมมือกับพาร์ทเนอร์คือ บริษัทโกลบอลกรีนแคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ GGC ในการพัฒนาโครงการไบโอคอมเพล็กซ์ ซึ่งโครงการดังกล่าวมีมูลค่าราว 2 หมื่นล้านบาท โดยทาง KTIS ถือหุ้นในสัดส่วน 50% และทาง GGC ถือหุ้นอยู่ที่ 50% (ตามแผนงานเดิมนั้นทาง GGC ระบุว่าน่าจะได้รับความชัดเจนและเริ่มก่อสร้างในปี 2561)

สำหรับโครงการร่วมทุนครั้งนี้ประกอบด้วย โรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังผลิตติดตั้ง 40-50 เมกะวัตต์, โรงผลิตน้ำตาลอ้อย, โรงผลิตเอทานอล และสาธารณูปโภคเพื่อรองรับโครงการ ซึ่งหากทุกอย่างเป็นไปตามที่วางไว้น่าจะกลายเป็นอีกปัจจัยที่ชวนสนับสนุนรายรับของธุรกิจในอนาคต

● **ปันจุดต่ำสุด ลุ้น 7.20 บ.**

ด้านนักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ ไร้รา จำกัด (มหาชน) กล่าว

ว่า ฝ่ายวิเคราะห์มีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้น KTIS เนื่องจากมองธุรกิจได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว หลังราคาน้ำตาลในตลาดโลกเริ่มฟื้นตัว จากปัจจัยดังกล่าวคาดกำไรปี 2560 ที่ 1.85 พันล้านบาท (EPS 0.48) พลิกเป็นกำไรจากปี 2559 ที่ขาดทุน 513 ล้านบาท โดยได้รับปัจจัยบวกจากปริมาณอ้อยที่เข้าหีบเพิ่มขึ้นถึง 15% และคุณภาพอ้อยที่ดีขึ้น

นอกจากนี้ยังส่งผลดีต่อปริมาณ By Product ของอ้อยที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งกากอ้อยซึ่งจะใช้เป็นวัตถุดิบโรงไฟฟ้าและโรงงานเยื่อกระดาษ และ Molasses ที่ใช้เป็นวัตถุดิบให้โรงงาน Ethanal ซึ่งถือเป็นประเด็นบวกที่ช่วยสนับสนุนศักยภาพการดำเนินงานธุรกิจอีกทางหนึ่ง

ดังนั้น จากปัจจัยดังกล่าว ประกอบกับพื้นฐานของธุรกิจที่แข็งแกร่ง อีกทั้งภาพรวมธุรกิจในอนาคตมีทิศทางที่เติบโตต่อเนื่อง จึงมองเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน รวมทั้งให้คำแนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" หุ้น KTIS ให้ราคาเป้าหมายไว้ที่ระดับ 7.20 บาท