

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



KBS

➤ **ประเด็นร้อน**

SET: KBS รายงานผลประกอบการงวด 1Q58 ต่อดลาดหลักทรัพย์ มีกำไรสุทธิ 372 ล้านบาท เติบโต 40% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

➤ **ความเห็น**

- KBS ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์พลอยได้ที่ได้จากการผลิตน้ำตาล เช่น การขายกากน้ำตาล และการขายไฟฟ้า สำหรับผลประกอบการงวด 1Q58 มีกำไรสุทธิโดดเด่น 372 ล้านบาท เติบโต 40% YoY และเป็นการพลิก Turnaround จากไตรมาสก่อนหน้า หลักๆเกิดจากรายได้รวมที่มีการเติบโต 22% YoY สู่ระดับ 1,921 ล้านบาท ด้วยแรงหนุนจาก 1)ปริมาณการขายน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 45% YoY ซึ่งได้ช่วยชดเชยราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลดลง 12.3% YoY ตามทิศทางราคาตลาดโลกได้ 2)ปริมาณการขายกากน้ำตาล (Molasses) ที่เพิ่มขึ้น 6.7% YoY และ 3)KBS ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ขนาด 22 MW ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 58 จึงมีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้ามากขึ้น
- แนวโน้มผลประกอบการของ KBS ในปี 2558 มีแนวโน้มเติบโตจากปีก่อนหน้า โดยปัจจัยหนุนหลักจะมาจาก การเริ่มรับรู้รายได้การจำหน่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาด 35 MW เป็นปีแรก ซึ่งจะช่วยสร้างฐานรายได้และกำไรให้กับ KBS แน่แน่นอน ชดเชยรายได้จากรุ้กิจการน้ำตาลที่ยังมีความผันผวนตามทิศทางราคาน้ำตาลในตลาดโลก สำหรับงบลงทุนในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า ได้วางไว้ที่ 4,300 ล้านบาท เพื่อลงทุนในโครงการขยายกำลังการผลิต 35,000 ตันอ้อย/วัน และโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอล กำลังการผลิต 2 แสนลิตร/วัน
- เชื่อว่าผลประกอบการงวด 1Q58 น่าจะสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นได้ในระยะสั้น ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายบน Current PER เพียง 12.25 เท่า จึงแนะนำ ซื้อ เก็บกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	1,569	1,223	1,942	1,921
กำไรสุทธิ (ลบ)	91	23	-61	373
EPS (บาท)	0.15	0.04	-0.10	0.62
BV (บาท)	6.09	7.02	6.84	7.44
PER (เท่า)	12.25			
PBV (เท่า)	1.17			

วันพุธที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 8.70
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 5,220

พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ทรูวิชั่นส์ จำกัด	26.11
2. MITSUI & CO.,LTD.	11.11
3. MITSUI SUGAR CO.,LTD.	5.56
4. นายสมเกียรติ ฤทธิเดชทรัพย์	3.60
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.08

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prakit@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

KBS ลงมาต่อบริเวณแนวรับสำคัญที่ 8.50 บาท พร้อมกับ Volume ที่แทบจะมองไม่เห็นทำให้ระยะสั้นมีลุ้นที่ราคาอาจมีการฟื้นตัวขึ้นได้ จากแรงขายที่หมดไป โดยมองแนวการฟื้นตัวที่ 9.00 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 9.00 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 8.45 บาท

