

เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น

ASPS: ยังชอบกลุ่มน้ำตาล หลังราคาน้ำตาลในตลาดโลกแรลลี่เป็นขาขึ้นจนปัจจุบันอยู่ที่ 16.29 เซ็นต์/ปอนด์ วันนี้จึงเลือก KTIS เป็นหุ้นเด่น เนื่องจากราคาหุ้นยัง Laggard เทียบกับเพื่อนๆ อย่าง KSL และ KBS ที่ปรับขึ้นไปก่อนหน้าแล้ว

ความเห็น :

ราคาน้ำตาลดิบในตลาดโลกปรับขึ้นแรงอีกแล้ว ล่าสุดอยู่ที่ 16.29 เซ็นต์/ปอนด์ เดินหน้าทำจุดสูงสุดในรอบ 15 เดือนต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนจากความกังวลต่อปรากฏการณ์เอลนีโญที่รุนแรง และยาวนานขึ้น กดดันให้แนวโน้มปริมาณผลผลิตน้ำตาลออกสู่ตลาดลดลง สอดคล้องกับคาดการณ์ราคาของ International Sugar Organization (ISO) ว่าจะมีส่วนเกินผลผลิตน้ำตาลโลกปีหน้าขาดดุล 5 ล้านตัน

ถือเป็นผลบวกต่อ KTIS ซึ่งมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจน้ำตาลเกือบ 80% ของรายได้รวม เมื่อประกอบกับการที่ KTIS จะสามารถรับรู้รายได้จากโรงงานไฟฟ้าใหม่ 2 แห่ง ซึ่งมีสัญญาขายไฟฟ้าให้ EGAT รวมกัน 76 MW และจะ COD ในช่วง 2Q59 นี้ ช่วยหนุนรายได้จากธุรกิจไฟฟ้าเติบโต โดยรวมฝ่ายวิจัยจึงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2559 จะฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ 31% YoY เป็น 955 ล้านบาท

นอกจากนี้ โครงการลงทุนสร้างโรงงานผลิตน้ำเชื่อม และน้ำตาลทรายขาวพิเศษ ปัจจุบันใกล้เสร็จแล้ว และจะเริ่มเดินเครื่องภายในเดือน มี.ค. 59 จึงคาดว่าจะทำให้ KTIS สามารถเริ่มต้นรับรู้รายได้เต็มทีภายในงวด 2Q59 เป็นต้นไป

ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าราคาหุ้น KTIS ที่ปรับลงมายาวนานในช่วงก่อนหน้าได้สะท้อนผลประกอบการปี 2558 ที่แย่ไปแล้ว ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการปี 2559 ฟื้นตัวเด่น ด้านมูลค่าพื้นฐานประเมินโดยอิง PBV 3.6 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 8.5 บาท แนะนำเข้าไปซื้อเก็งกำไรได้

วิเคราะห์ทางเทคนิค

KTIS: วานนี้ราคา Breakout with Gap มาจากรอบแนวโน้มขาลงขึ้นที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปลายเดือนพฤศจิกายน โดยมี Volume ที่เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด พร้อมกับ MACD ที่มุ่งหน้าเข้า Zero Line และ RSI ที่ระดับ 65 พร้อมกันส่งสัญญาณแนวโน้มขาขึ้นที่ดีสำหรับ KTIS โดยล่าสุดราคาปิดที่ 7.40 บาท โดยมีแนวต้านที่ 7.60 บาท และ 7.85 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 7.35 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 7.85 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 7.00 บาท

KTIS

ราคาปัจจุบัน (บาท): 7.40
มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 28,564

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57/58	3Q57/58	4Q57/58	1Q58/59
รายได้ (ลบ)	4,415	4,822	6,475	3,792
กำไรสุทธิ (ลบ)	464	228	-272	349
EPS (บาท)	0.12	0.06	-0.07	0.09
BV (บาท)	3.34	3.41	3.34	3.39
PER (เท่า)	22.14			
PBV (เท่า)	1.25			

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
รายได้ (ลบ)	3,946	5,414	5,759	4,425
กำไรสุทธิ (ลบ)	555	110	529	-464
EPS (บาท)	0.14	0.03	0.14	-0.12
BV (บาท)	2.37	2.22	2.36	2.25
PER (เท่า)	39.13			
PBV (เท่า)	3.29			

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิชัย ใญ่ยววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพัฒนารักษ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์