



IRPC

บล.เคจีไอ - โดยกำไรสุทธิของ IRPC ในไตรมาส 3/60 อยู่ที่ 3.2 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้น 149% จากงวดเดียวกันของปีก่อน, และเพิ่มขึ้น 164% จากไตรมาสก่อนต่ำกว่าประมาณการของเรา 3% แต่เป็นไปตาม Bloomberg consensus กำไรที่พุ่งขึ้นทั้งจากงวดเดียวกันของปีก่อน และจากไตรมาสก่อน มีสาเหตุสำคัญมาจาก 1) กำไรก้อนใหญ่จากสต็อกที่ 1.1 พันล้านบาท 2) base GRM ที่สูงขึ้นมากและ 3) spread ของ ABS ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยจากผลประกอบการที่ดีเยี่ยมในไตรมาส 3/60 และแนวโน้มที่ดีขึ้นในปีหน้า ทำให้ยังคงแนะนำให้ "ซื้อ"

บล.ฟาลีป - สำหรับแนวโน้มไตรมาส 4/60 คาดได้รับผลบวกจากโครงการ Gasoline Maximization และ Feed Adjustment ที่จะแล้วเสร็จ ประกอบกับโครงการ PPE ที่จะใช้กำลังการผลิตได้เต็มประสิทธิภาพด้านแนวโน้มปี 61 คาดมีการเติบโตกว่า 29% จากการรับรู้กำลังการผลิตโครงการ PPE&PPC 300 KTA และ UHV เต็มปี ส่วนเพิ่มราว 1.0-1.6 พันล้านบาทต่อปี ประกอบกับกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากทั้งโรงกลั่นและโรงปิโตรเคมี หลังการซ่อมบำรุงในปีนี คาดมีการจ่ายปันผลเพิ่มขึ้นกว่า 50% จากการที่บริษัทไม่มีแผนการลงทุนใหญ่ แต่จาก upside ที่จำกัด แนะนำ "ทยอยซื้อ"

บล.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ - โดยชอบ IRPC เนื่องจาก 1) แนวโน้มกำไรไตรมาส 4/60-ปี 61 สดใส 2) รับรู้ผลบวกจาก UHV ที่ดีขึ้น 3) ราคาหุ้นยังไม่แพง ซึ่งคิดเป็นปี 61 ค่า P/E อยู่ที่ 10.4 เท่า แต่ในระยะสั้นอาจปรับขึ้นได้จำกัด เพราะผลกำไรที่ดีในไตรมาส 3/60 ได้สะท้อนไปในราคาหุ้นบ้างแล้ว แนะนำ "ซื้อ"

บล.กรีนิตี้ - โดยผลประกอบการออกมาค่อนข้างดีกว่าตลาดคาด แต่แนวโน้มไตรมาส 4 อาจจะอ่อนตัวลงได้ ยังคงมีโครงการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและอัตราการทำกำไรให้กับบริษัท Upside โครงการ EVEREST และ UHV จะช่วยเพิ่มอัตราการทำกำไร 1-1.5 เทรียนสหรัฐต่อบาร์เรล แนะนำ "ซื้อถึงกำไร"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.เคจีไอ	✓	-	-	7.30
บล.ฟาลีป	✓	-	-	7.00
บล.แลนด์ แอนด์ เฮาส์	✓	-	-	7.00
บล.กรีนิตี้	✓	-	-	7.00