



โดยรวมเชื่อว่า ในปี 2558 กำไรสุทธิของ KSL จะอยู่ที่ระดับ 1.34 พันล้านบาท ลดลง 17% จากคาดการณ์เดิม 1.48 พันล้านบาท จากราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง แต่ยังคงได้แรงหนุนจากธุรกิจพลังงาน ซึ่งหากไม่มีปัจจัยลบอื่นๆเข้ามาเพิ่มเติม มองว่า KSL ยังเป็นอีกหนึ่งหุ้นที่น่าลงทุน โดยมีราคาเหมาะสมในช่วงราคาน้ำตาลโลกลดลงอยู่ที่ 4.70 บาท

## KTIS :

### เร่งเพิ่มธุรกิจพลังงานลดความผันผวน

จะปรับโครงสร้างการถือหุ้นบริษัท โดยผลักดัน “บริษัทหทัยเอกจรรยา โฮลดิ้ง” ขึ้นมาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ หลัง “หทัย ศิริวิริยะ” ผู้ถือหุ้นใหญ่เทขายหุ้นของตนเองให้กับ โฮลดิ้ง คอมปานี (ถือหุ้น 99%) ที่ตั้งขึ้น แต่ บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (KTIS) ยังมีกลุ่มผู้ถือหุ้นคือ “ศิริวิริยะกุล” ด้วยสัดส่วนรวม 47% โดยในปี 2558 เชื่อว่าธุรกิจพลังงานจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการผลักดันรายได้ของบริษัท ซึ่งที่ผ่านมา ผู้บริหารออกมายอมรับว่าเป็นธุรกิจที่จะเพิ่มการลงทุน เพื่อให้รายได้รวมในปีนี้ให้ตรงตัวจากปีก่อนที่ระดับ 2 หมื่นล้านบาท หลังธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาล-กากน้ำตาล มีกำไรต่ำลง... KTIS ถือเป็นผู้ถือหุ้นที่น่าลงทุนให้ความสนใจ และเชื่อว่าผลดำเนินงานปีนี้จะสูงกว่าปี 2557 โดยมีราคาเหมาะสมประมาณ 10.30 บาท

“เรากำลังจะเพิ่มสัดส่วนรายได้ธุรกิจชีวะมวลพลังงานไปอยู่ในระดับไม่ต่ำกว่า 40% ของรายได้รวม ซึ่งคาดไม่เกิน 3 ปีต่อจากนี้ จะเห็นผล เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจจำหน่ายน้ำตาลที่ราคาขายจะค่อนข้างผันผวน โดยรวมปีนี้เรามั่นใจกำไรสุทธิปีนี้ดีกว่าปีก่อนที่ทำได้ 1.36 พันล้านบาท เนื่องจากจะมีการรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวะมวลเข้ามา และมีอัตราการทำกำไรสูงกว่าธุรกิจอื่น



ณัฐบัญญัติ ศิริวิริยะกุล

ซึ่งในครึ่งปีหลัง โรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวะมวลใหม่ 2 โรงจะแล้วเสร็จและจะเริ่มรับรู้เป็นรายได้ทันที นอกจากนี้เราจะมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่คือ น้ำเชื่อม (Liquid Sucrose) และน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์พิเศษ (Super Refined Sugar) ซึ่งจะเริ่มรับรู้รายได้ในปีนี้ด้วย” ..... “ณัฐบัญญัติ ศิริวิริยะกุล” ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายธุรกิจชีวะพลังงานและผลิตภัณฑ์ KTIS ให้ความเห็น

ส่วนแนวโน้มในไตรมาส 2 บริษัทคาดว่าจะเติบโต 10-20% จากไตรมาสแรกที่ทำได้ 3.9 พันล้านบาท พร้อมจะรักษาราคาทำกำไรสุทธิให้อยู่ในระดับที่ไม่ต่ำกว่า 14.06% โดยมองว่าจะได้รับผลดีจากราคาเอทานอลที่ปรับตัวดีขึ้น และเชื่อว่าราคาเอทานอลได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว นอกจากนี้สิ่งที่น่าสนใจคือ ROE ซึ่งไตรมาสอยู่ที่ 21.53% ไกล่เคียงทั้งปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 24.31%

