

Source :

ทันหุ้น

61025709

Date : 23 มิ.ย. 2561

Page : 7

No :

ทันหุ้น - BRR เดินหน้าอัดฉีด 1.1 พันล้านบาท แดกไลน์โปรดักต์ใหม่-อัปเดตกำลังผลิตไฟฟ้า กระจายทางรับทรัพย์เพิ่ม พร้อมปักเป้าปี 2561 ยอดขายน้ำตาลทรายาน 30% จากปีก่อนที่ 2.5 แสนตัน รับเก็บเกี่ยวผลผลิตได้ดียิ่งขึ้น บอสใหญ่ "อนันต์ ตั้งตรงเวชกิจ" ใส่เกียร์ซิ่ง VSPP ภาคธุรกิจรอบใหม่ราว 20 เมกะวัตต์ สยายปีกไทยเงินเพิ่ม ด้านนักวิเคราะห์ แนะนำ "ซื้อ" เป้าหมาย 17.00 บาท

นายอนันต์ ตั้งตรงเวชกิจ ประธานกรรมการบริหาร บริษัทน้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) หรือ BRR เปิดเผยว่า ในปี 2561 บริษัทตั้งงบลงทุนไว้ราว 1.1 พันล้านบาท เพื่อเสริมศักยภาพการดำเนินธุรกิจให้ดียิ่งขึ้น แบ่งเป็น การใช้จัดซื้อเครื่องจักรเพื่อแปรรูปน้ำตาลดิบเป็นน้ำตาลทรายบริสุทธิ์ (Refined Sugar) ขนาดกำลังผลิตราว 1 แสนต่อวัน คิดเป็นมูลค่าอยู่ที่ 400 ล้านบาท (สินค้าดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) อยู่ระดับที่สูงกว่าการขายน้ำตาลดิบ), ขยายไลน์ธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ด้านอุปโภคและบริโภค อุปกรณ์ เครื่องมือ และเครื่องใช้ ที่ทำจากชานอ้อยเพิ่มเติมอยู่ที่ 400 ล้านบาท ขนาดกำลังผลิต 1 ล้านชิ้นต่อวัน และที่เหลือนั้นก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวลแห่งที่ 4 ขนาด กำลังผลิตไฟฟ้า 9.9 เมกะวัตต์เพิ่มเติม

BRRกำไรอลังการเป้า17บ. ผู้ธุรกิจใหม่-อัปเดตเพิ่ม



อนันต์ ตั้งตรงเวชกิจ

● ลุยขยายฐานอภิมาร์จิ้น

อย่างไรก็ดี หากทุกอย่างเป็นตามที่วางไว้ น่าจะช่วยเพิ่มช่องทางสร้างรายได้ของธุรกิจให้กว้างขึ้น อีกทั้งยังช่วยสนับสนุนให้มาร์จิ้นของบริษัทปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากธุรกิจเหล่านี้ล้วนสร้างมาร์จิ้นได้อยู่ในระดับที่สูงกว่าธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายน้ำตาลดิบ

ทั้งนี้ ปัจจุบันสัดส่วนรายได้ของ BRR แบ่งเป็น ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายน้ำตาลดิบทั้งในและต่างประเทศประมาณ 70%, ธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล 20% และที่เหลือมาจากส่วนอื่นๆ เกี่ยวข้องกับน้ำตาล ซึ่งหาก

จำแนกเฉพาะธุรกิจน้ำตาลนั้นมาจากการส่งออกไปยังต่างประเทศ 70%, ขายในไทยอีก 30%

สำหรับปี 2561 บริษัทตั้งเป้ายอดขายน้ำตาลไว้เติบโต 30% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ราว 2.5 แสนตัน เนื่องจากแนวโน้มความต้องการทั้งในและต่างประเทศขยายตัวต่อเนื่อง อีกทั้งธุรกิจยังมีการตลาดลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ เพิ่มเติม ซึ่งช่วยสนับสนุนให้ภาพรวมธุรกิจเป็นตามที่วางไว้

นายอนันต์ กล่าวเสริมว่า ในแง่ราคาน้ำตาลโลกอ่อนลงทันทันทีราว 13 เซ็นต์ต่อปอนด์ในปัจจุบันนั้น ไม่มีกระทบต่อธุรกิจ เนื่องจากช่วงที่ผ่านมาได้มีการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไว้แล้วมากกว่า 30% ที่ราคาเฉลี่ย 19 เซ็นต์ต่อปอนด์ ซึ่งถือเป็นการมีปริมาณเมื่อเทียบกับราคาในตลาดโลก และส่วนตัวมองราคาน้ำตาลในตลาดโลกในตัวเลขปัจจุบันน่าจะใกล้จุดต่ำสุดแล้ว และมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่เหลือปี 2561 ผลมาจากประเทศบราซิล (ผู้ผลิตน้ำตาลอันดับที่ 1 ของโลก) หันแปรรูปอ้อยเป็นเอทานอลมากขึ้น จึงเชื่อกันว่าจะทำให้ราคาน้ำตาลปรับตัวดีขึ้น เพราะ

ซัพพลายในตลาดลดลง

นอกจากนี้ บริษัทมีแนวทางนำโรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 2 โครงการ ได้แก่ โรงไฟฟ้าแห่งที่ 3 ขนาดกำลังผลิต 9.9 เมกะวัตต์, โรงไฟฟ้าแห่งที่ 4 ขนาดกำลังผลิต 9.9 เมกะวัตต์ เพื่อเข้าโครงการพลังงานหมุนเวียนขนาดเล็กหลายๆ หรือ VSPP Semi-Firm ของภาครัฐที่น่าจะมีการเปิดให้ยื่นประมูลรับซื้อไฟฟ้าล่วงหน้าในปี 2561 คาดน่าจะได้เห็นความชัดเจนไม่เกินไตรมาส 2/2561 ซึ่งหากทุกอย่างทำให้รายรับของธุรกิจขยายตัว

● กำไรอลังการเป้า 17 บ.

ด้านนักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ฝ่ายวิเคราะห์ให้คำแนะนำ "ซื้อ" หุ้น BRR ที่ราคาเป้าหมาย 17 บาท เนื่องจากแนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2560 ที่คาดมีกำไรสุทธิเติบโตเป็นระดับ 600 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีกำไรสุทธิ 113 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตเกือบ 600% เป็นผลมาจากราคาน้ำตาลส่งออกเฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ 22-23 เซ็นต์ต่อปอนด์ ปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่เฉลี่ยอยู่ที่ 15-16 เซ็นต์ต่อปอนด์